

# Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

29/09/2023

**Auxense**  
GESTION

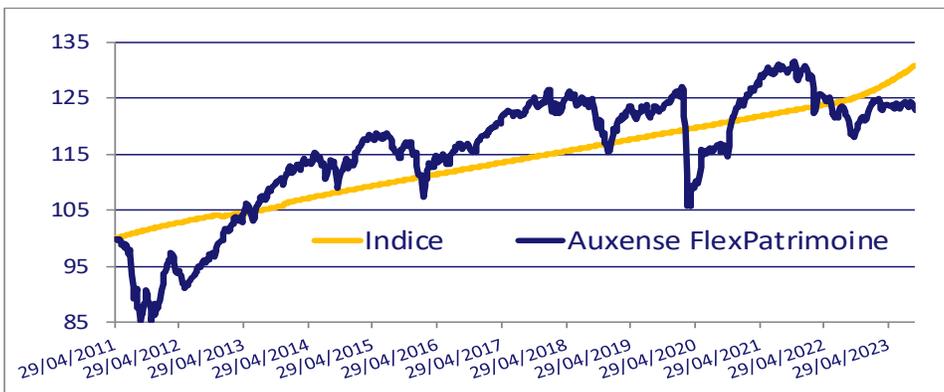
Au 29/09/2023 VL : 122,96 - Actif Net : 1 082 403 € - Nombre de parts : 8 802

## PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2023	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-1,10%	+1,45%	+6,30%	-0,82%	+22,96%
€STR + 0,085% + 2%	+0,48%	+3,92%	+8,56%	+14,46%	+30,93%

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



## 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

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](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

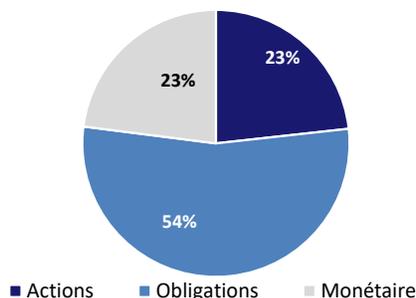
## DONNÉES DE PORTEFEUILLE

**Exposition Haut Rendement**  
2,88%  
**Nombre de fonds en portefeuille**  
8 (hors monétaire)  
**Volatilité hebdo 5 ans**  
6,18%  
**Fréquence de mois en hausse**  
91 sur 149 soit 61,1%

## Opérations de la période

Achat Tailor Credit Rendement Cible

## RÉPARTITION DE L'EXPOSITION



## 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 : €STR + 0,085% + 2%

## 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 avons renforcé nos investissements en dette obligataire de bonne qualité afin d'accroître le rendement du portefeuille dans la durée.

Au cours du mois, Auxense FlexPatrimoine cède -1,1%. Les fonds d'actions sélectionnés enregistrent des replis significatifs et les placements obligataires ne compensent pas compte tenu du contexte de hausse des taux d'intérêt.

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