AXIOM
ALTERNATIVE INVESTMENTS

Au 31 août 2016

Premium Multi Stratégies

Philip Hall
p.hall@axiom-ai.com

Performance - Part C

Mois	2,33%
Début d'année	2,94%
1 an	1,94%

Données chiffrées

Actif net :	5 963 837,43 €
Part C :	5 706 663,45 €
Part D :	257 173,98 €
VL Part C :	1 347,74 €
VL Part D :	1 108,50 €

Ratio de sharpe 1 an	0,31
Volatilité 1 an	9,15%

Echelle de risque et de rendement :

1	2	3	**4**	5	6	7
Faible						Elevé

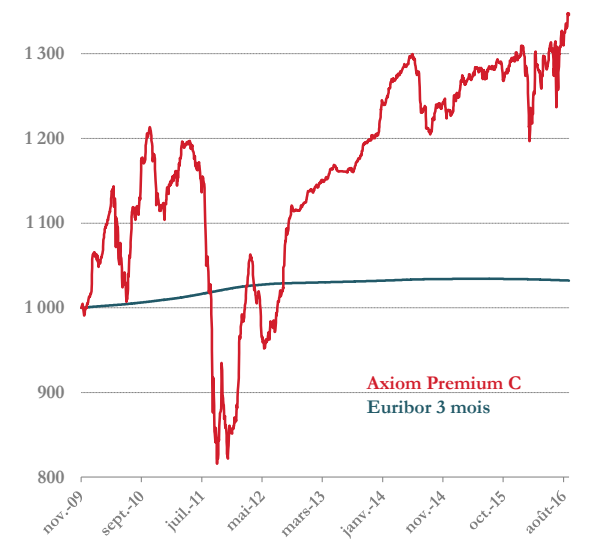
Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif la recherche d'une performance nette de frais supérieure à 2% par le biais d'une gestion active et discrétionnaire sur les marchés obligataires et d'une gestion systématique de type "long/short" sur les marchés actions.

Le fonds est en permanence investi de 70% à 100% en obligations et autres titres de créances. L'engagement brut du portefeuille actions ne peut dépasser 100%.

L'allocation multi stratégies a été mise en place le 3 mai 2016.

Evolution du fonds



Faits marquants

Suite au vent de panique qui a emporté les marchés à l'issue du vote anglais, les investisseurs ont repris leurs esprits : le calendrier de sortie de l'Union européenne va s'étendre sur au moins deux ans et demi et les contours d'un accord restent très flous. Les marchés auront largement le temps de s'intéresser au problème de plus près.

Le focus s'est donc naturellement porté sur le secteur bancaire Italien et principalement sur Monte dei Pashi pour laquelle le gouvernement Renzi a eu du mal à trouver une solution qui contente à la fois Bruxelles et les électeurs italiens. C'est finalement un plan ambitieux qui a vu le jour le 29 juillet, avec une augmentation de capital de 5 Mds et une vente massive de créances douteuses.

Sur la stratégie obligataire :

Cet environnement cumulé à l'annonce au mois de juillet d'une modification du format des obligations AT1 favorable aux porteurs a ravivé l'engouement des investisseurs et permis la réouverture de ce marché avec quatre émissions pour un montant de 6 Mds€. La performance du fonds a bénéficié du rally sur cette classe d'actif mais c'est surtout le rachat au pair par Erste Bank d'une obligation qui traitait autour de 55% qui a le plus contribué à la performance de la poche obligataire. Le marché s'est mis à rechercher des obligations similaires dans l'espoir qu'elles seront rachetées comme BFCM ou RZB.

Sur la stratégie action :

L'allocation moyenne sur les stratégies actions est passée sur le mois de 116,60% à 70,27% pour un engagement net de 1,25%. La stratégie d'arbitrage statistique à subit à contrecoup l'effet de dislocation des marchés après l'annonce du Brexit par de fenêtrage statistique. La bonne performance de la stratégie basée sur les recommandations d'analystes n'a pas suffit à contrebalancer.

Le fonds avance de +2,33% sur le mois.

Analyse de la performance

Contribution par stratégie

Obligations	+290 bp
Actions	-70 bp
Couvertures	+13 bp
Total	+233 bp

Meilleures/pires contributions actions

DNB ASA	+44 bp
MONTE DEI PASCHI SIENA	+43 bp
PROVIDENT FINANCIAL PLC	+22 bp
LIBERBANK SA	+19 bp
HANNOVER RUECK SE	+19 bp
HELLA KGAA HUECK & CO	-22 bp
NORDEA BANK AB	-25 bp
LLOYDS BANKING GROUP PLC	-25 bp
PKO BANK POLSKI SA	-37 bp
COMMERZBANK AG	-41 bp

Meilleures/pires contributions obligations

BFCM Float 12/29/49	+74 bp
RZB Float 05/29/49	+40 bp
RBS 5 ½ 11/29/49	+25 bp
BACR 8 12/15/49	+18 bp
BBVASM 7 12/29/49	+16 bp
FBAVP Float 12/29/49	+3 bp
CMZB 6.352 07/29/49	+2 bp
POPSM 11 ½ 10/29/49	+2 bp
AARB 7 ⅝ 11/29/49	+1 bp
DB 6 05/31/49	-0 bp

Performances mensuelles - Part C

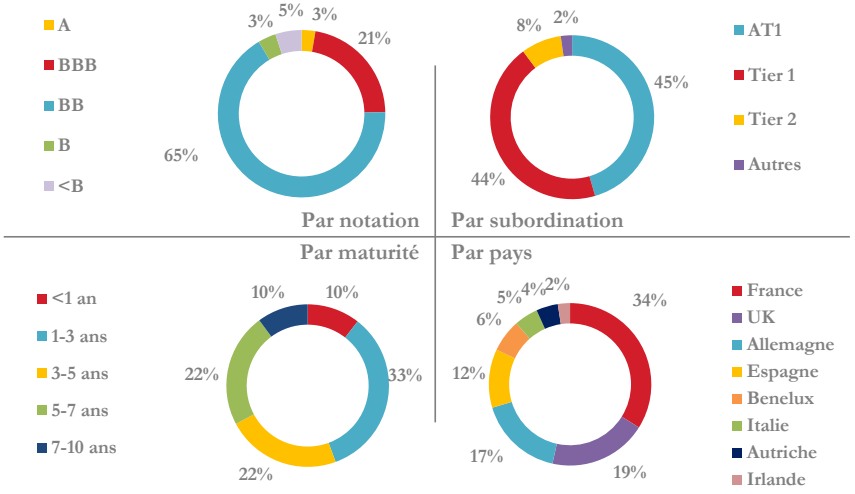
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Perf. Annuelle
2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,62%	2,27%	1,63%
2010	4,14%	0,45%	4,12%	1,56%	-4,22%	-6,35%	10,51%	-0,40%	5,64%	3,36%	-7,50%	-0,22%	10,06%
2011	1,43%	1,95%	1,65%	1,38%	-0,11%	-1,90%	-1,78%	-10,56%	-16,98%	8,79%	-10,96%	4,28%	-23,08%
2012	11,98%	5,33%	3,99%	-4,06%	-5,87%	1,53%	1,95%	3,40%	6,90%	2,18%	0,20%	0,74%	30,70%
2013	1,25%	0,34%	0,55%	1,07%	0,40%	-0,38%	-0,04%	0,05%	1,21%	1,70%	0,69%	0,00%	7,04%
2014	3,14%	1,41%	0,82%	0,75%	0,68%	0,68%	-2,25%	-2,36%	-2,42%	2,48%	0,43%	-0,83%	2,38%
2015	1,22%	1,65%	0,04%	0,57%	0,19%	-0,64%	1,02%	0,59%	-1,68%	1,33%	0,44%	1,40%	6,24%
2016	-2,49%	-3,74%	4,09%	1,30%	1,35%	-1,45%	1,75%	2,33%					2,94%

Composition du portefeuille obligataire

Engagement	**96,01%**
Sensibilité crédit	**2,52%**
Sensibilité taux	**-0,60%**
Prix moyen du portefeuille	**94,12**
Nombre de positions	**26**
Rendement à maturité*	**8,32%**
Rendement à perpétuité**	**5,25%**

5 plus grosses positions longues

RBS 5 ½ 11/29/49	6,81%
CCAMA 6 ⅜ 05/29/49	6,27%
BACR 8 12/15/49	6,11%
FBAVP Float 12/29/49	5,29%
UCGIM 6 ¾ 12/29/49	4,53%



Composition du portefeuille actions

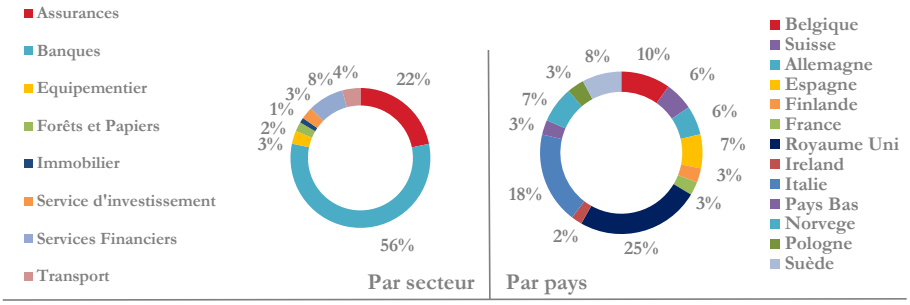
Engagement Net	**1,25%**
Engagement Brut	**70,27%**

5 plus grosses positions longues

SAMPO OYJ-A SHS	2,01%
BPOST SA	2,94%
FINECOBANK SPA	3,36%
UBI BANCA SPA	3,36%
DNB ASA	5,07%

5 plus grosses positions shortes

NORDEA BANK AB	-2,61%
HELLA KGAA HUECK & CO	-2,13%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	-2,10%
AEGON NV	-2,07%
MAPFRE SA	-2,03%



Composition du portefeuille par devise

EUR	95,24%
USD	4,76%

Caractéristiques du fonds

	Part C	Part D	Part R
Code ISIN	FR0010816611	FR0010820860	FR0013090602
Affectation des résultats	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Devise	EUR	EUR	EUR
Forme juridique		Fonds commun de placement de droit français	
Classification AMF		Diversifié	
Date de création	30-oct.-09	30-oct.-09	30-oct.-09
Frais de gestion		1% TTC	1,5% TTC
Commission de surperformance		15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà du maximum entre l'EURIBOR 3M et 2%.	
Frais d'entrée		2% maximum	
Frais de sortie		Néant	
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

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 : +44 203 807 0862

France - CGPI/SGP

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

Les informations contenues dans ce document, achevé de rédiger le 31 août 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 distributeurs de données (Bloomberg) pour l'indice de référence. Elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP Axiom Premium 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 rendement à maturité est le taux de rendement du portefeuille à la date de remboursement anticipée des obligations lorqu'elles sont "callable".

**Le rendement à perpétuité est le taux de rendement du portefeuille avec l'hypothèse que les titres ne sont pas remboursés et conservés à perpétuité.

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.