


 Philip Hall  
 p.hall@axiom-ai.com

## Premium Multi Stratégies

### Performance - Part C

Mois	2,77%
Début d'année	5,01%
1 an	6,95%

### Données chiffrées

Actif net :	6 696 222,26 €
Part C :	6 433 578,64 €
Part D :	262 643,62 €
VL Part C :	1 374,92 €
VL Part D :	1 132,08 €

Ratio de sharpe 1 an	0,77
Volatilité 1 an	9,38%

### 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%.

### Faits marquants

La tendance haussière sur les taux d'intérêt initiée après le Brexit s'est amplifiée sur le mois d'octobre. Les taux allemands ont repris 0,36% depuis les plus bas, effaçant le resserrement monétaire du mois de juin. Les grands risques étant dorénavant derrière nous, les marchés anticipent aujourd'hui une remontée des taux aux Etats-Unis et un changement de la politique monétaire accommodante de la Banque Centrale Européenne. En effet, cette dernière qui apparaît difficilement soutenable pour le secteur bancaire et pour l'épargne a aujourd'hui des effets négatifs sur la croissance. Les banques qui voient leurs marges se resserrer ne prêtent plus et le taux d'épargne augmente partout en Europe.

#### Sur la stratégie obligataire :

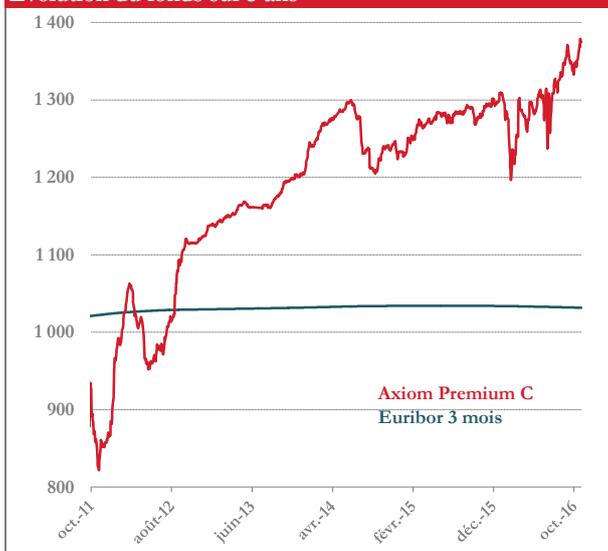
Cette hausse des taux a été très favorable pour le secteur bancaire et notamment pour les actions du secteur et, dans leur sillage, les obligations AT1. Le fonds qui est investi à 40% dans ces obligations a profité de cette embellie. La poche obligataire gagne +1.88% et la couverture taux +0.88% sur le mois.

#### Sur la stratégie action :

L'allocation moyenne sur les stratégies actions est passée de 75% à 47,34% sur le mois pour un engagement net de -0,12% à la fin du mois. Nous avons en effet "coupé" la stratégie d'arbitrage statistique qui avait sous-performé sur les derniers mois et qui n'offre pas aujourd'hui d'opportunités intéressantes. Nous reviendrons sur cette stratégie dès que les marchés auront retrouvé une certaine normalité. La stratégie basée sur les recommandations d'analystes a quant à elle délivré une performance neutre. Au total, les stratégies actions affichent une performance de +0,01% sur le mois.

Le fonds termine en hausse de +2,77% sur le mois.

### Evolution du fonds sur 5 ans



### Analyse de la performance

#### Contribution par stratégie

Obligations	+188 bp
Actions	+1 bp
Couvertures	+88 bp
Total	+277 bp

#### Meilleures/pires contributions actions

LIBERBANK SA	+40 bp
UNICREDIT SPA	+27 bp
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	+23 bp
BANCO SANTANDER SA	+22 bp
SCOR SE	+15 bp
CONTINENTAL AG	-17 bp
STANDARD LIFE PLC	-24 bp
AEGON NV	-26 bp
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	-29 bp
HENDERSON GROUP PLC	-37 bp

#### Meilleures/pires contributions obligations

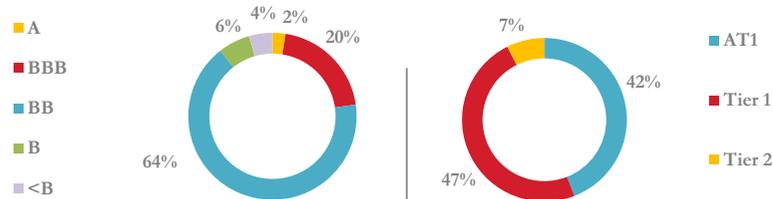
RZB Float 05/29/49	+25 bp
DPB 5.983 06/29/49	+21 bp
BFCM Float 12/29/49	+21 bp
UCGIM 6 ¾ 12/29/49	+18 bp
BACR 8 12/15/49	+16 bp
BKIR 10 12/19/22	+1 bp
CMZB 6.352 07/29/49	+1 bp
AIB 7 ¾ 12/29/49	+1 bp
DB 8 05/29/49	-0 bp
FBAVP Float 12/29/49	-3 bp

### 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%	-0,73%	2,77%			5,01%

## Composition du portefeuille obligataire

Engagement	95,55%
Sensibilité crédit	2,38%
Sensibilité taux	-1,82%
Prix moyen du portefeuille	95,05
Nombre de positions	28
Rendement à maturité*	8,58%
Rendement à perpétuité**	5,29%



### 5 plus grosses positions longues

RBS 5 ½ 11/29/49	7,43%
DPB 5.983 06/29/49	6,62%
CCAMA 6 ¾ 05/29/49	5,64%
BACR 8 12/15/49	5,35%
FBAVP Float 12/29/49	4,80%

## Composition du portefeuille actions

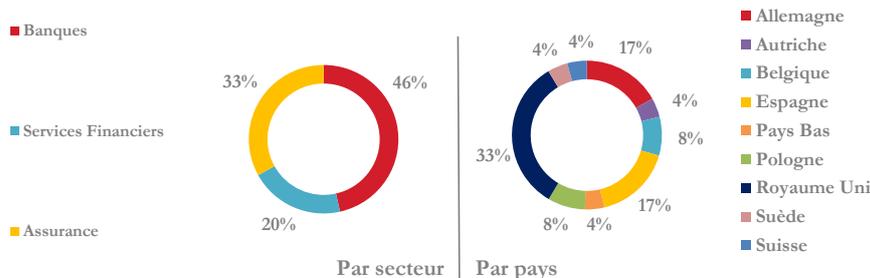
Engagement Net	-0,12%
Engagement Brut	47,34%

### 5 plus grosses positions longues

CAIXABANK S.A	2,04%
BALOISE HOLDING AG - REG	2,00%
KBC GROEP NV	2,00%
AGEAS	2,00%
LONDON STOCK EXCHANGE GROU	1,97%

### 5 plus grosses positions courtes

COMMERZBANK AG	-2,06%
SWEDBANK AB - A SHARES	-2,06%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROU	-2,04%
BANKIA SA	-2,00%
DEUTSCHE BOERSE AG	-2,00%



## Composition du portefeuille par devise

EUR	95,81%
USD	4,19%



## 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 1<sup>er</sup> de Serbie 75008 Paris  
 Tél : +33 1 44 69 43 90  
 contact@axiom-ai.com

### Institutionnels

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

### Responsables du développement commercial

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

**Pauline Vadot**  
 pauline.vadot@axiom-ai.com  
 Tél : +44 203 807 0862

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

**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 octobre 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 lorsqu'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 DICJ 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.