

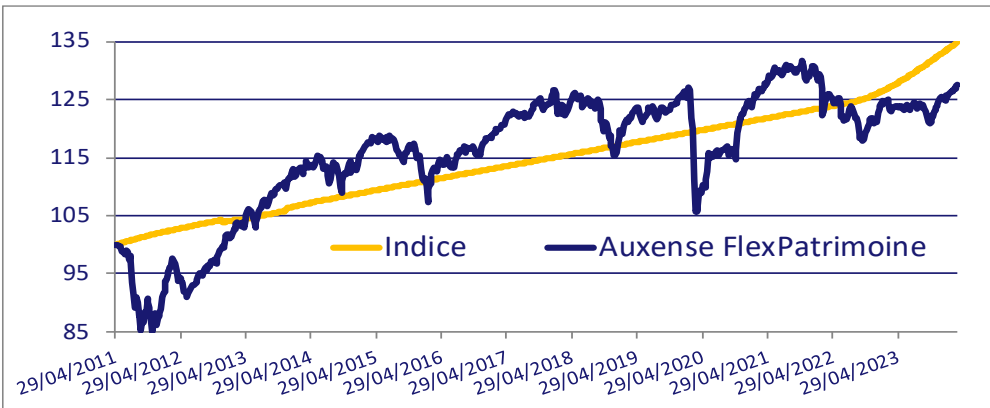
Au 28/03/2024 VL : 127,57 - Actif Net : 1 274 078 € - Nombre de parts : 9 987

PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

| | Sur le mois | 2024 | 3 ans | 5 ans | Depuis l'origine |
|--------------------|-------------|--------|---------|---------|------------------|
| Fonds | +0,60% | +0,79% | +0,67% | +1,94% | +26,38% |
| €STR + 0,085% + 2% | +0,49% | +1,04% | +10,56% | +16,49% | +34,27% |

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 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 DIC est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion

DONNÉES DE PORTEFEUILLE

Exposition Haut Rendement
2,54%

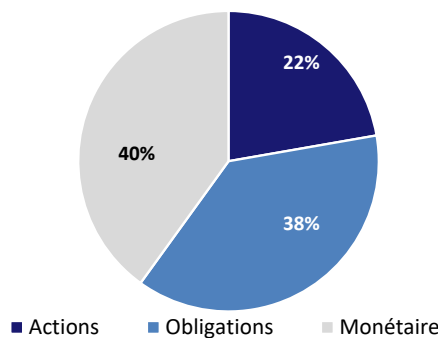
Nombre de fonds en portefeuille
6 (hors monétaire)

Volatilité hebdo 5 ans
5,96%

Fréquence de mois en hausse
96 sur 155 soit 61,9%

Opérations de la période
Néant

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

Le mois de mars conclut en beauté un très bon premier trimestre 2024 pour les actions. La performance a été mieux répartie. D'abord concentrée sur une poignée de valeurs technologiques aux Etats-Unis et en Europe (ainsi que sur le Luxe pour cette dernière), elle s'est peu à peu étendue à d'autres secteurs. La rotation sectorielle a été particulièrement forte en mars soutenue par le dynamisme économique et le report des baisses des taux d'intérêt aux Etats-Unis.

Ainsi, le secteur bancaire et celui des matières premières ont connu un beau rebond en mars.

Au niveau macro-économique, l'économie américaine a encore surpris par sa résilience qui favorise une inflation toujours élevée. Désormais, les investisseurs n'attendent plus que deux baisses de taux en 2024.

En Europe, l'économie est plus fragile mais un point bas semble avoir été atteint. L'inflation se rapproche de la cible de la BCE (2,4% en mars pour un objectif à 2%). Cela ouvre la voie à une baisse des taux au mois de juin.

On notera la première baisse de taux d'intérêt pour la Banque nationale suisse et à l'inverse une hausse des taux au Japon où l'inflation semble enfin revenue.

Les obligations ont connu un trimestre plus difficile. La résistance de l'inflation aux Etats-Unis a causé une hausse des taux d'intérêt à long terme (4,2% pour le 10 ans américain) et par contagion des taux européens (2,85% pour le 10 français).

Nous n'avons pas modifié le portefeuille. La hausse des taux est encore insuffisante à notre avis pour capter du rendement et du côté des actions, la vive progression ne milite pas pour un renforcement au moment où les risques géopolitiques s'accroissent.

Au cours du mois, Auxense FlexPatrimoine progresse de +0,94%. Les fonds d'actions sélectionnés enregistrent des progressions significatives en absolu (+1,8%) mais le fonds profite surtout du très bon comportement d'un fonds flexible (+3%) et d'un fonds de performance absolu (+1,8%).

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.