

Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

31/12/2021

Auxense
GESTION

Au 31/12/2021 VL : 17 918,89 - Actif Net : 10 482 554 € - Nombre de parts : 585

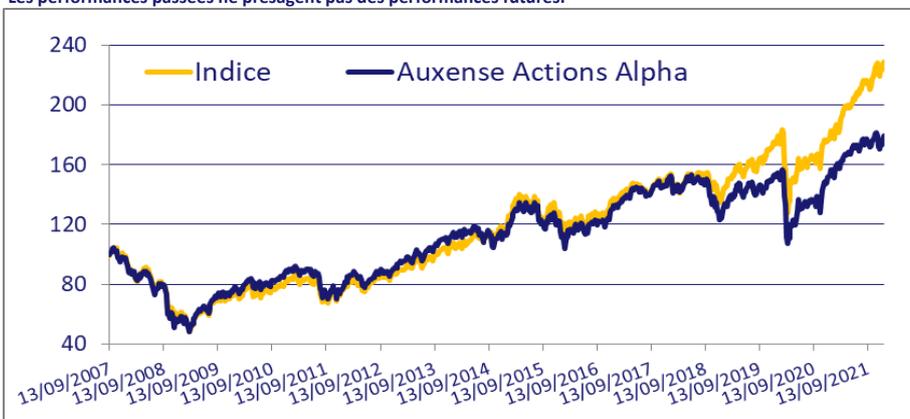
PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+4,87%	+17,55%	+43,65%	+37,51%	+79,19%
Indice composite	+3,96%	+28,34%	+67,71%	+68,64%	+128,88%

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

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



10 premières lignes

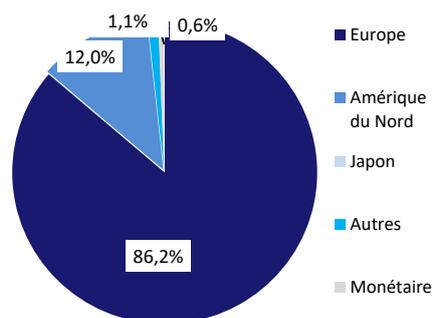
du portefeuille synthétique

Sopra	1,83%
Total	1,66%
Unicredit	1,41%
Sanofi	1,38%
SAP	1,36%
LVMH	1,29%
Saint-Gobain	1,28%
BNP Paribas	1,20%
Soitec	1,18%
Stellantis	1,10%

Total 10 lignes : 13,69%

Total 20 lignes : 22,68%

Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 8

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

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

Les marchés actions ont nettement rebondi en décembre. En Pratique, le mouvement s'est produit les 15 derniers jours. Le moteur de cette évolution réside dans la perception d'un variant certes très contagieux mais aux conséquences moins sérieuses.

En parallèle, les taux sont remontés. Ainsi l'emprunt d'Etat à 10 ans français est repassé en territoire positif. Cela tient au changement de ton des banques centrales qui craignent que l'inflation soit plus durable qu'anticipé. En conséquence, elles vont réduire leurs achats de titres et commencer à remonter les taux directeurs (du moins aux Etats-Unis).

Globalement, l'année 2021 aura été très profitable aux actions avec une surperformance des Etats-Unis. Cependant, les performances sont concentrées sur quelques valeurs/secteurs et dans certains cas les niveaux de valorisation posent question.

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. Cela a été particulièrement bénéfique en décembre puisque l'Europe a progressé de +5,17% tandis que les Etats-Unis gagnaient +2,75%. Une poursuite de ce mouvement en 2022 serait favorable à Auxense Actions Alpha.

En décembre, Auxense Actions Alpha reprend +4,87% et fait mieux que son indice (+3,96%) en dépit de la sous-performance de l'un des fonds sélectionnés.

Les fonds privilégiant les valeurs décotées ont affiché les meilleures performances.

Sur l'ensemble de l'année, Auxense Actions Alpha gagne +17,55% loin derrière son indice (+28,34%). Comme évoqué le mois dernier, cela tient à notre focus sur des fonds de gestion active où l'analyse des valorisations joue un rôle dans la construction de portefeuille. Ces gestions sous-performent lorsque le marché se focalise sur des thématiques en faisant abstraction du prix. Nous pensons que le potentiel de rattrapage de ces gestions et donc d'Auxense Actions Alpha est significatif et pourrait débiter en 2022.

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