

# Auxense Actions Alpha

Fonds de fonds d'actions internationales

mars 2025



Au 31/03/2025 VL : 18 452,87 - Actif Net : 9 743 116 € - Nombre de parts : 528

## PERFORMANCES

(calculées dividendes réinvestis)

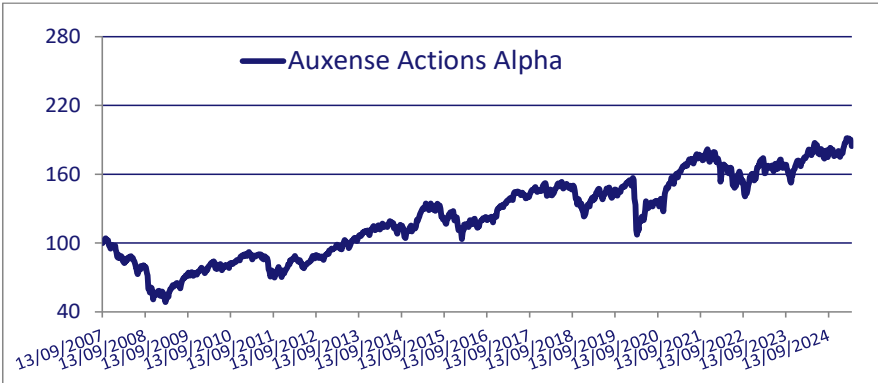
	Sur le mois	2025	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-3,50%	+3,95%	+9,81%	+62,05%	+84,53%

## 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](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

## 10 premières lignes

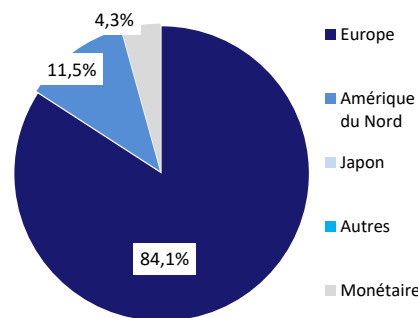
### du portefeuille synthétique

Commerzbank	1,77%
Air Liquide	1,46%
Zegona Com.	1,45%
SAP	1,45%
Deutsche Bank	1,43%
Intesa Sanpaolo	1,35%
Rheinmetall AG	1,27%
Roche	1,22%
BNP Paribas	1,22%
Lloyds TSB	1,17%

Total 10 lignes : 13,79%

Total 20 lignes : 23,20%

## 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

Le regain d'agressivité du Président américain à l'encontre du reste du monde a provoqué un repli des marchés financiers en mars. Rien ne semble vouloir l'arrêter. Il prévoit une augmentation vertigineuse des droits de douane, une annexion du Groënland, une privatisation des sols et infrastructures de l'Ukraine... Il évoque déjà un troisième mandat en théorie impossible aux Etats-Unis mais... s'il peut rendre service.

Cette instabilité tétanise les entreprises. L'investissement pourrait bien chuter dans les prochains mois dans l'attente d'une meilleure visibilité.

La violence de Donald Trump a au moins eu le mérite d'agir comme un électrochoc sur les européens. Comme il n'est plus possible de compter sur l'allié américain, il devient crucial de construire une Défense européenne et de gagner en indépendance sur les produits clés (télécoms, satellites, cloud, ...).

Ainsi, l'Allemagne a décidé de s'affranchir des critères budgétaires pour déployer un plan massif d'investissement dans la Défense et les Infrastructures.

Cela a entraîné une vive hausse des taux obligataires allemands et par contagion européens. Comme il y aura davantage d'endettement et donc de risque, les investisseurs exigent plus de rendement.

Du côté des actions, les performances varient selon les secteurs. Le secteur automobile a baissé dans la perspective des nouvelles taxes quand la banque, les télécoms et la défense affichent de belles progressions.

Au global cependant, c'est la baisse qui l'emporte à l'image du CAC 40 dividendes réinvestis en repli de -3,88% sur le mois.

Nous avons pris une partie de nos profits sur un fonds d'actions européennes sur une hausse de +20% depuis le début d'année. Le produit de cette cession a été partiellement réinvesti sur un fonds qui affichait sur la même période un repli de -1,5%. Le solde est en attente d'investissement afin de profiter de la volatilité attendue au cours des prochaines semaines.

Auxense Actions Alpha cède -3,5%. Il profite de la belle résistance de deux fonds et de la trésorerie constituée. Mais, c'est surtout la hausse de +3,5% de sa seconde ligne en termes de pondération qui contribue très fortement.

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.