

# Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

29/09/2023

**AUXENSE**  
GESTION

Au 29/09/2023 VL : 16 358,15 - Actif Net : 9 291 435 € - Nombre de parts : 568

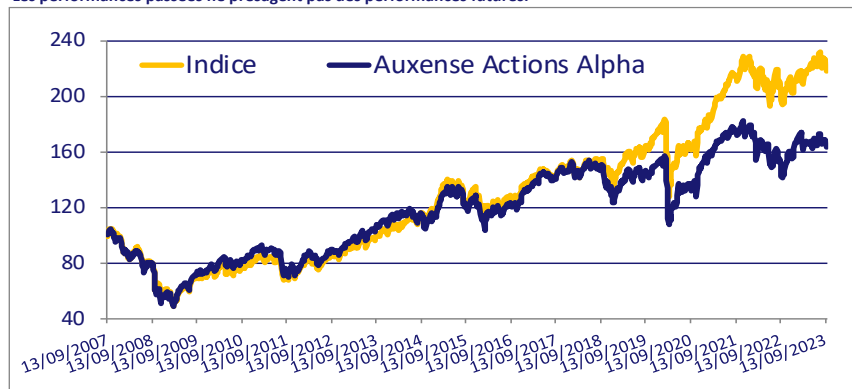
## PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

	Sur le mois	2023	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-2,98%	+4,86%	+21,73%	+12,46%	+63,58%

Sources : Auxense Gestion

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

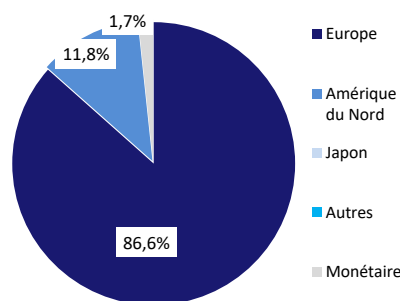


## 10 premières lignes du portefeuille synthétique

Total	2,27%
Sopra	1,57%
BP	1,48%
SAP	1,41%
Technip Energies	1,32%
LVMH	1,20%
Alstom	1,20%
Essilor Internationa	1,19%
Carrefour	1,18%
Unicredit	1,17%

<b>Total 10 lignes :</b>	<b>13,99%</b>
<b>Total 20 lignes :</b>	<b>24,60%</b>

## Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 8

## Profil de risque et de rendement



## Indicateur SRI

1 représente le niveau de risque le plus faible, 7 le plus élevé. Plus le risque est élevé, plus le

## 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](mailto:contact@auxense.com)

Site Web : [www.auxense.com](http://www.auxense.com)

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

## COMMENTAIRES DE GESTION

En septembre, les marchés financiers ont sensiblement baissé. Cela s'explique par la perspective de taux d'intérêt à court terme durablement élevés et par la poursuite de la hausse des taux d'intérêt à long terme. L'emprunt d'Etat américain à 10 ans est passé en un mois de 4,1% à 4,5% et le mouvement s'est poursuivi au début du mois d'octobre jusqu'à 4,8%. L'Europe n'a pas été épargnée. Le 10 ans français a terminé le mois à 3,4% (3,5% le 10/10). Il était à 3% en début d'année.

Cette hausse des rendements à long terme s'explique par la résilience de l'inflation mais aussi, et surtout, par le discours toujours très restrictif des banques centrales. En effet, tant la FED que la BCE ont indiqué rester vigilantes et désireuses de maintenir leurs taux directeurs à des niveaux élevés aussi longtemps que nécessaire en vue de ramener l'inflation sous 2%.

Les placements monétaires et obligataires constituent désormais des alternatives au placement en actions à un moment où le risque d'entrée en récession des économies progresse avec à la clé une baisse potentielle des résultats.

Les secteurs les plus exposés à la hausse des taux d'intérêt (immobilier par exemple) ont été les moins performants. Par ailleurs, à l'intérieur des secteurs, Les valeurs fortement endettées ont été pénalisées.

En termes de gestion, nous n'avons pas modifié le portefeuille.

Au cours du mois sous revue, Auxense Actions Alpha cède -2,98%. La zone Euro sous-performe nettement l'Europe (-3% versus -1,2%). Les écarts de performance entre les fonds sont une nouvelle fois très significatifs (-6,2% pour un fonds de PME à -0,3% pour un fonds d'actions européennes).

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