

Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

30/11/2021

Auxense
GESTION

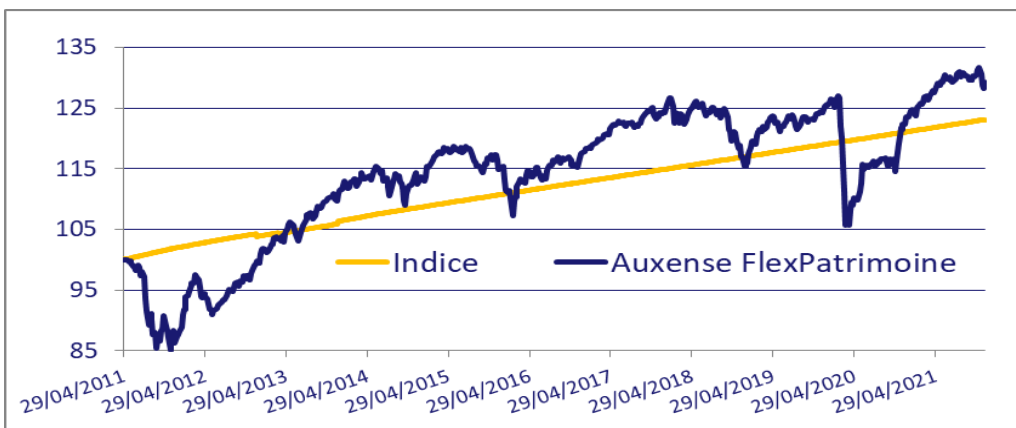
Au 30/11/2021 VL : 128,18 - Actif Net : 1 114 356 € - Nombre de parts : 8 693

PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-1,79%	+3,71%	+7,80%	+10,83%	+28,18%
Eonia + 2%	+0,15%	+1,57%	+5,32%	+9,19%	+23,03%

Source : Auxense Gestion, Banque de France. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



DONNÉES DE PORTEFEUILLE

Exposition Haut Rendement

10,68%

Nombre de fonds en portefeuille

9 (hors monétaire)

Volatilité hebdo 5 ans

6,04%

Fréquence de mois en hausse

81 sur 127 soit 63,8%

Opérations de la période

Vente Tailor Crédit Rendement Cible

Achat HMG Rendement

Achat Eleva Absolute Return

Achat Tailor HY Short Duration

OBJECTIF ET STRATÉGIE

Auxense FlexPatrimoine est un fonds qui recherche la progression du capital, en participant à l'évolution des marchés actions et de taux. Il met en œuvre une approche opportuniste et flexible pour permettre à l'investisseur de profiter des opportunités de marché. Indice de référence : EONIA +2%

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.

Nous avons décidé de réduire notre exposition à la dette émise par les meilleurs émetteurs. L'écart de rendement par rapport aux emprunts d'Etat est faible et ne protège pas d'une éventuelle remontée des taux. Nous avons réinvesti la moitié de la trésorerie correspondante dans un fonds privilégiant les valeurs décotées (taux et actions) avec une approche à contre-courant des modes.

Plus tard dans le mois, nous avons renforcé la dette court terme à haut rendement ainsi que notre investissement dans le fonds Long/Short d'actions européennes.

Au cours du mois, Auxense FlexPatrimoine perd -1,79% (+3,71% depuis le début de l'année). La plupart des fonds baisse mais ce sont surtout les fonds d'actions qui pèsent sur la performance globale. Les valeurs décotées sont particulièrement touchées.

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

Code ISIN: FR0011009166

Forme : FCP de droit français

Classification : Mixte Flexible International

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 Securities

Valorisateur : EFA - France

Date de création : 29 avril 2011

Frais et Transactions

Frais de gestion : 1,5 % TTC

Droits d'entrée et de sortie : Néant

Commission de mouvement : Néant

Commission de surperformance : 10% 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

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

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