



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 :	0,99
Part C :	8 149 531,61 €	Nombre de positions :	42
Part I :	7 454 543,34 €	Rendement :	5,19%
Total Actif net :	15 604 074,95 €	Volatilité depuis création :	3,74%
VL Part C :	1 041,77 €		
VL Part I :	1 064 934,76 €		

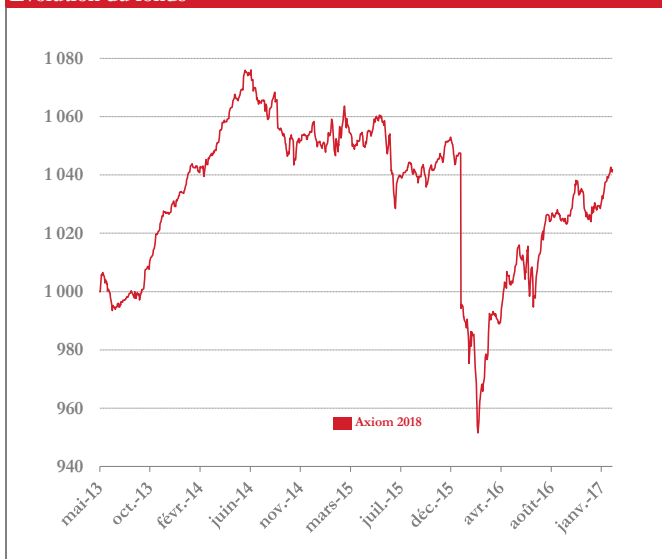
Echelle de risque et de rendement :



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.

Evolution du fonds



Commentaire du mois

Axiom 2018 commence bien l'année avec une hausse de 1,29%.

Le fonds a été porté par son portefeuille réglementaire (50% d'Axiom 2018) suite à la clarification apportée en fin d'année sur les titres éligibles ou non au ratio de TLAC et de MREL. Les émetteurs bancaires vont accélérer le rappel des anciennes dettes qui ne seront plus d'aucune utilité.

Il a également profité de la bonne tenue des dossiers crédit en Italie. L'augmentation de capital de 13 Mds d'euros d'Unicredit, la fusion de Popolare di Milano et Popolare SC et la restructuration de Monte dei Paschi ont réduit les risques sur le secteur italien (+ 60bps de contribution dans le fonds).

A l'opposé, le fonds ne souffre pas de la hausse des taux avec sa sensibilité réduite au taux.

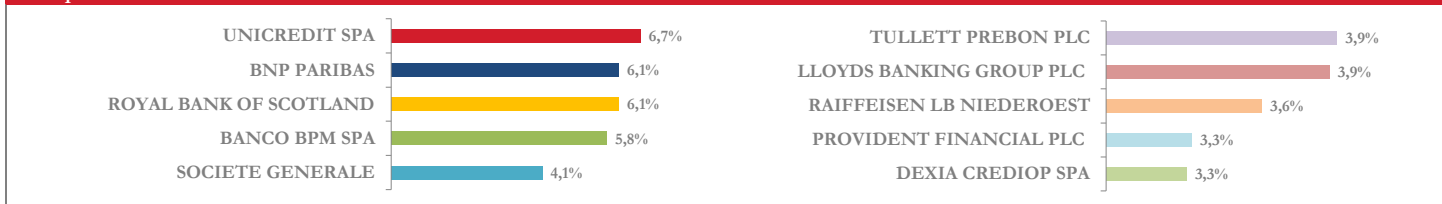
Performances - Part C

1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	Depuis création
1,29%	0,37%	2,23%	1,29%	5,78%	4,18%

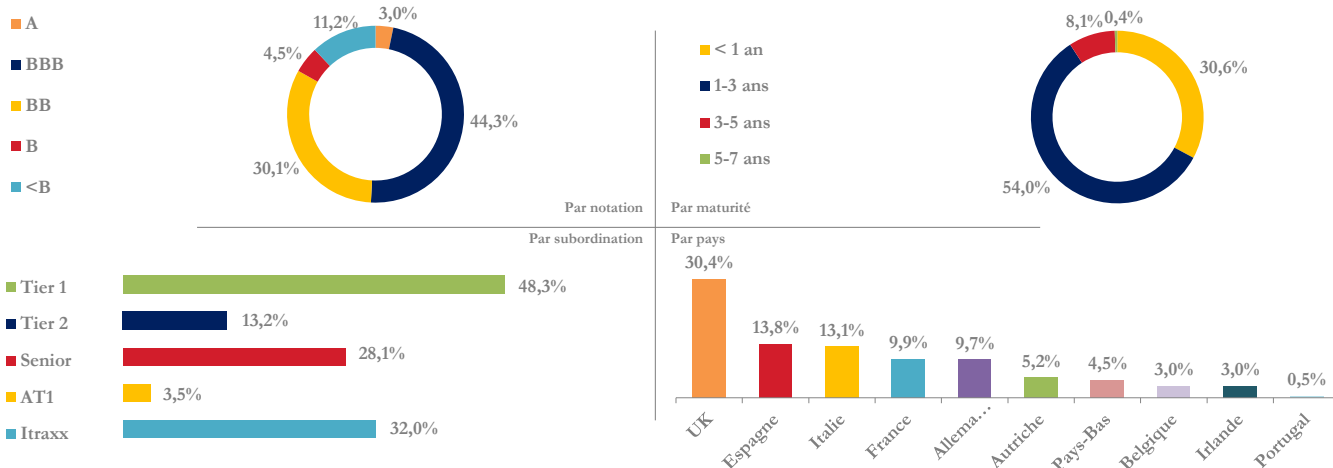
Performances mensuelles Part C

	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%	1,03%	-1,06%	1,37%	0,64%	-0,20%	1,41%	-1,27%	0,36%	3,30%
2017	1,29%												1,29%

Principaux émetteurs



Répartition du portefeuille



Caractéristiques des 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 1^{er} 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

Les informations contenues dans ce document, achevé de rédiger le 31 janvier 2017, 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 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.