AXIOM ALTERNATIVE INVESTMENTS

AXIOM SHORT DURATION BOND FUND HC EUR (LU1876459725)

VL : 1 379,65€
Perf. du mois : 0,28%
Perf. depuis le début de l'année : 1,19%

Encours du fonds

607,60 M€

SRI[1]

Risque plus faible → Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

Rendement probablement plus faible — Rendement probablement plus élevé

SFDR[2]

6	8	9

Société de gestion
Axiom Alternative Investments

Forme juridique
SICAV - UCITS de droit luxembourgeois

Date de création de la stratégie
21 août 2015

Date de création de la part
14 août 2015

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
1,00%

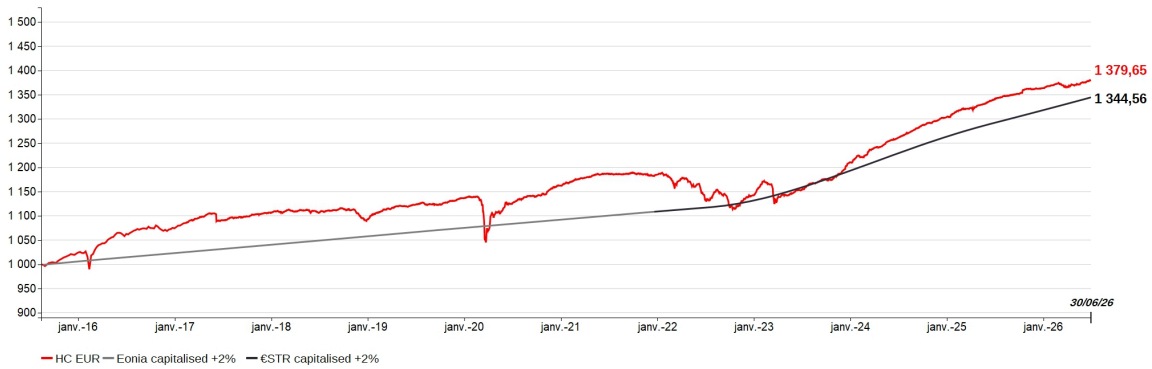
Commission de surperf.
N/A

Objectif d'investissement[3]

L'objectif d'investissement du produit est d'atteindre, sur un horizon de placement minimal de 3 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indice de référence, taux €STR capitalisé +2% . Afin d'atteindre cet objectif, le produit investira principalement dans des obligations perpétuelles à coupon fixe ou des "actions privilégiées" par le biais d'une gestion totalement discrétionnaire.

Évolution de la performance nette depuis création (base 1000)

Fonds créé sous forme de FCP de droit français le 1 janvier 2014 avant d'être absorbé par la SICAV Axiom Lux de droit luxembourgeois le 14 janvier 2019



Indicateur de référence à compter de Décembre 2021 : taux €STR capitalisé +2 %. Avant cette date, le fonds n'avait pas d'indicateur de référence. L'indice Ester a remplacé l'indice l'Eonia le 1er janvier 2022.

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 Short Duration Bond Fund - HC EUR	1,19%	0,28%	2,94%	19,6%	16,29%	6,15%	3,06%	3%
Indice de référence	2,02%	0,36%	4,07%	16,07%	22,18%	5,09%	4,09%	2,77%

	Performances calendaires									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Axiom Short Duration Bond Fund - HC EUR	4,89%	3,01%	-1,25%	4,03%	2,26%	1,93%	-3,62%	5,98%	7,73%	4,58%
Indice de référence	1,72%	1,68%	1,68%	1,64%	1,58%	1,55%	2,03%	5,44%	5,9%	4,32%

Indicateurs clés

Rendement à maturité EUR	4,12%	Sensibilité taux	1,95	Sharpe Ratio 3 ans	3,90
Rendement au call EUR	3,40%	Sensibilité crédit	0,51	Sharpe Ratio 5 ans	0,67
Nombre de positions	292	Rating moyen émetteurs (WARF)	BBB+	Volatilité 3 ans	0,81%
Spread	115 bps	Rating moyen émissions (WARF)	BBB	Volatilité 5 ans	1,56%

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 SHORT DURATION BOND FUND HC EUR (LU1876459725)

Commentaire de gestion

Gérant du fonds

ADRIAN PATURLE

Le mois a été marqué par des revirements quasi quotidiens au Moyen-Orient — escalade entre Israël et le Liban, négociations américano-iraniennes en dents de scie, un hélicoptère américain abattu suivi de frappes de représailles, jusqu'à des rumeurs de saisie de l'île de Kharg — avant qu'un cessez-le-feu israélo-libanais négocié sous l'égide des États-Unis ne lève les points de blocage et qu'une annonce d'un accord de paix ne fasse rebondir actions et taux, entraînant le pétrole à son plus bas niveau depuis mars. L'Itraxx senior termine le mois à 54,3bps en baisse d'un pb. Le fonds en a profité pour augmenter sa protection de 22% à 28%.

La BCE a relevé ses taux de 25 pb, Lagarde soulignant que la hausse se justifiait même dans le scénario le plus modéré, et relevant à 3 % la prévision d'inflation pour 2026. Les États-Unis ont envoyé des signaux contradictoires — un CPI de mai modéré (+0,2 %) mais un PPI élevé (+1,1 %) et de solides créations d'emplois — poussant le marché à intégrer l'hypothèse d'une hausse de taux de la Fed cette année.

Le marché primaire n'a pas faibli — 11 à 14 Md€ d'émissions par semaine — mais les spreads ont absorbé ce flux sans difficulté, signe de la vigueur de la demande sur cette classe d'actifs. Le fonds a participé notamment aux émissions seniors de Montepio, First Abu Dhabi Bank ou Tier 2 d'OTP et Vittas entre 3,5% et 5,5% de rendement.

Banca Ifis a été l'accident idiosyncratique du mois. La banque a lancé un processus concurrentiel pour céder son activité NPL d'environ 1,5 Md€ — une division qui a représenté près de 40 % des bénéfices ces dernières années — et a comptabilisé +70 M€ de provisions (30 M€ sur des expositions signalées par une inspection en cours de la Banque d'Italie, 40 M€ sur les titrisations de NPL d'Illimity), abaissant ses prévisions 2026 de 170-190 M€ à 100-110 M€ et faisant passer le CET1 en dessous de 13 %. Avec une intégration d'Illimity déjà exigeante et le rapport final de la Banque d'Italie en attente, les perspectives sont clairement devenues plus difficiles. Le fonds détient une position de 1,1%, nous la conservons pour l'instant car i/ la capacité bénéficiaire absorbe largement ces nouvelles provisions ii/ ce mouvement s'inscrit dans un engagement plus large du management pour réduire les risques de la banque.

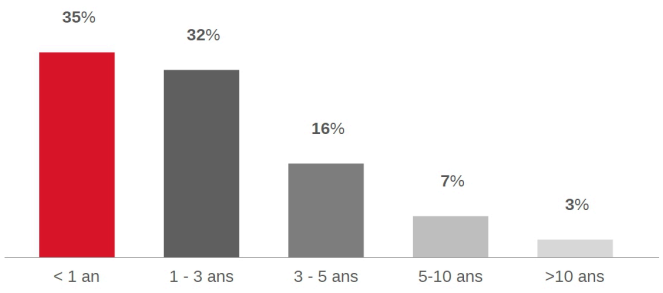
Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement.

AXIOM SHORT DURATION BOND FUND HC EUR (LU1876459725)

Répartition du portefeuille (en % de l'actif)

Répartition par maturité

Répartition en % des obligations hors tout instrument dérivé autre que CDS single-name



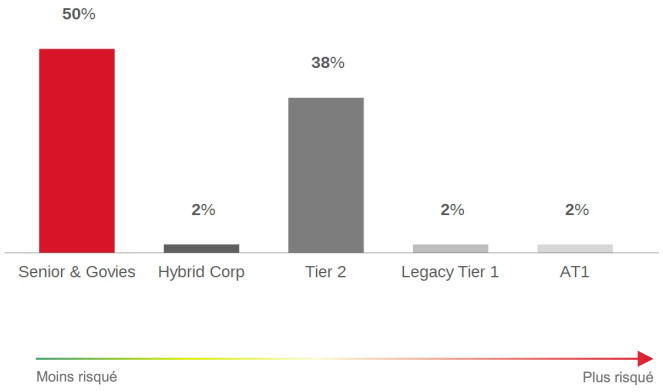
Les émetteurs principaux

Hors obligations d'Etat, indice et dérivés

Émetteurs	Poids
BANQUE INTERNATIONAL LUX	1,33%
BPCE SA	1,33%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,14%
OTP BANK NYRT	1,08%
SAXO BANK	1,03%

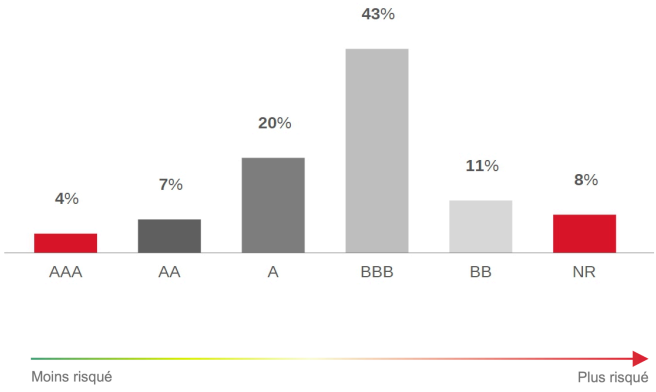
Répartition par subordination

Répartition en % des obligations hors tout instrument dérivé autre que CDS single-name



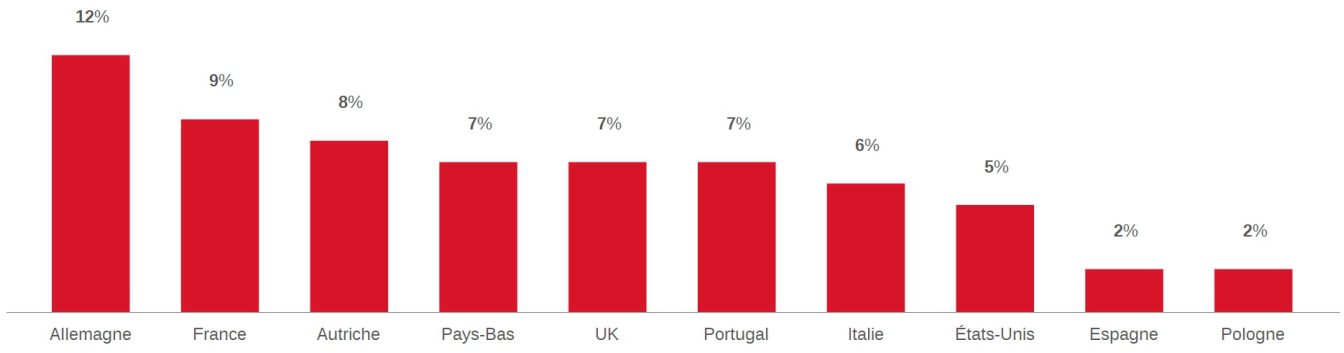
Répartition par notation

Uniquement titres obligataires



Répartition par pays - Top 10

Répartition en % des obligations hors tout instrument dérivé autre que CDS single-name



AXIOM SHORT DURATION BOND FUND HC EUR (LU1876459725)

Composition des coûts

Sur base d'un investissement de 10 000 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	1,12% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	112 EUR
Coûts de transaction	0,18% 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.	18 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 EUR

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

Risque de crédit : Ce risque découle de la possibilité qu'un émetteur d'obligations ou de titres de créance ne soit pas en mesure d'honorer ses obligations de paiement, à savoir le paiement des coupons et/ou le remboursement du capital à l'échéance. Un tel défaut peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment (y compris les TRS ou les DPS). Cela inclut également le risque d'une dégradation de la notation de crédit de l'émetteur.

Risque de contrepartie : Un Compartiment qui investit dans des dérivés de gré à gré peut se trouver exposé au risque découlant de la solvabilité de ses contreparties et de leur capacité à respecter les conditions de ces contrats. Le Compartiment peut conclure des contrats à terme, des options et des swaps, y compris des CDS, ou utiliser des techniques dérivées, ce qui implique le risque que la contrepartie ne respecte pas ses engagements aux termes de chaque contrat.

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

Contingent convertible (Coco)	Titres qui peuvent être convertis en actions dans certaines circonstances, généralement lorsqu'un seuil de ratio de solvabilité a été franchi.
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.
Ratio de Sharpe	Mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille, autrement dit sa volatilité. Plus il est élevé, plus l'actif génère une surperformance ajustée du risque.
Rendement à maturité	Le taux de rendement à maturité correspond au taux de rendement effectif d'une obligation. Le rendement àmaturité est essentiellement le taux de rendement interne d'une obligation si elle est détenue jusqu'à l'échéance.
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).
Subordination de dette	Le principe général est que lorsqu'il n'y aura pas suffisamment d'argent pour rembourser toutes les dettes, la dette subordonnée sera payée après les autres dettes.
Volatilité	La volatilité d'un titre ou d'un fonds indique dans quelle amplitude le prix de ce titre ou de ce fonds peut varier, à la hausse comme à la baisse, par rapport à son prix moyen, sur une période de temps donnée.

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 règlementaires 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.