

Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

30/11/2021

Auxense
GESTION

Au 30/11/2021 VL : 17 087,06 · Actif Net : 9 961 758 € · Nombre de parts : 583

PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-4,13%	+12,10%	+27,12%	+38,05%	+70,87%
Indice composite	-0,61%	+23,45%	+50,26%	+70,00%	+120,16%

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

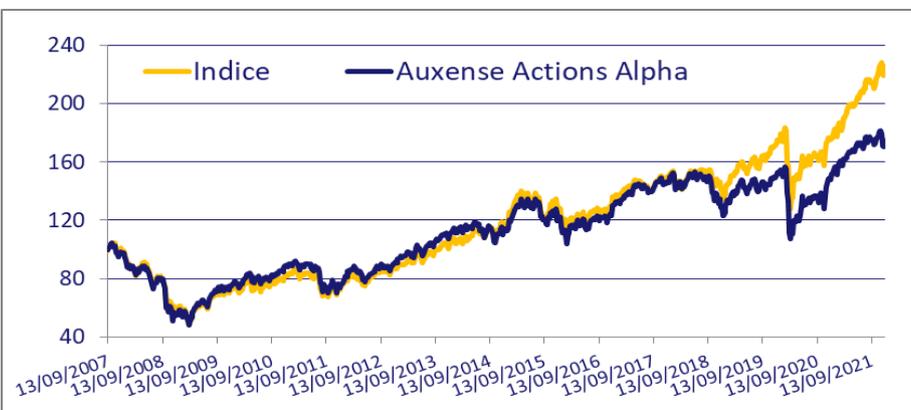
Plus d'infos

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

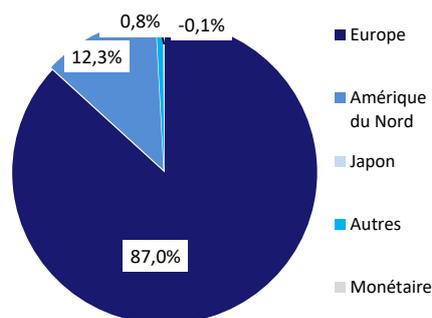
du portefeuille synthétique

Sopra	1,89%
Total	1,63%
Sanofi	1,40%
Soitec	1,38%
SAP	1,28%
LVMH	1,26%
Saint-Gobain	1,20%
BNP Paribas	1,20%
Unicredit	1,16%
Stellantis	0,98%

Total 10 lignes : 13,40%

Total 20 lignes : 22,05%

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

En novembre, deux thèmes ont occupé le devant de la scène. L'inflation et la Covid.

Aux Etats-Unis, l'inflation se propage via les salaires faisant craindre une situation plus durable et un risque de dérapage des prix. Cela pourrait contraindre la banque centrale américaine à modifier plus rapidement que prévu sa politique monétaire. L'inflation demeure également élevée en Europe mais la spirale prix/salaires ne semble pas se mettre en place. Le manque de main d'œuvre doit cependant être suivi de près car il pourrait servir de déclencheur à une flambée des rémunérations. A ce stade, la hausse des prix en Europe est en grande partie liée à la hausse du coût de l'énergie.

La Covid fait son retour avec l'hiver. Les secteurs réagissent différemment selon leur exposition. Ainsi, l'immobilier commercial, le tourisme et la restauration collective figurent parmi les secteurs les plus malmenés en bourse. A contrario, la santé (tests, production de vaccins) et les valeurs liées à la digitalisation de l'économie sont favorisées. Dans les deux cas, les variations sont violentes.

Dans ce contexte, après avoir battu de nouveaux records en cours de mois (CAC 40 à 7.156 en clôture le 17/11), les indices ont rendu tous leurs gains.

Aucune transaction à signaler au sein du portefeuille au cours du mois. Nous restons sous-pondérés sur les Etats-Unis considérant que l'Europe offre de meilleures perspectives à moyen terme.

En novembre, Auxense Actions Alpha perd -4,13% sous-performant son indice (-0,61%). Tous les fonds sous-performent. La gestion « value » spécialisée sur les valeurs décotées est la plus durement touchée. On constate que de nombreux fonds de gestion active sont à la peine depuis 3-5 ans à l'instar d'Auxense Actions Alpha. C'est la résultante d'un marché où les investisseurs se concentrent sur quelques secteurs et en leur sein sur quelques valeurs. Les autres valeurs sont délaissées jusqu'à ce que le vent tourne. Nous pensons que nous sommes à l'aube d'un tel revirement qui pourrait voir le jour avec un nouveau contexte sur les marchés obligataires.

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.

Auxense Gestion SAS au capital de 500 000 € - RCS Paris 495 330 623 - 26 rue Marbeuf 75008 Paris - Tél : 01 85 08 95 84