

Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

30/07/2021

Auxense
GESTION

Au 30/07/2021 VL : 17 391,48 · Actif Net : 10 278 365 € · Nombre de parts : 591

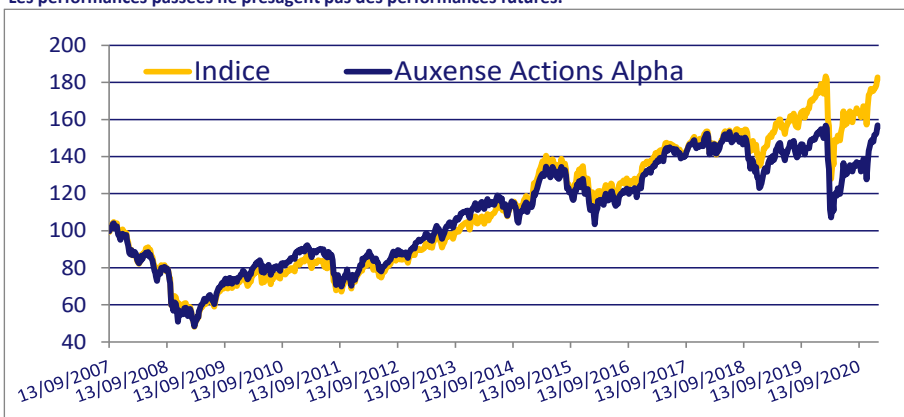
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+1,34%	+14,09%	+15,38%	+44,94%	+73,91%
Indice composite	+2,04%	+18,15%	+36,06%	+67,76%	+110,70%

Sources : Auxense Gestion, MSCI, IHS Markit, Banque de France.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



Profil de risque et de rendement



1 représente le niveau de risque le plus faible, 7 le plus élevé. Plus le risque est élevé, plus le rendement sera potentiellement élevé.

Caractéristiques

Date de création : 13 septembre 2007
Code ISIN : FR0010500322
Forme : FCP de droit français
Classification : Actions Internationales
Horizon de placement : 5 ans et plus
Valorisation : Hebdomadaire, le vendredi
Régime fiscal : Capitalisation
Société de Gestion : Auxense Gestion SAS
Agrément AMF : GP-07000010
Dépositaire : CM-CIC
Valorisateur : EFA - France

Frais et Transactions

Frais de gestion : 1,25 % TTC
Droits d'entrée et de sortie : Néant
Commission de mouvement : Néant
Commission de surperformance : 15 % de la surperformance au-delà de l'indice de référence, prélevée si la performance du fonds est positive
Conditions de souscription : sur la valeur liquidative du vendredi, pour les ordres passés avant vendredi 10 heures
Souscription initiale : 6 parts minimum
Délai de règlement/livraison : J + 3 ouvrés
Plus d'infos
Mail : contact@auxense.com
Site Web : www.auxense.com
Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion

10 premières lignes

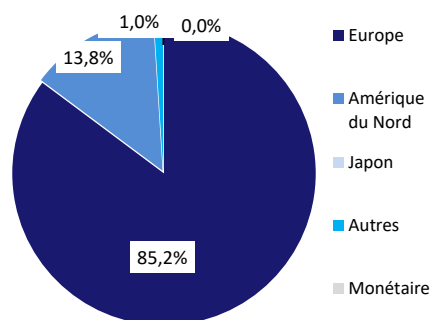
du portefeuille synthétique

Sopra Group	2,01%
Sanofi	1,45%
SAP	1,44%
Stellantis	1,32%
LVMH	1,31%
Saint-Gobain	1,31%
Elis SA	1,13%
Soitec SA	1,05%
BNP Paribas	1,05%
Total	1,02%

Total 10 lignes : 13,09%

Total 20 lignes : 21,36%

Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 8

OBJECTIF ET STRATÉGIE

Atteindre, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à son indice de référence : 70% EMIX Europe + 20% EMIX USA + 5% EMIX Japon + 5% Eonia depuis le 01/01/2019 ; dividendes réinvestis. Auparavant 50 % MSCI EMU + 20 % MSCI Europe ex-EMU + 20 % MSCI US + 5 % MSCI Japon + 5 % Eonia

COMMENTAIRES DE GESTION

L'indice CAC 40 a évolué dans un canal étroit au cours du mois de juillet. La progression du variant Delta a refroidi les ardeurs des investisseurs. En fin de période, l'indice a malgré tout renoué avec ses plus hauts niveaux annuels à la faveur des bonnes publications de résultats trimestriels. La majorité des entreprises dépasse les attentes. A cela s'ajoutent plusieurs opérations sur titres. Citons notamment le rachat d'Akka Technologies par Adecco et l'offre publique d'achat initiée par Xavier Niel sur Iliad (maison mère de Free) avec une prime de 60%.

Nous avons cédé un fonds d'actions de petites valeurs françaises en hausse de plus de 15% depuis le début de l'année pour renforcer un fonds spécialisé sur la même catégorie mais affichant une hausse limitée à 6%. Bien nous en a pris puisque ce second fonds a par la suite bénéficié de deux offres sur des titres en portefeuilles (Akka et Iliad).

En juillet, Auxense Actions Alpha gagne +1,34%. C'est moins que son indice (+2,04%) en dépit du rattrapage opéré en fin de mois. La violente rotation sectorielle a pénalisé le fonds. Dans un marché européen en hausse de 2%, deux fonds spécialisés sur les valeurs décotées s'inscrivent en baisse et plusieurs sous-performent avec une hausse limitée à 1%. La satisfaction du mois repose sur le fonds de petites valeurs renforcé en cours de période et qui gagne 5% sur le mois validant ex post notre analyse quant au potentiel de rattrapage.