AXIOM
ALTERNATIVE INVESTMENTS

Au 29 avril 2016

Gildas Surry

Adrian Paturle

David Benamou

Jérôme Legras

AXIOM 2018

- Un fonds daté d'obligations bancaires
- Une réelle expertise du secteur bancaire
- Une classe d'actifs encore décotée

Données chiffrées

Actif net :		**Sensibilité :**	1,38%
Part C :	11 003 114,56 €	**Nombre de positions :**	37
Part I :	7 171 771,87 €	**Rendement :**	5,49%
Total Actif net :	18 174 886,43 €	**Volatilité depuis création :**	3,94%
VL Part C :	1 005,67 €		
VL Part I :	1 024 538,83 €		

Echelle de risque et de rendement : 1 2 **3** 4 5 6 7
Faible — Elevé

Objectif d'investissement

Le fonds est investi sur des obligations ou des CDS dont l'échéance ou la date de call est proche de décembre 2018 et qui sont émis par des institutions financières européennes.

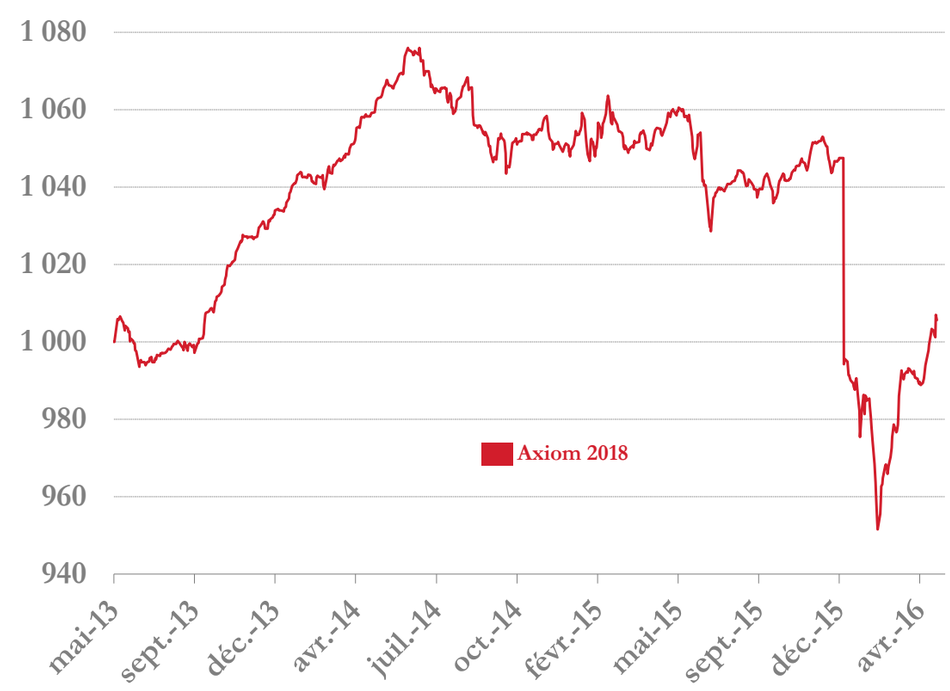
Commentaire du mois

Sur leur lancée du mois dernier, les marchés ont continué à progresser en avril. Le rendement des obligations d'entreprises a baissé sous l'impulsion des détails du plan d'achat de la BCE. Les obligations financières, exclues du programme d'achat à l'exception des dettes seniors d'assureurs, profitent d'une partie de ce mouvement par des réallocations de portefeuille, principalement sur la partie Investment Grade.

Les grandes manœuvres dans le secteur financier italien ont été le catalyseur de la performance mensuel du fonds. Atlante, fonds de rachat de banques ou prêts douteux doté de 5Mds, couplé avec la réforme sur les délais de recouvrement (les plus longs d'Europe actuellement) et le processus de consolidation, a fait fortement remonter les valorisations. Vicenza, Monte dei Paschi et Popolare di Milano ont notamment contribué à 33bps, 28bps et 13bps à la performance.

Le fonds termine le mois à +1,45% avec un rendement de 5,49%.

Evolution du fonds



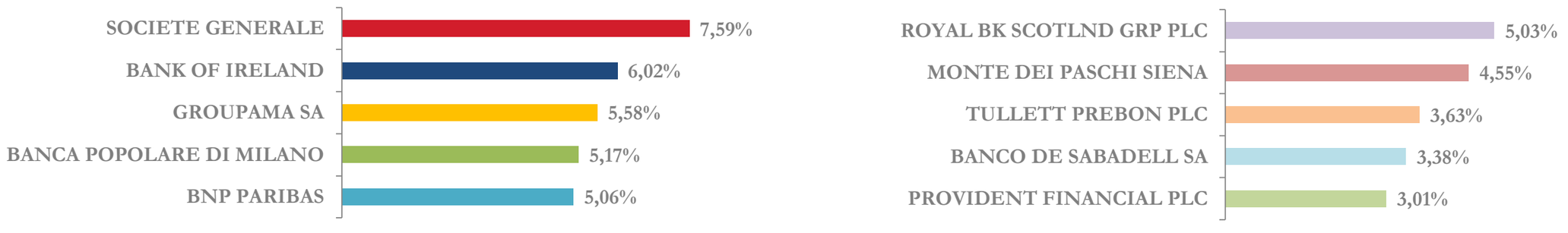
Performances - Part C

1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Depuis création
1,45%	2,11%	-3,81%	1,01%	-4,70%	0,57%

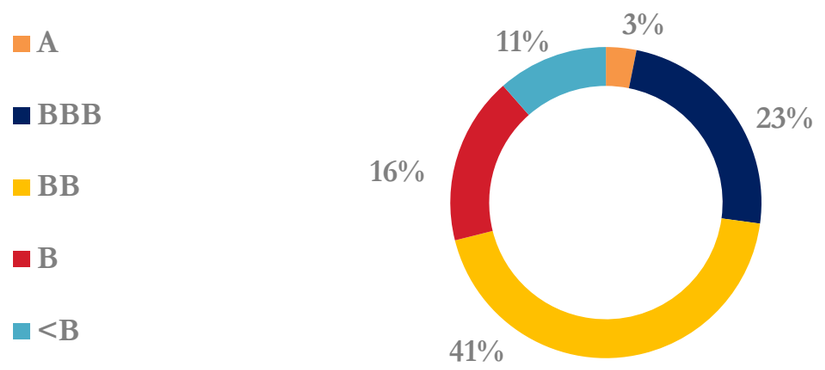
Performances mensuelles Part C

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. Annuelle
2013	-	-	-	-	0,65%	-1,17%	0,29%	0,21%	0,80%	1,63%	0,56%	0,45%	3,44%
2014	0,84%	0,05%	0,71%	1,06%	0,65%	0,33%	-0,90%	0,22%	-1,70%	0,40%	0,33%	-0,42%	1,55%
2015	-0,20%	1,32%	-1,14%	0,49%	0,50%	-1,78%	-0,09%	0,12%	-0,55%	0,90%	0,61%	-5,35%	-5,23%
2016	-1,08%	-1,48%	2,17%	1,45%									1,01%

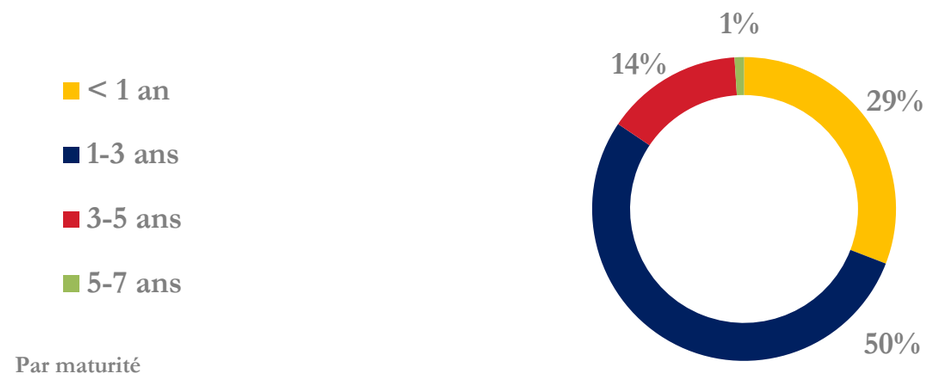
Principaux émetteurs



Répartition du portefeuille

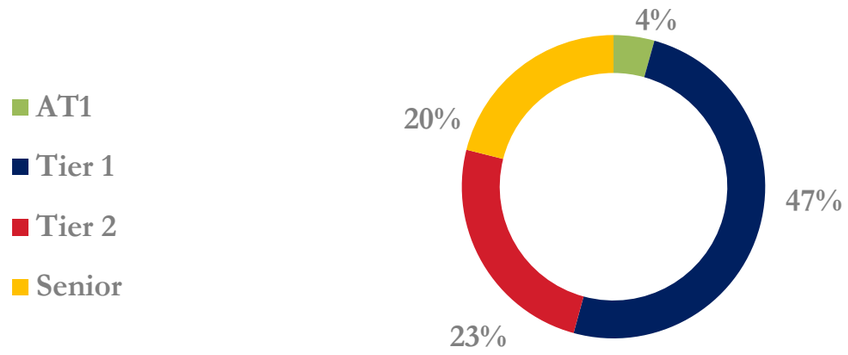


Par notation

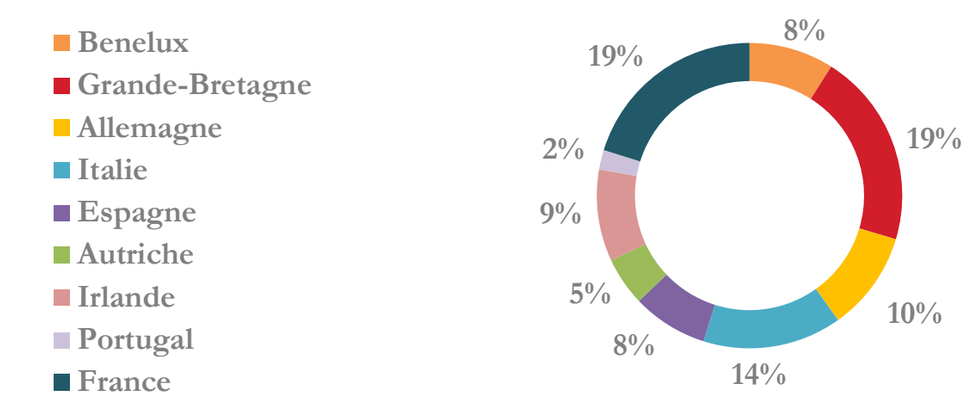


Par maturité

Par subordinnation



Par pays



Caractéristiques du fonds

	Part C	Part I
Code ISIN	FR0011464361	FR0011464379
Affectation des résultats	Capitalisation	
Devise	EUR	
Forme juridique	Fonds commun de placement de droit français	
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux	
Date de création	23-mai-13	27-juin-13
Indice de référence	5%/an	
Frais de gestion	1,50%	1%
Commission de surperformance	10 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de 5%/an	
Frais d'entrée	2% (non acquis au fonds)	
Frais de sortie	2% (non acquis au fonds)	
Souscription minimale	1 part	
Valorisation	Quotidienne	
Date de règlement	J+3	
Pays d'enregistrement	France	

Contacts

Axiom Alternative Investments
39, Avenue Pierre 1er de Serbie 75008 Paris
Tél : +33 1 44 69 43 90
contact@axiom-ai.com

Associés Gérants - Responsables du développement commercial

Laurent Surjon
laurent.surjon@axiom-ai.com
Tél : +33 1 56 88 14 21

Philippe Cazenave
philippe.cazenave@axiom-ai.com
Tél : +33 1 56 88 14 22

Institutionnels

Christina Perri
christina.perri@axiom-ai.com
Tél : +33 1 84 17 88 79

Pauline Vadot
pauline.vadot@axiom-ai.com
Tél : +44 807 0862

France - CGPI/SGP

Bertrand Wojciechowski
bw@axiom-ai.com
Tél : +33 6 79 11 31 33

Distribution externe

Finenza
Espagne, Luxembourg, Monaco
240, rue de Rivoli
75001 Paris
David Moos
d.moos@finenza.com
Tél : +33 1 55 35 92 40

Chevallion advisors
Asie
Amaury Joulié
amaury@chevallion-advisors.com
Tel : +852 819 14 021
Jean-Charles Devin
jc@chevallion-advisors.com
Tel: +852 819 14 020

GP Investments
Italie
Gabriel Poloni
gpoloni@gpinvestments.fr
Tél : +33 6 82 01 02 76

Chiodi Alpha Management
Italie
Pablo Chiodi
pablochiodi@c-alphamanagement.com
Tél : +33 6 77 07 57 62

London Management Group LLP
UK
105 Picadilly
London W1J 7NJ
Michel Glas
michel.glas@lmgpartners.com
Tél : +44 207 408 5115

Les informations contenues dans ce document, achevé de rédiger le 29 avril 2016, reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations sont issues des données comptables pour le fonds et des distributerus de données (Bloomberg) pour l'indice de référence. Elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP Axiom 2018 et sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et ne peuvent dès lors avoir aucune valeur contractuelle.

Le DICI de ce FCP est à votre disposition sur simple demande auprès d'AXIOM AI. Ce FCP est investi sur les marchés obligataires. Sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Cet OPCVM est agréé par l'autorité des marchés financiers pour une commercialisation en France.