

Au 30/12/2022 VL : 15 599,88 - Actif Net : 8 907 534 € - Nombre de parts : 571

PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2022	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-2,37%	-12,94%	+2,57%	+7,21%	+56,00%
Indice composite	-5,67%	-11,71%	+16,06%	+36,02%	+102,08%

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.

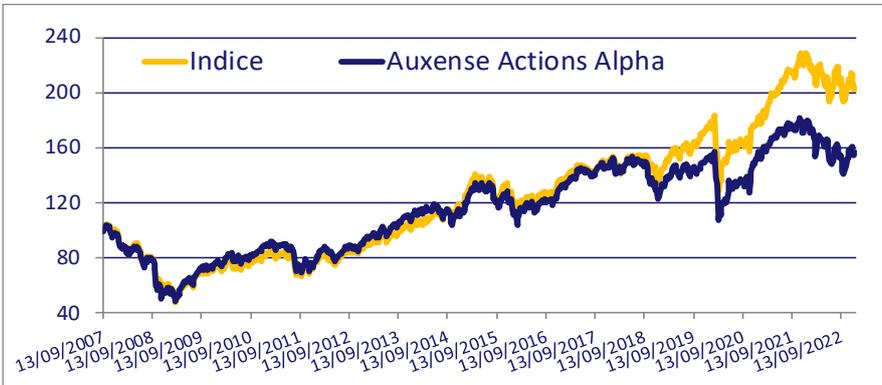
Caractéristiques

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



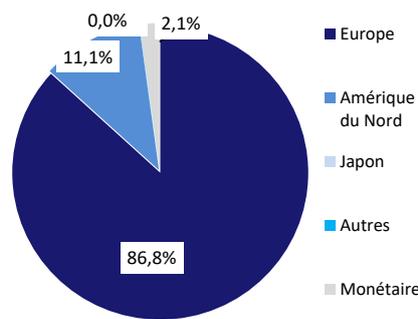
10 premières lignes

du portefeuille synthétique

Total	2,34%
Unicredit	2,05%
Sopra	1,80%
LVMH	1,50%
Vallourec	1,40%
BP-Amoco	1,29%
Carrefour	1,26%
Ipsos	1,19%
Essilor Internationa	1,19%
Elis SA	1,15%

Total 10 lignes : 15,16%
Total 20 lignes : 24,92%

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 World USA + 5% EMIX World Japon + 5% (€STR + 0,085%) en EUROS ; dividendes réinvestis.

COMMENTAIRES DE GESTION

En décembre, le discours toujours ferme des banques centrales a rafraîchi l'humeur des investisseurs. Après deux mois de vive progression, les prises de profits se sont imposées. La réouverture de la Chine, un temps perçu comme un facteur de soutien à l'économie mondiale, s'est accompagnée d'une explosion des cas de Covid faisant craindre au contraire un nouveau coup de frein.

Cependant, l'inflation montre des signes d'apaisement. Si les investisseurs semblent anticiper un peu trop tôt un changement de discours des banques centrales, celui-ci devrait survenir au plus tard au second semestre. Les baisses de taux d'intérêt ne devraient pas avoir lieu dès 2023 mais les marchés ne les attendront pas pour anticiper un environnement économique plus favorable.

En termes de gestion, aucun mouvement n'est à signaler.

Au cours du mois sous revue, Auxense Actions Alpha cède -2,37% mais devance nettement son indice (-5,67%). Le fonds profite de la sous-performance des Etats-Unis (-9,23%) face à l'Europe (-3,56%) mais aussi du bon comportement des fonds européens sélectionnés. Tous affichent une meilleure performance que leur indice et plusieurs d'entre eux limitent leur repli à -1%.

Sur l'année, Auxense Actions Alpha réduit ainsi nettement son retard sur son indice ce qui est particulièrement encourageant pour 2023 où nous attendons une poursuite du mouvement de sélectivité et un retour en grâce des gestions actives.

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.