

Axiom 2027 – Part IC EUR

FCP de droit Français

VL
1054,39

Encours du Fonds
142 M€



SFDR²



Société de gestion

Axiom Alternative Investments

Structure juridique

FCP UCITS de droit Français

Date de création de la stratégie

06/11/2023

Date de création de la part

06/11/2023

Code ISIN

FR001400JNQ9

Minimum de souscription

250 000 EUR

Devise de la part

EUR

Frais de gestion

0,75%

Frais d'entrée

1% max.

Frais de sortie

0%

Commission de surperformance

Non

Affectation des résultats

Capitalisation

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Règlement / Livraison

Avant 12h / Règlement J+2 ouvrés

Risques principaux

Risque de crédit, risque de contrepartie, risque de liquidité (pour plus de renseignement veuillez consulter le prospectus du fonds)



Objectif d'investissement³

Le FCP cherche à offrir une performance, nette de frais d'un portefeuille constitué de titres de créance d'émetteurs privés ou publics sans contrainte de notation moyenne, duration ou maturité ayant vocation à être détenu jusqu'à la date d'échéance (la « Date d'Echéance »).

L'objectif de gestion de la part IC EUR est d'obtenir une performance annualisée, nette de frais, supérieure à 4,50% sur un horizon de placement débutant à compter du 29 décembre 2023 jusqu'au 31 décembre 2027.



Performances historiques

Le FCP « Axiom 2027 » ayant moins d'une année complète d'historique, les performances et l'évolution de la Valeur Liquidative (VL) ne peuvent pas être communiquées.

Veuillez-vous rendre sur notre site pour plus d'informations : <https://axiom-ai.com/web/fr/fonds/axiom-2027/>



Indicateurs clés

Nombre de positions	102
Rendement au call	5,43%
Sensibilité taux	2,30
Sensibilité crédit	2,64
Spread moyen	236 bps
Notation moyenne émissions (WARF)	BBB
Notation moyenne émetteurs (WARF)	BBB+



5 émetteurs principaux

RAIFFEISEN BANK INTL	2,96%
DEUTSCHE BANK AG	2,90%
BANCO COMERC PORTUGUES	2,83%
ABANCA CORP BANCARIA SA	2,76%
BANCO DE SABADELL SA	2,57%

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Source : Axiom AI | ¹ L'échelle de risque (SRI) représente la volatilité historique annuelle du compartiment 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 Fonds 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.



Commentaire de gestion

Équipe de gestion



ADRIAN PATURLE
Gérant du Fonds

Des courbes de taux élevées et stables, une amélioration de la dynamique économique, des signes de reprise des volumes, un ralentissement de la rotation des dépôts et des exigences de réserves inchangées ont contribué à l'amélioration du sentiment de marché concernant la trajectoire des bénéfiques du secteur. Le Xover et le Subfin sont restés stables, terminant respectivement le mois à 300 et 115 points de base.

La Fed a amélioré sa prévision de croissance pour 2024, de 1,4% à 2,1%, et a révisé à la hausse son estimation de l'indice PCE, passant de 2,4% à 2,6%. Le dot plot maintient trois baisses de taux en 2024, mais montre une baisse de moins pour 2025 et 2026, ce qui a été perçu comme favorable par le marché. Par ailleurs, la BCE a réitéré son intention d'effectuer sa première baisse en juin. La Banque du Japon a relevé ses taux pour la première fois depuis 2007, mais a souligné que sa politique accommodante resterait en place. La Banque Nationale Suisse, quant à elle, a effectué une baisse surprise dans un contexte de faible inflation domestique.

Les données économiques se sont légèrement améliorées, les indices de surprise économique Citi européen et américain se situant fermement en territoire positif. Les données sur l'inflation restent difficiles à interpréter, mais un retour rapide à 2% aux États-Unis semble improbable. En Europe, l'inflation sur les salaires et les services reste élevée, mais elle est compensée par une baisse des prix de l'énergie et denrées alimentaires, ainsi que par la faiblesse de l'inflation des biens industriels. Globalement, les progrès vers une inflation à 2% semblent fragiles et vulnérables à une reprise de la hausse des prix des matières premières et des biens.

Les prêteurs allemands exposés à l'immobilier commercial se sont redressés en l'absence de toute perspective à court terme de tensions sur les capitaux et les liquidités. L'AT1 d'Aareal a grimpé de 60 à 80. Les T2 de Deutsche Pfandbriefbank ont clôturé le mois à 55 après avoir atteint un plancher de 30. Helaba a enregistré un bénéfice net record pour l'exercice 2023, malgré l'augmentation des pertes de la division immobilière. Les chiffres de LBBW ne montrent aucune formation de prêts non performants dans son portefeuille de prêts immobiliers commerciaux allemands.

Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement



L'équipe de gestion et de recherche



David BENAMOU
Associé gérant
Directeur des investissements



Jérôme LEGRAS
Associé gérant
Directeur de la recherche



Antonio ROMAN
Associé
Gérant de portefeuille



Adrian PATURLE
Associé gérant
Gérant de portefeuille



Paul GAGEY
Gérant de portefeuille

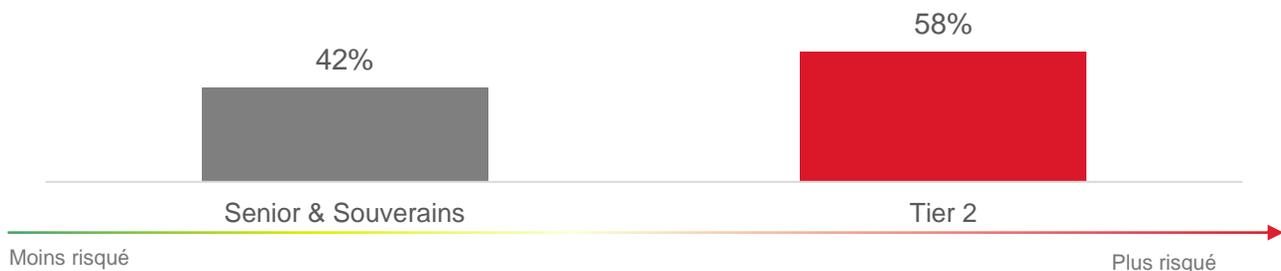


Laura RAMIREZ
Analyste ESG

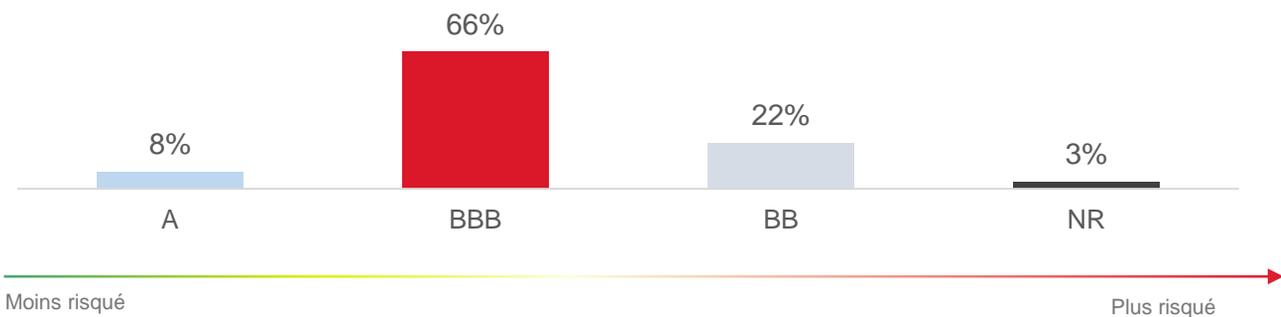
Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement. Il n'a pas de valeur contractuelle. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations qu'il contient peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les prospectus, KID, les valeurs liquidatives et les rapports annuels des fonds sont disponibles auprès d'Axiom Alternative Investments ou sur <http://www.axiom-ai.com>. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes les caractéristiques et de tous les objectifs du fonds promu, tels que décrits dans son prospectus. Les risques et frais relatifs aux fonds sont décrits dans le KID/prospectus. Axiom 2027 est fonds commun de placement (FCP) de droit français conforme à la directive OPCVM géré de manière active. Investir dans les fonds comporte un risque de perte en capital. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur les liens suivants : <https://axiom-ai.com/web/fr/informations-reglementaires/>. La reproduction, totale ou partielle est interdite sans l'autorisation préalable d'Axiom Alternative Investments.

Répartition du portefeuille (en % de l'actif)

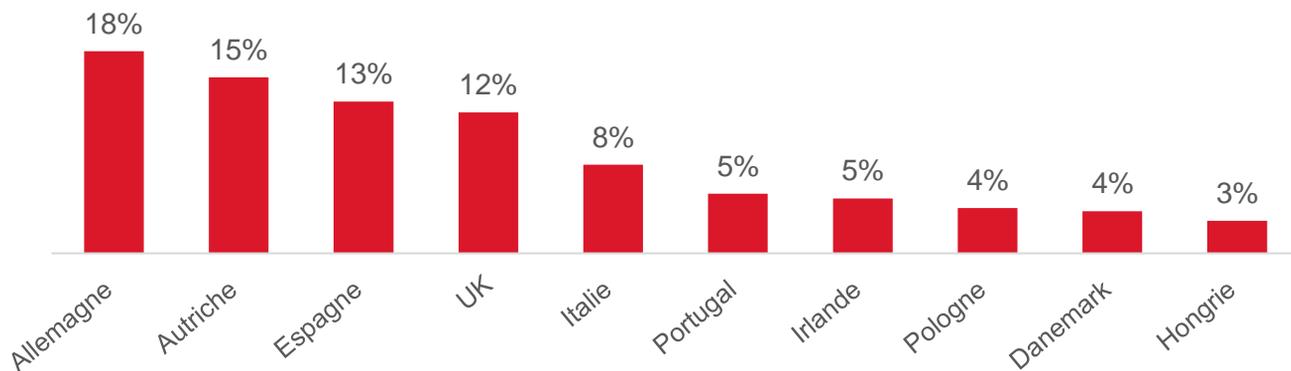
Répartition par subordination



Répartition par notation



Top 10 pays



Glossaire

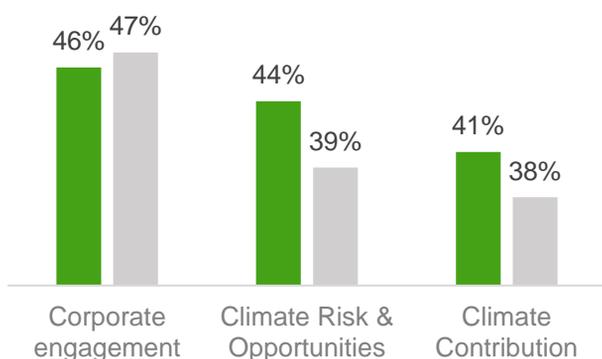
Subordination de dette	Le principe général est que lorsqu'il n'y aura pas suffisamment d'argent pour rembourser toutes les dettes, la dette subordonnée sera payée après les autres dettes.
Tier 2	Obligations datées ou perpétuelles, coupons obligatoires, éligible au capital réglementaire, junior des dettes SP et SNP.
Senior Preferred	Obligations datées, coupons obligatoires, marché très liquide, priorité de paiement en cas de résolution sur les autres obligations, éligibilité au ratio MREL avec contraintes, entre autres : un an de maturité résiduelle, pas de produits structuré, émetteur tête de groupe de résolution. Sujette au bail-in, pari passu des dépôts.
Senior Non Preferred	Obligations datées, coupons obligatoires, même critères d'éligibilité au ratio MREL, marché très liquide et dynamique. Sujette au bail-in. Junior des dépôts

Source : Axiom Alternative Investments

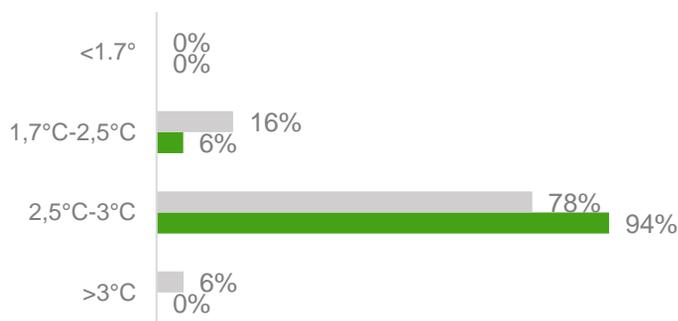
Principaux indicateurs ESG

	AXIOM 2027		Univers	
	Note moyenne	Couverture émetteurs	Note moyenne	Couverture émetteurs
ACRS	42%	36	40%	75
°C	2,7	44	2,7	76
ESG	45	57	45	176

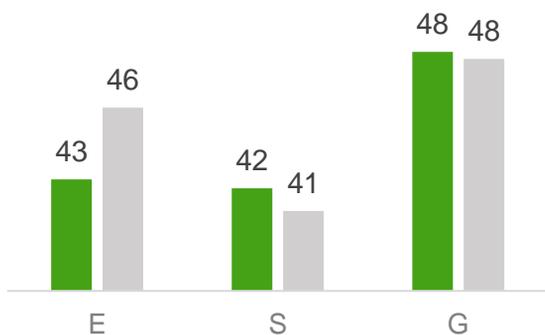
ACRS par pilier



Répartition par température implicite (ITR)



ESG par pilier



Top 5 positions par ACRS

	ACRS	ESG	ITR
DE VOLKSBANK NV	63%	N/A	2,4
BELFIUS BANK SA/NV	59%	33	2,6
COMMERZBANK AG	53%	54	2,7
NATWEST GROUP PLC	52%	51	2,8
BBVA	50%	84	2,7

Notre approche ESG et climat

La sélection de titres se base sur les outils ESG suivants :

- **Politique d'exclusion** : détermine les exclusions que nous pratiquons en raison de controverses avérées, de la non-adhésion à des initiatives majeures comme la PRB (Principle for Responsible Banking) et de restrictions sectorielles ou thématiques.
- **ACRS - Axiom Climate Readiness Score** : méthodologie propriétaire de notation climat.
- **Base de données ESG** : analyses des facteurs ESG et leur notation.

La combinaison de tous ces outils nous permet de proposer un fonds dont le score ESG est supérieur à celui des émetteurs des trois premiers quartiles de son univers d'investissement.

Plus d'informations sur notre approche climat sont disponibles sur demande.

Source : Axiom AI sur la base des données de S&P Market Intelligence, Iceberg datalab, recherche interne | Les estimations présentées ici ne peuvent pas être comparées à d'autres fonds ESG ou climatiques car elles reposent sur une méthodologie propriétaire développée par Axiom AI. Notre méthodologie s'appuie sur des données tierces provenant de fournisseurs de données ESG/Climat qui peuvent contenir des données inexactes ou incomplètes. En cas de données insuffisantes, ces fournisseurs peuvent recourir à des estimations et à des approximations en utilisant des méthodologies internes qui peuvent être subjectives. Comme nous nous appuyons sur ces données pour nos décisions d'investissement, une telle incertitude peut avoir un impact négatif sur la performance des portefeuilles.



Risques principaux

Risque de perte de capital : les compartiments n'offrent aucune protection ni garantie. Par conséquent, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de récupérer intégralement leur investissement initial.

Risque opérationnel : risque de pertes résultant de l'inadéquation ou de la défaillance des processus internes, des personnes, des systèmes ou d'événements externes. La survenance de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment

Risque de change : une partie des actifs pouvant être libellés dans des devises autres que la devise de référence, le compartiment peut être affecté par des modifications dans le contrôle des changes ou dans les taux de change entre la devise de référence et ces autres devises. C'est pourquoi le compartiment sera systématiquement couvert contre ce risque. Toutefois, un risque résiduel demeure. Ces fluctuations des taux de change peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

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 contrats d'échange sur rendement total 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.

Risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme: L'utilisation des produits dérivés pourra tout aussi bien augmenter (par un accroissement de l'exposition) que diminuer (par une réduction de l'exposition) la volatilité du FCP. En cas d'évolution défavorable des marchés, la valeur liquidative pourra baisser.

Taux de change : tout investissement en actions peut impliquer directement ou indirectement un risque de change. Si la valeur liquidative du compartiment est calculée dans sa devise de référence, la performance d'un actif sous-jacent ou de ses composantes libellées dans une devise autre que la devise de référence dépendra également du taux de change de cette devise. De même, la devise autre que la devise de référence dans laquelle un actif du compartiment est libellé implique un risque de change pour le compartiment.

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.

Utilisation des produits 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 données climatiques/ESG : le processus d'intégration ESG de la Société de Gestion s'appuie sur des données tierces provenant de fournisseurs de données climatiques/ESG. Les fournisseurs de données peuvent appliquer différents modèles et utiliser différentes sources d'information, susceptibles de contenir des données inexacts, incomplètes ou non auditées. En outre, en cas d'insuffisance des données, les fournisseurs de données peuvent recourir à des méthodes internes pour produire des estimations et des approximations subjectives. De même, la Société de Gestion procède à une analyse qualitative s'appuyant sur des informations auto-déclarées, qui ne sont généralement pas auditées par un tiers. Étant donné que le gestionnaire de portefeuille fonde ses décisions d'investissement sur ces données, cette incertitude dans la collecte des données peut avoir un impact négatif sur la performance du portefeuille.