

Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

décembre 2024



Au 31/12/2024 VL : 17 751,87 - Actif Net : 9 586 015 € - Nombre de parts : 540

PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

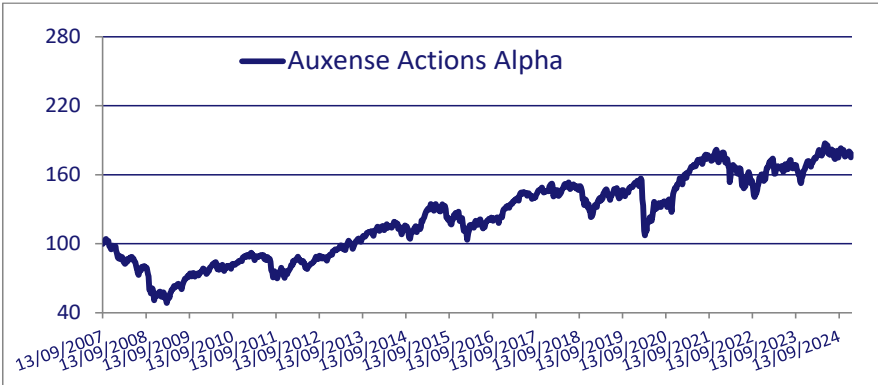
	Sur le mois	2024	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+0,06%	+3,13%	-0,93%	+16,71%	+77,52%

Profil de risque et de rendement



Sources : Auxense Gestion

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



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

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 : néant
Conditions de souscription : centralisation hebdomadaire 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 DIC est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion

10 premières lignes

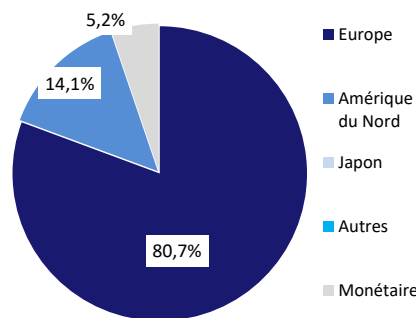
du portefeuille synthétique

Commerzbank	1,68%
SAP	1,65%
Zegona Communic	1,51%
Intesa Sanpaolo	1,13%
Vallourec	1,10%
Roche	1,07%
Gartner	1,07%
BP-Amoco	1,03%
Novo-Nordisk	1,03%
Sanofi	0,95%

Total 10 lignes : 12,23%

Total 20 lignes : 20,68%

Répartition géographique du fonds



Nombre de fonds d'actions détenus : 9 (hors monétaire)

OBJECTIF ET STRATÉGIE

Obtenir sur la durée minimum de placement recommandée (cinq ans) une performance supérieure à l'indice CAC40 dividendes réinvestis au travers d'une gestion d'actions internationales.

COMMENTAIRES DE GESTION

Les marchés d'actions européens ont rebondi en décembre grâce à la vigueur confirmée de l'économie américaine. Les menaces de Donald Trump ont limité la progression.

Sur l'ensemble de l'année, le bilan est positif pour les actions européennes mais l'indice CAC 40 des valeurs françaises et tout juste à l'équilibre en réintégrant les dividendes. Le bilan est pâle en comparaison des actions américaines qui aligne un second exercice consécutif de hausse à plus de +20%. Cette performance remarquable, mais très concentrée sur quelques valeurs, attire les flux des investisseurs et s'auto-alimente. Les investisseurs surfent sur la tendance sans considérer les niveaux de valorisation.

A titre d'illustration, sans nier la spectaculaire progression des profits de Nvidia et son leadership sur l'intelligence artificielle, que penser d'une valorisation à plus de 50 fois les profits ?

L'arrivée au pouvoir de Donald Trump ne devrait pas faire retomber l'euphorie à court terme. Toutefois, selon le niveau d'intensité qu'il choisira pour ses différentes mesures, un contrecoup inflationniste s'en suivra et mettra les marchés financiers sous pression. Par ailleurs, si le moral des consommateurs américains est actuellement au beau fixe, il ne faut pas oublier qu'ils ont désormais consommé tout le stock de "sur-épargne" Covid et que l'effet richesse lié aux marchés financiers et au marché immobilier ne pourra pas se prolonger indéfiniment.

Dans le même temps, les investisseurs sont très réticents à prendre des positions en Europe. Il en découle des valorisations et des dividendes très attrayants pour l'investisseur patient.

Nous n'avons pas apporté de modification au portefeuille au cours du mois.

Auxense Actions Alpha est stable en décembre (+0,06%). L'hétérogénéité des performances des supports sélectionnés est une nouvelle fois extraordinairement élevée. Le meilleur progresse de +4,3% en décembre tandis qu'à l'autre extrémité, le fonds cède -5,67% (tout en affichant la meilleure performance annuelle).

Sur l'ensemble de l'année, Auxense Actions Alpha progresse de +3,13%. Là aussi les performances sont très hétérogènes (de -4,72% à +13,75%). La prédilection pour les actions européennes et les investissements en petites capitalisations ont pesé sur la performance relative.

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.