

AXIOM EMERGING MARKETS CORPORATE BONDS RC EUR(V) (LU2821740573)

VL : 1 143,82€
Perf. du mois : 0,08%
Perf. depuis le début de l'année : 1,37%

Encours du fonds

288,14 M€

SRI¹

Risque plus faible ← → Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
Rendement probablement plus faible			Rendement probablement plus élevé			

SFDR²

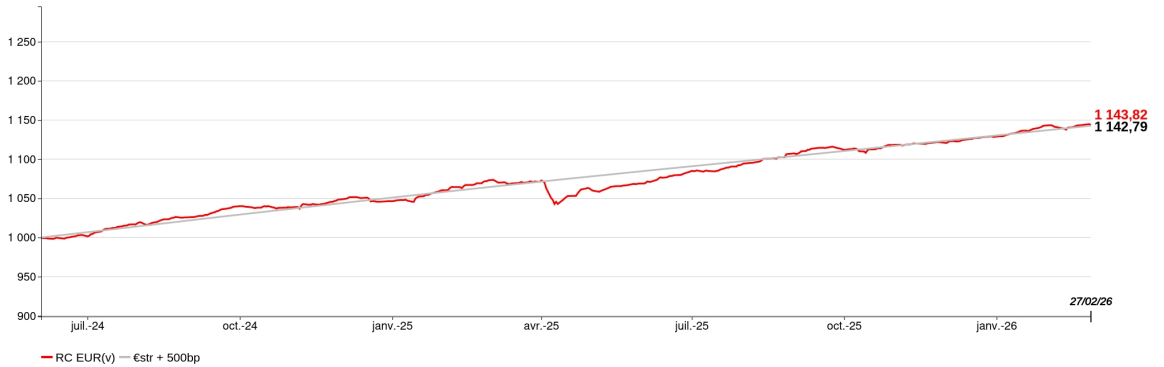
6	8	9
---	---	---

Société de gestion	Axiom Alternative Investments
Forme juridique	SICAV - UCITS de droit luxembourgeois
Date de création de la stratégie	28 mai 2024
Date de création de la part	3 juin 2024
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CACEIS Bank - Lux
Valorisateur	CACEIS Lux
Devise de la part	EUR
Cut-off et règlement – livraison	12h00 CET, J+3 (Jours Ouvrés)
Affectation des résultats	Capitalisation
Frais de gestion	1,20%
Commission de surperf.	20% (si perf. > à l'indice)

Objectif d'investissement³

L'objectif d'investissement du produit est de réaliser, sur un horizon de 5 ans minimum, une performance brute annuelle (avant frais de gestion) supérieure à €str + 500 points de base.

Évolution de la performance nette depuis création (base 1000)



Performances historiques nettes de frais (%)

	Performances cumulées					Performances annualisées		
	Depuis 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans	Depuis création
Axiom Emerging Markets Corporate Bonds - RC EUR(v)	1,37%	0,08%	6,6%	-	-	-	-	8,04%
Indice de référence	1,14%	0,54%	7,37%	-	-	-	-	7,99%

	Performances calendaires	
	2025	2024
Axiom Emerging Markets Corporate Bonds - RC EUR(v)	7,85%	7,85%
Indice de référence	7,53%	7,53%

Indicateurs clés

Rendement au pire EUR	6,86%	Sensibilité taux	3,15	Sharpe Ratio 1 an	2,07
Nombre de positions	170	Sensibilité crédit	2,61	Volatilité 1 an	2,17%
Spread	478 bps	Rating moyen (WARF)	B+		

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles et futures.

Source : Axiom AI | ¹ L'échelle de risque (SRI) représente la volatilité historique annuelle du sub-fund sur une période de 5 ans. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque associée au sub-fund n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie de risque la plus basse ne signifie pas « sans risque ». Le capital investi initialement n'est pas garanti | ² Sustainable financial disclosure : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales | ³ Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement. Informations sur les indices à l'adresse suivante : https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html

AXIOM EMERGING MARKETS CORPORATE BONDS RC EUR(V) (LU2821740573)

Commentaire de gestion

Gérant du fonds



ROMAIN LACOSTE

Dans la continuité de l'escalade géopolitique amorcée en début d'année, le mois de février a vu les tensions au Moyen-Orient franchir un nouveau palier. Dès la troisième semaine, les marchés pétroliers ont connu leur plus forte hausse sur deux jours depuis octobre 2025, alors que les rapports faisant état d'un conflit imminent entre les États-Unis et l'Iran se multipliaient et que le président Trump durcissait sa rhétorique contre Téhéran. Le 28 février, les États-Unis et Israël ont lancé des frappes coordonnées contre l'Iran, tuant le Guide suprême Ali Khamenei ainsi que plusieurs hauts dirigeants, dont le ministre de la Défense et le commandant en chef des Gardiens de la Révolution. L'Iran a riposté en attaquant trois pétroliers dans le détroit d'Ormuz, élargissant par ailleurs le conflit au Liban avec des échanges de tirs entre le Hezbollah et Israël. Le Brent a clôturé le mois à 72,5 dollars le baril (+2,5 % sur le mois), au plus haut depuis sept mois, avant de bondir au-dessus de 90 dollars le 6 mars. Il est toutefois notable que les marchés à terme sur le pétrole ont réagi de manière plus modérée, les marchés semblant anticiper un conflit limité dans le temps. Notre exposition au Moyen-Orient dans son ensemble – à l'exclusion de la Turquie – demeure marginale, se limitant à certains producteurs de pétrole qui bénéficient directement de la hausse des cours du baril et disposent parfois d'actifs significatifs sur d'autres continents. Nous n'avons par ailleurs aucune exposition au secteur immobilier dans les pays du Golfe.

Sur le plan macroéconomique, les données macroéconomiques américaines ont envoyé des signaux contradictoires en février. Le marché du travail a affiché une résilience notable avec 130 000 créations d'emplois non-agricoles en janvier – la plus forte progression depuis décembre 2024 – et l'indice ISM manufacturier a atteint son plus haut niveau depuis 2022. Toutefois, la croissance du PIB au quatrième trimestre s'est établie à +1,4 % en rythme trimestriel, nettement en deçà des +2,8 % attendus, suggérant un ralentissement de la dynamique économique en fin d'année. Sur le front de l'inflation, le tableau est tout aussi ambigu : l'indice des prix à la consommation de janvier est ressorti en dessous des attentes, mais le core PCE de décembre a surpris à la hausse à +0,4 % sur le mois (contre +0,3 % attendu), ramenant le taux annuel de l'indicateur privilégié de la Fed à +3,0 % pour la première fois en dix mois. Par ailleurs, la question des droits de douane est revenue au centre des débats après l'invalidation par la Cour suprême de nombreux tarifs imposés par Donald Trump depuis son élection, conduisant l'administration Trump à instaurer via une autre disposition légale un nouveau tarif douanier de 10% valable pour 150 jours, avec l'intention affichée de le porter à 15 %. Malgré ces signaux contrastés, le rendement du 10 ans américain a reculé de 30 points de base en février, terminant le mois à 3,94 % – sa plus forte baisse mensuelle en un an –, sur fond de volatilité accrue sur les marchés actions et de fortes tensions géopolitiques. Autre valeur refuge, l'or a signé un septième mois consécutif de hausse – pour la première fois depuis 1973 –, progressant de +7,9 % à 5 279 dollars l'once ; dans ce contexte, nous maintenons une exposition significative aux producteurs de métaux sur le fonds. En parallèle, l'indice du dollar américain a poursuivi sa baisse et reculait de -1,4 % sur le mois. Cette toile de fond a par ailleurs accentué la divergence de performance entre marchés émergents et américains : le MSCI Emerging Markets a progressé de +5,5 % sur le mois tandis que le S&P 500 reculait de -0,8 %, une dynamique amplifiée par les craintes liées à l'intelligence artificielle aux États-Unis, où la correction des valeurs technologiques – les « Magnificent 7 » cédant -7,3 % sur le mois – a pesé sur le sentiment des investisseurs.

Du côté des marchés émergents, la forte baisse des taux américains sur le mois a été compensée par un écartement des spreads de crédit, de l'ordre de +15 points de base sur le CEMBI Broad Diversified. L'indice de JP Morgan a clôturé le mois en hausse de +0,78 % en euro. Outre le conflit au Moyen-Orient, plusieurs actualités ont capté l'attention des marchés, notamment en Amérique Latine. Au Brésil, la Banque centrale a maintenu son taux directeur à 15 % pour la cinquième réunion consécutive, son plus haut niveau depuis 2006, tout en signalant une possible amorce d'assouplissement dès le mois de mars si les conditions le permettent. L'inflation brésilienne, à 4,3 % en glissement annuel, reste au-dessus de la cible de 3 % mais dans la bande de tolérance, alors que les élections générales d'octobre 2026 approchent. Cet assouplissement attendu constituerait un soulagement bienvenu pour certaines entreprises brésiliennes fortement endettées, dont la charge d'intérêt a significativement augmenté au cours du cycle de resserrement. C'est notamment le cas de Raizen, plus gros producteur de sucre et d'éthanol du pays, dont les obligations ont fortement corrigé sur le mois. Les discussions entre les deux actionnaires – Shell et Cosan – entamées depuis plusieurs mois au sujet d'une importante recapitalisation restent non résolues, l'entreprise envisageant désormais une restructuration élargie impliquant actionnaires et créanciers. Ce revirement a provoqué un effet de contagion au sein du segment high yield brésilien qui nous a permis de renforcer à des points d'entrée attractifs certaines positions sur des émetteurs affichant de solides fondamentaux et des trajectoires positives. En Argentine, le Sénat a approuvé fin février la réforme du marché du travail portée par le président Milei, une avancée législative majeure qui devrait renforcer la confiance des investisseurs et soutenir l'agenda de réformes structurelles du pays. La croissance est attendue à +4 % cette année et l'inflation poursuit sa décline. Face à cette dynamique, nous avons renforcé certaines de nos positions sur des entreprises argentines. Enfin, en Colombie, les derniers sondages de février placent le candidat de gauche – qui s'inscrit dans la continuité du président Gustavo Petro mais avec une vue plus favorable au secteur pétrolier – en tête de l'élection présidentielle de mai, bien que l'issue du scrutin reste indécise, notamment en cas d'union des droites.

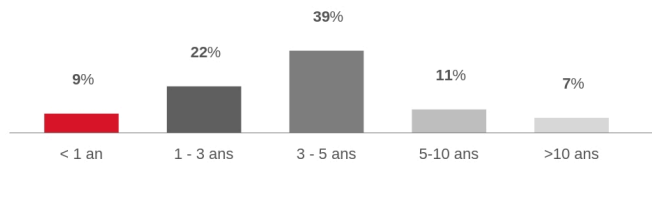
En février, le fonds a enregistré une légère hausse de +0,1 %, la bonne performance du portefeuille obligataire en général ayant été compensée par notre position au Brésil et notamment sur les obligations de Raizen, dont la situation a été détaillée précédemment. Nous maintenons notre exposition à l'émetteur, les obligations se négociant actuellement en dessous des valeurs de recouvrement estimées. Le fonds maintient par ailleurs un niveau de liquidités élevé, supérieur à 10 %, ainsi qu'une durée réduite, ce qui contribue à limiter la volatilité dans l'environnement actuel tout en préservant une capacité de déploiement en cas d'opportunités.

AXIOM EMERGING MARKETS CORPORATE BONDS RC EUR(V) (LU2821740573)

Répartition du portefeuille (en % de l'actif)

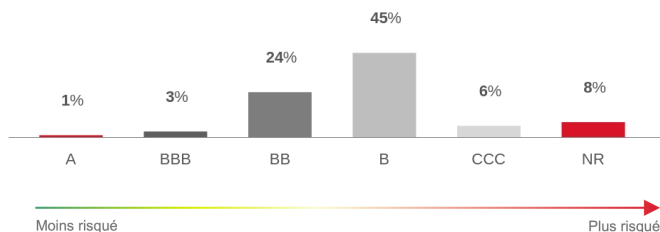
Répartition par maturité

Répartition en % de l'actif net uniquement titres obligataires



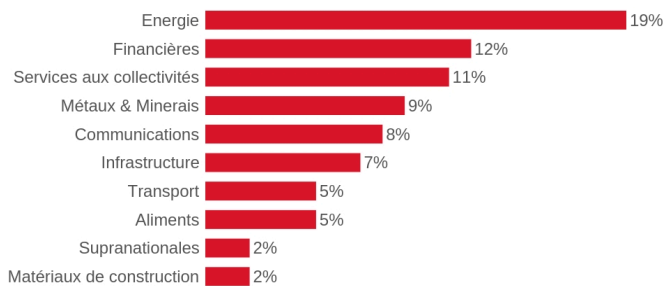
Répartition par notation

Répartition en % de l'actif net uniquement titres obligataires



Répartition sectorielle - Top 10

Répartition en % de l'actif net uniquement titres obligataires



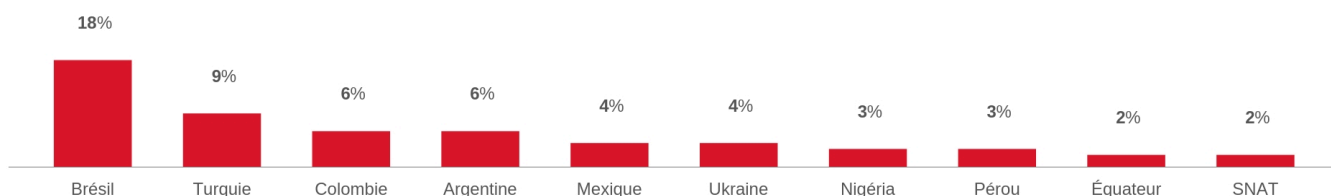
Les émetteurs principaux

Répartition en % de l'actif net uniquement titres obligataires

Émetteurs	Poids	Devise	Pays	Secteur
CORPORACION QUIPORT SA	2,47%	USD	Équateur	Infrastructure
OCEANICA LUX	2,04%	USD	Brésil	Energie
MSU ENERGY SA	2,03%	USD	Argentine	Services aux collectivités
AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ	2,02%	USD	Turquie	Services aux collectivités
LIMAK ISKENDERUN	1,91%	USD	Turquie	Infrastructure

Répartition par pays - Top 10

Répartition en % de l'actif net uniquement titres obligataires



Principaux indicateurs ESG

Axiom Emerging Markets Corporate Bonds

Univers d'investissement

Métriques clés

Voir la méthodologie :

https://connect.sustainalytics.com/hubfs/SUSTAINALYTICS_174_BROCHURE_ESG_RISK RATINGS.pdf

	Rating moyen fonds	Taux couverture émetteurs	Fonds couverture émetteurs	Univers Note Moyenne	Univers Couverture Emetteurs
ESG	27	77%	102	29	529

Top positions classées par ESG

Émetteurs	ESG
TELEFONICA MOVILES CHILE	14
BANCA TRANSILVANIA	14
PROSUS NV	14
ENDEAVOUR MINING PLC	15
MOVIDA EUROPE SA	15

Les notes ESG de Sustainalytics sont comprises entre 0 à 100. Plus la note est élevée et plus le risque total ESG non géré est important. Il existe 5 paliers de catégorisation :



AXIOM EMERGING MARKETS CORPORATE BONDS RC EUR(V) (LU2821740573)

Composition des coûts

Sur base d'un investissement de 10000 EUR et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	200 EUR
Coûts de sortie	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	200 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,40% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	140 EUR
Coûts de transaction	0,17% de la valeur de votre investissement. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	17 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,19% Description : 20% (toutes taxes comprises) maximum lorsque le produit surperforme l'indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.	19 EUR

Risques principaux – pour plus d'information veuillez-vous référer au prospectus

Risque de taux d'intérêt : Par définition, le risque de taux d'intérêt correspond à la possibilité qu'un fonds d'investissement soit affecté négativement par une variation des taux d'intérêt. Le risque de taux d'intérêt peut ainsi se manifester par une réduction des revenus financiers en cas de baisse des taux d'intérêt et/ou une augmentation des charges financières en cas de hausse des taux d'intérêt. Une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur des titres à revenu fixe détenus par le Produit.

Utilisation de dérivés : Si un Compartiment dont la performance est liée à un actif sous-jacent investit souvent dans des instruments dérivés ou des titres différents de l'actif sous-jacent, des techniques de dérivés seront utilisées pour relier la valeur des actions à la performance de l'actif sous-jacent. Si l'utilisation prudente de telles techniques de dérivés peut être bénéfique, les instruments dérivés comportent également des risques qui, dans certains cas, peuvent se révéler supérieurs aux risques associés aux instruments plus traditionnels. Des frais de transaction peuvent être associés à l'utilisation de ces instruments dérivés.

Risque lié aux obligations à « haut rendement » : Le Produit investira dans des obligations de qualité inférieure à « investment grade ». Ces obligations peuvent générer un niveau de revenu plus élevé que les obligations « investment grade », mais avec un risque plus élevé pour votre capital.

Risque lié aux marchés émergents : Un Produit qui investit dans des marchés émergents plutôt que dans des pays plus développés peut rencontrer des difficultés lors de l'achat et de la vente d'investissements. Les marchés émergents sont également davantage susceptibles de connaître des incertitudes politiques, et les investissements détenus dans ces pays peuvent ne pas bénéficier de la même protection que ceux détenus dans des pays plus développés.

Risque de liquidité : Risque découlant de la difficulté ou de l'impossibilité de vendre des titres détenus en portefeuille lorsque nécessaire et au prix de valorisation du portefeuille, en raison de la taille limitée du marché ou de volumes d'échange insuffisants sur le marché où ces titres sont habituellement négociés. La concrétisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Glossaire

ESG	Désigne les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) qui permettent une analyse de la performance extra-financière d'une entreprise.
Rating	Une notation de crédit est l'opinion d'un organisme de crédit particulier concernant la capacité et la volonté d'une entité (gouvernement, entreprise ou particulier) à remplir ses obligations financières dans leur intégralité et dans les délais impartis. Une notation de crédit indique également la probabilité qu'un débiteur fasse défaut.
Rendement au pire	Le rendement au pire est le rendement potentiel le plus faible qu'une obligation peut dégager sans que l'émetteur ne se trouve en situation de défaut.
Sensibilité crédit	Il s'agit de la sensibilité du prix d'un titre aux variations de son spread de crédit. Le spread de crédit d'un titre est la différence entre le rendement à l'échéance du titre lui-même et le rendement d'un taux de référence (obligation du Trésor ou autre obligation souveraine).
Sensibilité taux	La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt. Par exemple, une obligation dont la sensibilité est de 3 baisse de 3% si le taux du marché augmente de 1%. La sensibilité diminue lorsque l'on se rapproche de la date d'échéance de l'obligation.
Spread	Terme anglais pour désigner la différence de taux d'intérêt d'une obligation avec celui d'une obligation de référence de même durée, considérée comme la moins risquée (l'emprunt d'Etat).

Ce document est réservé uniquement à des investisseurs professionnels au sens de la Directive européenne sur les marchés d'instruments financiers.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques, la politique d'exécution et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.axiom-ai.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion, Compartiment de AXIOM LUX, société d'investissement à capital variable régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et agréée par l'organisme de régulation financière (la CSSF) en tant qu'OPCVM. Le prospectus pour la Suisse, le document d'information clé pour l'investisseur, les rapports semestriels et annuels et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse et du bureau de paiement du fonds : CACEIS, Montrouge succursale de Nyon/Suisse, SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il se peut que des compartiments présents dans la SICAV ne soient pas commercialisables en Belgique. Nous recommandons donc à la clientèle belge de vérifier avec son conseiller en investissement les modalités de souscription dans le Fonds.