

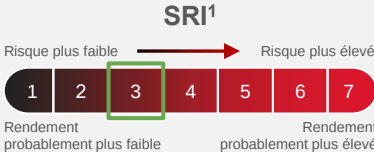
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce Fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.

Axiom Short Duration Bond Fund – Part HC CHF(h)

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois : Axiom Lux

VL &  
Perf. du mois  
1095,18  
0,96%

Encours du  
Fonds  
414 M€



Société de gestion

Axiom Alternative Investments

Structure juridique

SICAV Luxembourgeoise : Axiom Lux

Date de création de la stratégie<sup>3</sup>

14/08/2015

Date de création du Fonds<sup>3</sup>

Absorption le 11/01/2019

Code ISIN

LU1876460491

Minimum de souscription

1part

Devise de la part

CHF

Frais de gestion

1%

Frais d'entrée

0% (2% max.)

Frais de sortie

0% (2% max.)

Commission de surperformance

Néant

Affectation des résultats

Capitalisation

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Règlement / Livraison

Avant 12h / Règlement J+3

Risques principaux

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

Objectif d'investissement<sup>2</sup>

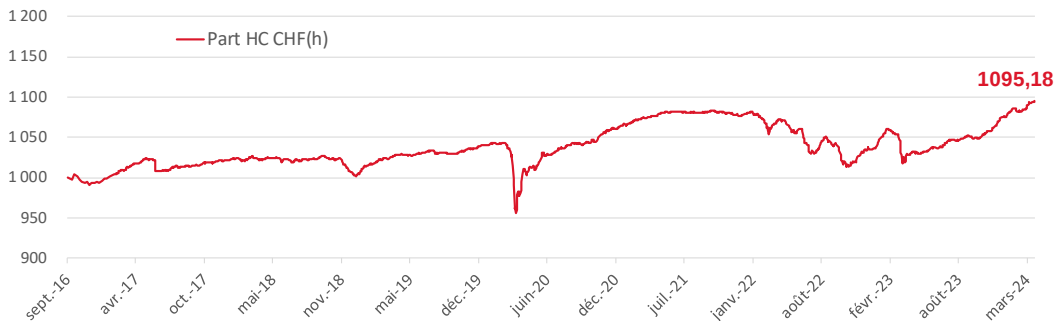
L'objectif de ce Compartiment est d'atteindre, sur un horizon de placement minimal de 3 ans, un rendement net de frais de gestion supérieur à l'indice de référence suivant : taux €STR capitalisé<sup>4</sup> +2%. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce Fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des extra-financiers dans sa gestion

Performances historiques

|                             | Performances <sup>6</sup> calendaires |        |       |       |       |        |       |
|-----------------------------|---------------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
|                             | 2017                                  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  |
| Axiom Short Duration HC CHF | 2,81%                                 | -1,66% | 3,61% | 1,95% | 1,69% | -3,95% | 3,80% |

|                               | Performances <sup>6</sup> annualisées |       |                 | Performances <sup>6</sup> cumulées |       |       |       |       |                 |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------|-----------------|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|
|                               | 3 ans                                 | 5 ans | Depuis création | 1 mois                             | YTD   | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
| Axiom Short Duration - HC CHF | 0,62%                                 | 1,36% | 1,22%           | 0,96%                              | 1,82% | 6,70% | 1,88% | 7,00% | 9,52%           |

Evolution de la performance nette depuis la création (base 1000)



Indicateurs clés<sup>5</sup>

|                       |         |                               |       |
|-----------------------|---------|-------------------------------|-------|
| Nombre de positions   | 194     | Rendement à Maturité CHF      | 4,47% |
| Volatilité 3 ans      | 1,89%   | Rendement au Call CHF         | 3,64% |
| Volatilité 1 an       | 1,04%   | Sensibilité taux              | 1,65  |
| Ratio de Sharpe 5 ans | 0,31    | Sensibilité crédit            | 2,22  |
| Ratio de Sharpe 3 ans | -0,34   | Rating moyen émetteurs (WARF) | BBB+  |
| Spread                | 225 bps | Rating moyen émissions (WARF) | BBB-  |

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

Source : Axiom AI | L'indice de référence EURIBOR +2% a été remplacé par l'indice STR+2% le 2 décembre 2021 | <sup>1</sup> 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 | <sup>2</sup> Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement | <sup>3</sup> Fonds crée sous forme de FCP de droit français le 14/08/2015 avant d'être absorbé par la SICAV Axiom Lux de droit luxembourgeois le 11/01/2019 | <sup>4</sup> 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](https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html) | <sup>5</sup> Rendement à perpétuité du portefeuille, hors cash, toutes devises confondues. 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 | <sup>6</sup> Performances nettes de frais



## Commentaire de gestion



ADRIAN PATURLE

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.

Le marché est clairement orienté à l'achat avec des primes de risque qui se resserrent. Le Senior Fin est passé de 64 à 57 points de base sur le mois et se rapproche du point le plus bas. Le marché primaire reste actif mais de moins en moins attractif : les émissions sont toujours largement sursouscrites avec des spreads proches du marché secondaire. Cependant, des banques moins connues mais solides comme OLB, SaxoBank ou Volksbank émettent encore des obligations offrant des coupons intéressants entre 5,5 et 8,5%.

Fidèle à son processus de gestion plutôt contrariant, le fonds est à la vente sur les obligations offrant des spreads trop faibles. Les émissions à forte durée, comme Macif 2033 ou Coface 2033, ont notamment été vendues. La couverture Senior Fin a été également doublée et atteint désormais 10% du fonds.

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



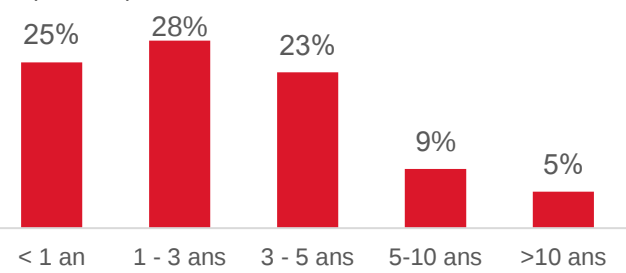
**Paul GAGEY**  
Gérant de portefeuille



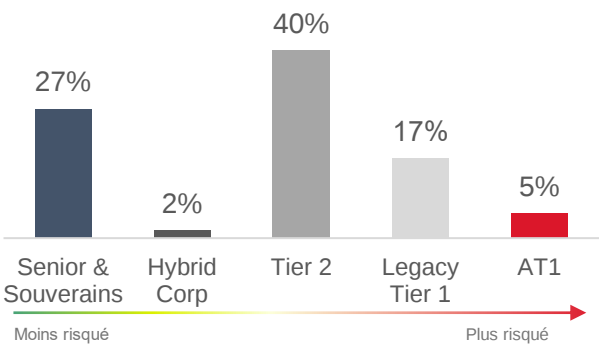
**Laura RAMIREZ**  
Analyste ESG

Répartition du portefeuille (en % de l'actif)

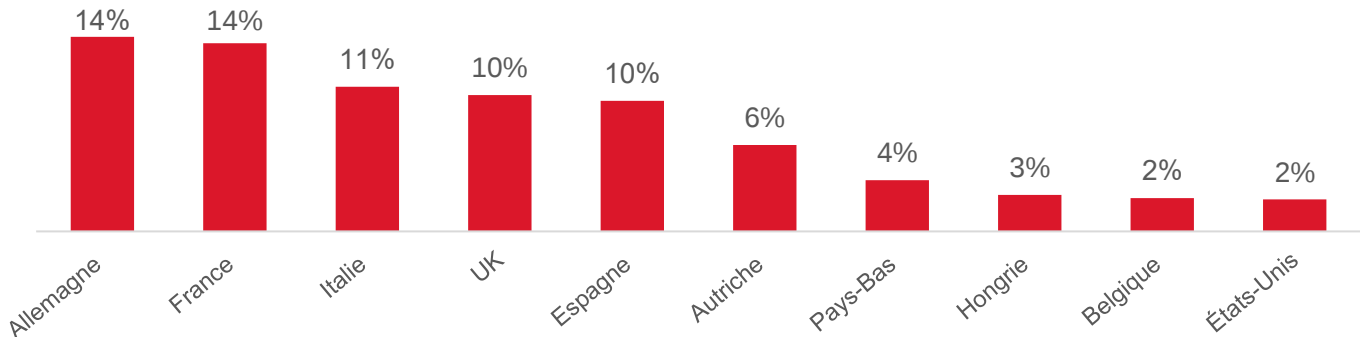
Répartition par maturité<sup>1</sup>



Répartition par subordination<sup>1</sup>



Top 10 pays<sup>1</sup>



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 1                        | Titres non prioritaires en cas de liquidation, ils n'ont pas d'échéance, leur coupon est facultatif et non cumulable. Ce sont les titres de dette les plus risqués et offrant pour cela, des rendements parmi les plus importants. |
| Obligations Legacy            | Dette hybride qui était éligible en tant que capital réglementaire sous Bâle 1 ou Bâle 2 et qui n'est plus éligible sous Bâle 3.                                                                                                   |
| Contingent convertible (Coco) | Titres qui peuvent être convertis en actions dans certaines circonstances, généralement lorsqu'un seuil de ratio de solvabilité a été franchi.                                                                                     |

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 réglementaires accessibles sur notre site [www.axiom-ai.com](http://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 OPC présents dans le Fonds 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.

Source : Axiom AI | <sup>1</sup> Répartition en % de l'actif net uniquement titres obligataires.

Notre approche ESG et climat

Méthodologie générale

La sélection de titres prend en compte les outils ESG suivants :

- **Politique d'exclusion** : détermine les exclusions que nous pratiquons en raison de controverses avérées, et de restrictions sectorielles ou thématiques.
- **ACRS - Axiom Climate Readiness Score** : méthodologie propriétaire de notation climat.
- **Base de données ESG** : analyse de la performance ESG des entreprises et leur notation.

Notre méthodologie climat

Le fonds prend en compte la performance climatique des banques et assureurs sous les aspects suivants:



Engagement managérial  
(Corporate engagement)

Détermine le degré de priorité accordé au changement climatique par la direction générale de l'entreprise, sa stratégie climat et ses objectifs, ainsi que le degré de transparence



Gestion des risques et opportunités climatiques  
(Climate Risk and Opportunities)

Évalue les processus mis en œuvre et les outils utilisés pour identifier, mesurer et atténuer l'exposition aux risques liés au climat, ainsi que son approche pour saisir les opportunités de la transition énergétique.



Contribution à la transition vers une économie bas carbone  
(Climate Contribution)

Évalue la part des investissements et/ou des prêts de l'émetteur dans des entreprises ou des instruments financiers qui contribuent à la transition. Dans le cas des banques, l'augmentation de la température implicite du portefeuille de prêts aux entreprises est calculée.

Principaux indicateurs ESG

Axiom Short Duration Bond Fund    Univers d'investissement

Métriques

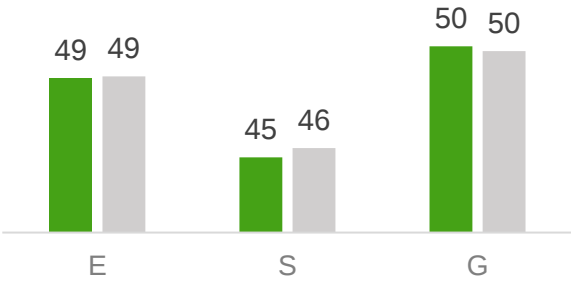
|      | AXIOM SHORT DURATION BOND |                      | Univers      |                      |
|------|---------------------------|----------------------|--------------|----------------------|
|      | Note moyenne              | Couverture émetteurs | Note moyenne | Couverture émetteurs |
| ACRS | 41%                       | 50                   | 42%          | 76                   |
| °C   | 2,7                       | 78                   | 2,8          | 96                   |
| ESG  | 48                        | 92                   | 49           | 628                  |

Les scores ACRS, température implicite (°C) et ESG représentent respectivement 42%, 64% et 78% des encours du fonds.

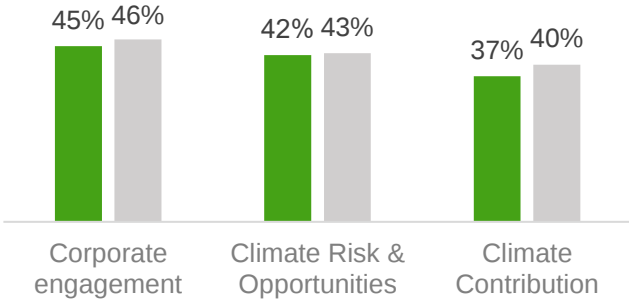
Top 5 positions classées par ACRS

|                         | ACRS | ESG | ITR |
|-------------------------|------|-----|-----|
| COMMERZBANK AG          | 53%  | 54  | 2,7 |
| AXA SA                  | 52%  | 81  | 3,6 |
| STANDARD CHARTERED PLC  | 51%  | 46  | 2,9 |
| BBVA                    | 50%  | 84  | 2,7 |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK | 49%  | N/A | 2,4 |

Notes moyennes ESG



ACRS par pilier



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 AXIOM LUX – Prospectus Novembre 2021 31 utiliser des techniques dérivées, ce qui implique le risque que la contrepartie ne respecte pas ses engagements aux termes de chaque contrat.

**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 AXIOM LUX – Prospectus Novembre 2021 32 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 inexactes, 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.