

# Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

décembre 2024

**Auxense**  
GESTION

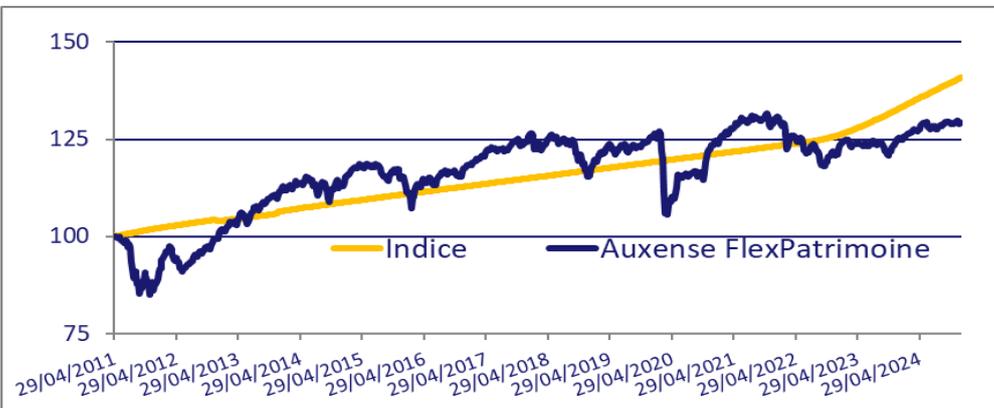
Au 31/12/2024 VL : 129,32 - Actif Net : 1 303 276 € - Nombre de parts : 10 077

## PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2024	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	+0,02%	+3,13%	-0,73%	+3,13%	+29,32%
€STR + 0,085% + 2%	+0,46%	+5,98%	+14,31%	+18,29%	+40,84%

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](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**  
3,80%

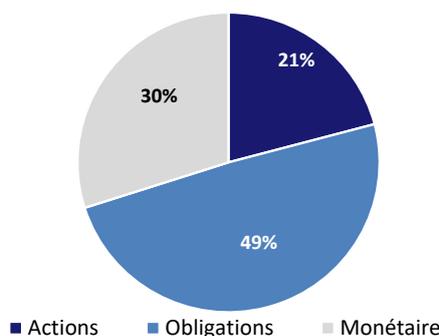
**Nombre de fonds en portefeuille**  
8 (hors monétaire)

**Volatilité hebdo 5 ans**  
5,92%

**Fréquence de mois en hausse**  
103 sur 164 soit 62,8%

**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

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 FlexPatrimoine est stable en décembre (+0,02%). Sur l'ensemble de l'année, il progresse de +3,13%. Au sein de la sélection, les trois meilleurs fonds s'inscrivent en hausse de plus de 6%. Il ne s'agit pas de fonds d'actions. Ces derniers progressent en moyenne mais pâtissent de la baisse de l'un d'eux.

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