

Au 30/09/2021 VL : 17 263,33 - Actif Net : 10 202 631 € - Nombre de parts : 591

PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-2,15%	+13,25%	+15,67%	+42,19%	+72,63%
Indice composite	-2,64%	+18,01%	+36,09%	+66,55%	+110,46%

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

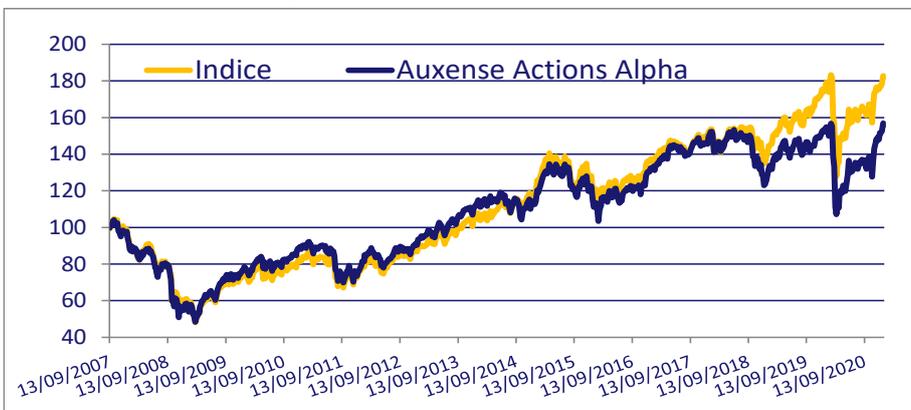
Frais et Transactions

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

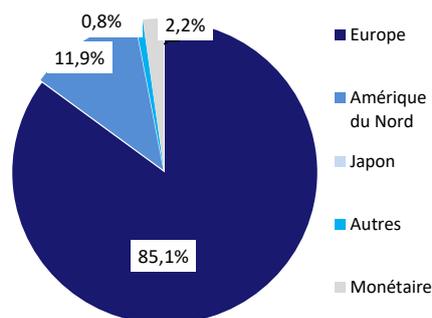
du portefeuille synthétique

Sopra Group	1,96%
Sanofi	1,48%
Stellantis	1,30%
SAP	1,30%
Elis	1,24%
Total	1,17%
BNP Paribas	1,16%
Saint-Gobain	1,15%
LVMH	1,11%
Unicredit	1,05%

Total 10 lignes : 12,93%

Total 20 lignes : 21,41%

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

Nous avons assisté à un changement de thématique au cours du mois. Le risque sanitaire s'estompe en Europe et les publications de résultats du second trimestre s'éloignent. Désormais, les regards se tournent vers les prochaines publications avec un sentiment croissant d'inquiétude. En effet, le rythme de croissance économique semble ralentir (du moins en Asie et aux Etats-Unis). Le focus s'est surtout porté sur l'inflation. A court terme, elle pourrait rogner les marges des entreprises. A long terme, se pose la question de son caractère conjoncturel ou structurel. Les visions s'affrontent et la réponse diffère probablement selon les zones géographiques. L'enjeu n'est pas neutre dans la mesure où tout dérapage inflationniste contraindra les banques centrales concernées à revoir leur politique de taux d'intérêt. En outre, le fardeau de la dette deviendrait vite insupportable pour les Etats compte tenu du niveau d'endettement.

A cet égard, l'évolution récente des cours des matières premières est inquiétante. Le prix du pétrole (Brent) a progressé de 10% au cours du mois et le coût de l'énergie (gaz, électricité) va exploser dans les prochains mois. Ce sont autant de facteurs qui pèseront lourd tant dans les résultats que dans les statistiques d'évolution des prix.

Les ruptures d'approvisionnement ont également occupé les esprits. Le secteur automobile est symptomatique. Certains constructeurs ont été contraints d'arrêter plusieurs usines en raison du manque de composants. Compte tenu des délais pour faire sortir de terre une nouvelle capacité de production de processeurs, la pénurie pourrait durer et pénaliser l'activité de ces sociétés.

Dernier facteur de stress, le dossier Evergrande. Cet opérateur immobilier chinois est lourdement endetté. Il pourrait faire défaut dans les prochaines semaines. Si le risque systémique semble exclu, le signal envoyé reste négatif.

Dans ce contexte, les taux d'intérêt à long terme ont violemment rebondi en fin de mois. Cela a pénalisé les valeurs de croissance mais aussi les valeurs décotées les plus dépendantes du cycle économique (la hausse des prix pourrait casser la croissance).

En termes de gestion, aucun mouvement au cours du mois.

En août, Auxense Actions Alpha cède -2,15%. C'est un peu mieux que son indice (-2,64%) grâce à la meilleure résistance des fonds sélectionnés.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue ni une sollicitation d'achat ou de vente portant sur quelque instrument financier que ce soit, ni un conseil en placement. L'investisseur doit prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus. Les données statistiques contenues dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sont donc en aucun cas une garantie de performance future.