

AXA IM WAVE Cat Bonds Fund I (H) EUR

Chiffres clés (EUR)*

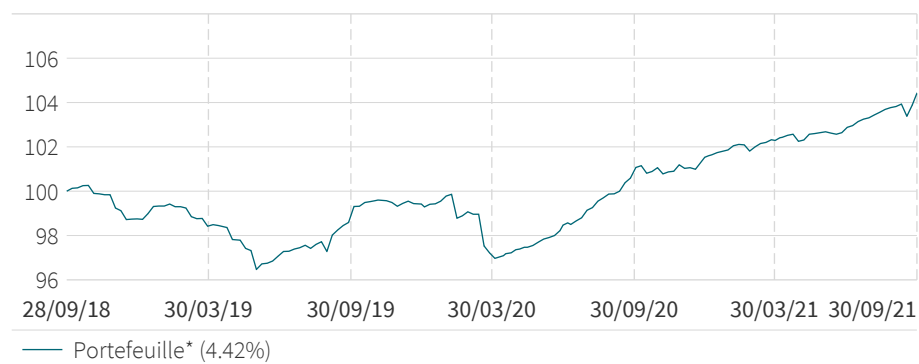
Performances cumulées du fonds (%)					Valeur liquidative
YTD	1 an	3 ans	10 ans	Création	Cap.
+2.79	+3.27	+4.42	-	+3.57	1035.66
Performances annualisées du fonds (%)					Actif net du fonds (M)
3 ans	5 ans	10 ans	Création	USD	
+1.45	-	-	+0.75	125.83	

Indice de référence

Le fonds n'a pas d'indice de référence.

Performance et risque

Evolution de la performance (EUR)



Les données sont rebasées à 100 par AXA IM à la date de début du graphique.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les calculs de performances sont nets de frais et réalisés coupons réinvestis. L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base des coupons nets ou bruts. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir plus d'informations.

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	Création
Volatilité du portefeuille* (%)	1.34	2.53	-	2.46
Ratio de Sharpe	3.47	1.10	-	0.84

* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 20/01/2017

Source(s) : AXA Investment Managers au 30/09/2021

Pour plus d'information merci de consulter www.axa-im.com

Performance glissante (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	3 ans	5 ans	30/09/20 30/09/21	30/09/19 30/09/20	30/09/18 30/09/19	30/09/17 30/09/18	30/09/16 30/09/17	Création
Portefeuille*	0.64	1.50	2.08	2.79	4.42	-	3.27	2.05	-0.92	1.71	-	3.57

Performance calendaire annuelle (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille*	2.41	0.56	-0.55	-	-	-	-	-	-	-

Performances mensuelles (%)

	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2017 ***	-0.04	-0.18	-0.06	0.10	0.05	0.17	0.20	0.05	-2.78	0.78	0.03	0.07	-1.62
2018	0.17	0.00	0.08	0.20	0.16	0.01	0.08	-0.12	0.23	-0.01	-0.75	-0.60	-0.55
2019	0.68	-0.12	-0.78	-0.61	-1.39	0.63	0.51	-0.30	1.85	0.49	-0.24	-0.13	0.56
2020	0.58	-0.71	-2.15	0.43	0.35	0.79	0.69	0.73	1.24	-0.05	0.17	0.35	2.41
2021	0.27	-0.05	0.48	-0.04	0.39	0.22	0.42	0.44	0.64	-	-	-	2.79

***La période de calcul de la performance annuelle de 2017 court du 20/01/2017, date de constitution de la classe d'actions, au 31/12/2017.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les calculs de performances sont nets de frais et réalisés coupons réinvestis. L'indice de référence, le cas échéant, pourrait être calculé sur la base des coupons nets ou bruts. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir plus d'informations.

* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 20/01/2017

Source(s) : AXA Investment Managers au 30/09/2021

Pour plus d'information merci de consulter www.axa-im.com

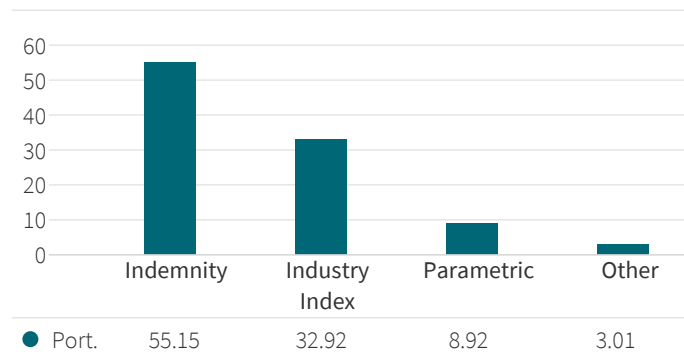
Analyse du portefeuille

Répartition par événement (% of NAV)

Event	Portfolio
U.S. Southeast, Gulf of Mexico, Caribbean Hurricane	62.10
California Earthquake	53.00
U.S. Northeast Hurricane	51.48
Other U.S. Earthquake	49.41
Other U.S. Hurricane	46.32
New Madrid Earthquake	43.47
Any Other perils	27.29
Canada Earthquake	25.57
Caribbean Earthquake	24.05
Other U.S. Wind	22.49
US Wildfire	9.55
Europe Windstorm	6.46
Japan Earthquake	5.42
Mortality, Morbidity	2.25
Mexico Earthquake	2.14
Western Mediterranean EQ	1.35
Japan Typhoon	1.35
Any Other Non-Nat Cat	0.96
Eastern Mediterranean Earthquake	0.69
Pacific Mexico Hurricane	0.24

The sum of all the percentage may not be equal to 100% as the fund may hold assets accounting for more than one event defined above. For example, an asset which covers both an Europe windstorm and a Japan typhoon will enter into both events definition. However, for avoidance of any doubt, the fund is only exposed to the size of its invested amount on such asset.

Répartition par type de déclencheur (% d'actifs ILS)



Répartition par échéance (% of NAV)

Term	Portfolio
0 - 1 Year	36.62
1 - 2 Years	14.04
2 - 3 Years	32.14
3 - 4 Years	10.45
4 - 5 Years	1.32
> 5 Years	5.42
Total	100.00

Source(s) : AXA Investment Managers au 30/09/2021

Pour plus d'information merci de consulter www.axa-im.com

Informations essentielles (Au 30/09/2021)

	Portfolio
Number of Holdings	95
Cash (%)	5.38
Gross Average Purchase Discount Margin (%)	5.23
Weighted Average Maturity	1.87
AXA/XL deals (% of NAV)	0.00

Gross average is calculated on purchased assets, excluding cash.

Autres Informations (%)

	With Cash
Annual Expected Loss	2.50
Annual VaR 90%	-1.18
Annual VaR 95%	-9.21
Annual VaR 99%	-37.20

VaR includes coupon.

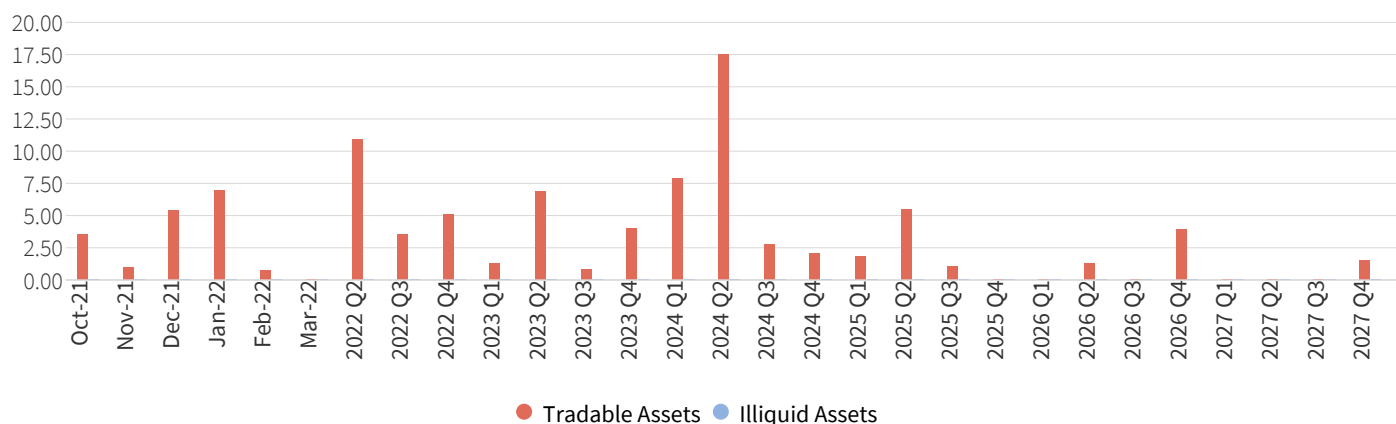
Répartition des prévisions de perte sur les actifs investis (%)

Event	Portfolio
North America Hurricane	68.43
North America Earthquake	21.34
Caribbean Hurricane	2.04
Asia Earthquake	1.97
Europe Windstorm	1.58
Europe Earthquake	1.21
Asia Typhoon	1.01
North America Tornado	0.64
Central America Earthquake	0.47
Central America Hurricane	0.44
North America Wildfire	0.37
Caribbean Earthquake	0.13
North America Winter Storm	0.12
North America Health Cost	0.11
Oceania Pandemic	0.04
North America Pandemic	0.03
Asia Flood	0.03
Europe Pandemic	0.03
North America Flood	0.01
Caribbean Health Cost	0.00

Source(s) : AXA Investment Managers au 30/09/2021

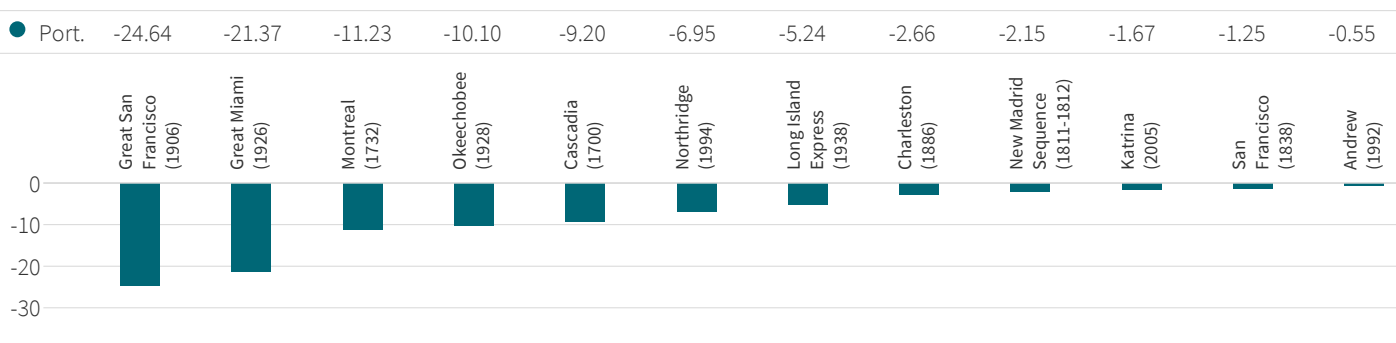
Pour plus d'information merci de consulter www.axa-im.com

Répartition par échéance prévue (% Of NAV)



Impacts des principaux événements historiques

Estimation de perte du fonds (% de la NAV)



Estimation des pertes du marché de l'assurance aujourd'hui

Event	Description	Losses
New Madrid Sequence (1811-1812)	US earthquakes, 1811-1812, magnitude 8.1 and below	USD 210Bn
Great San Francisco (1906)	California earthquake, 1906, magnitude 7.9	USD 80Bn
Great Kanto (1923)	Japan earthquake, 1923, magnitude 7.9	USD 120Bn
Great Miami (1926)	US hurricane, 1926, category 4	USD 140Bn
Vera (1959)	Japan typhoon, 1959, category 5	USD 15Bn
Daria (1990)	Europe windstorm, 1990	EUR 13Bn
Andrew (1992)	US hurricane, 1992, category 5	USD 70Bn
Northridge (1994)	California earthquake, 1994, magnitude 6.7	USD 25Bn
Kobe (1995)	Japan earthquake, 1995, magnitude 6.8	USD 8Bn
Lothar (1999)	Europe windstorm, 1999	EUR 12Bn
Katrina (2005)	US hurricane, 2005, category 5	USD 65Bn

Source(s) : AXA Investment Managers au 30/09/2021

Pour plus d'information merci de consulter www.axa-im.com

Commentaire de gestion

Marchés des ILS :

L'activité sur le marché primaire des obligations catastrophe n'a pas été très soutenue en septembre, un seul sponsor récurrent ayant couvert son exposition aux tremblements de terre au Japon avec deux tranches d'une taille totale de 775 millions de dollars.

Celle sur le marché secondaire des obligations catastrophe a été modérée durant le mois. Une série d'obligations basées sur la survenance d'un événement et exposées à l'ouragan Ida se sont négociées en deçà de leur prix, certains acteurs du marché tablant initialement sur des pertes causées par les inondations plus élevées.

Les marchés privés (ILS [Industry Loss Warranty] et réassurance garantie) sont restés atones durant le mois. Pour la deuxième année consécutive, les Rendez-Vous de Monte-Carlo se tiendront à nouveau en ligne, permettant ainsi aux acteurs du marché d'échanger. Les taux devraient augmenter sur les marchés de l'assurance et de la réassurance pour compenser certaines pertes liées à la Covid-19 et certaines pertes enregistrées au cours de l'année tant aux États-Unis qu'en Europe, mais également afin de tenir compte de facteur à court et long terme comme l'inflation sociale.

Événements :

L'épidémie de Covid-19 a continué de se propager à travers le monde durant le mois, à un rythme toutefois moins élevé. Le nombre de cas confirmés est proche de 235 millions et le nombre de décès atteint 4,8 millions. La proportion de cas graves a sensiblement diminué dans les régions du monde dont la majeure partie de la population est déjà vaccinée.

Un ouragan de catégorie 1 sur l'échelle Saffir-Simpson Hurricane Wind (SSHWS) appelé Nicholas a touché terre au Texas. Le cyclone tropical a entraîné de fortes précipitations ainsi que des marées de tempête dans les États du Texas et de la Louisiane – peu après le passage de l'ouragan Ida dans la région à la fin du mois d'août – ce qui devrait se traduire par des pertes supplémentaires pour les résidents. Plus de 600 000 personnes ont été privées d'électricité en raison de la tempête et deux pipelines ont dû être fermés. Au moins 30 maisons, un ponton et plusieurs routes ont été endommagés par le vent ou les inondations. Les pertes assurées, y compris celles liées aux inondations, pourraient atteindre entre 1,1 et 2,2 milliards de dollars selon RMS.

Des incendies ont continué de faire rage en Californie. Plus de 7 700 incendies ont été répertoriés en 2021, brûlant près de 1 million d'hectares et détruisant plus de 3 500 bâtiments au total. Dixie, le deuxième incendie le plus important de l'histoire de Californie a brûlé près de 0,4 million d'hectares et détruit un peu moins de la moitié des bâtiments brûlés dans l'État au total, mais avait été maîtrisé à 94 % à la fin du mois. Trois autres incendies importants, River Complex, Monument et Caldor, ont chacun brûlé une surface d'environ 90 000 hectares et sont de plus en plus maîtrisés (de 73 % à 93 %) en fin de mois.

Plusieurs tremblements de terre ont frappé la Ceinture de feu du Pacifique, dont un séisme de magnitude 7,0 au large de la côte de Guerrero au Mexique, un séisme de magnitude 6,5 en Colombie-Britannique au Canada et un autre de magnitude 6,5 au large de la côte du Nicaragua.

Les coûts assurés de l'ouragan Ida, qui a traversé la Louisiane et le Nord-Est des États-Unis au début du mois, devraient atteindre entre 28 et 30 milliards de dollars selon les estimations de Swiss Re. Toutefois, selon la FEMA, les pertes du National Flood Insurance Program (NFIP) liées aux inondations devraient être limitées à environ 1 à 2 milliards de dollars.

Impact potentiel :

Le mandat ne devrait pas subir de nouvelles pertes dues à la pandémie de Covid-19 ainsi qu'aux différents séismes qui ont frappé la Ceinture de feu. Les incendies en Californie et l'ouragan Nicholas pourraient éroder dans une certaine mesure la marge de protection de certaines transactions basées sur un élément déclencheur. L'ouragan Ida amputera considérablement la marge de protection de certains contrats basés sur un élément déclencheur annuel. Toutefois, selon la communication la plus récente de la FEMA auprès des investisseurs, les pertes assurées liées aux inondations sont nettement inférieures aux prévisions initiales, ce qui laisse entendre qu'une série d'obligations catastrophe basées sur la survenance d'un événement offrant une protection au NFIP ne devraient probablement pas connaître d'attachement.

Performance :

Le CBF a dégagé des rendements positifs en septembre. La performance du fonds a été stimulée par le coupon et la hausse notable de la valeur de marché d'une obligation catastrophe exposée aux ouragans Florence et Michael en 2018. Le fonds a toutefois pâti d'une légère baisse de la valeur de marché d'une obligation catastrophe basée sur un élément déclencheur exposée aux inondations causées par l'ouragan Ida et d'une baisse modérée de la valeur de marché d'une obligation catastrophe couvrant les risques de deuxième événement. Pour cette dernière, l'ouragan Ida est

Source(s) : AXA Investment Managers au 30/09/2021

Pour plus d'information merci de consulter www.axa-im.com

considéré comme une catastrophe de premier événement, ce qui signifie que le risque d'un deuxième événement impactant l'obligation jusqu'à la fin de la période de risque en juin 2022 est plus élevé.

Informations supplémentaires

Administration: I (H) EUR

Forme juridique	ICAV
Conforme Directive UCITS	Oui
Conforme Directive AIF	Non
Nationalité	Irlande
Date de la 1ère Valeur Liquidative	20/01/2017
Devise du fonds	USD
Devise du portefeuille	EUR
Valorisation	Hebdo (Vendredi) + Mensuelle
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	IE00BZCPNC06
Droits d'entrée maximum	3%
Droits de sortie maximum	3%
Frais estimés courants	0.94%
Frais de gestion financière	0.75%
Frais de gestion maximum	1%
Souscription Initiale min.	1 000 000 USD
Société de gestion	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A.
(Sous) Délégation fin.	AXA IM Paris
Délégation comptable	STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited

Comme indiqué dans le dernier rapport annuel, le calcul des frais courants n'inclut pas la commission de performance, mais comprend les frais de gestion et la commission de service appliquée. La commission de service appliquée effective est provisionnée à chaque calcul de la VL et incluse dans les frais courants de chaque Classe d'Actions.

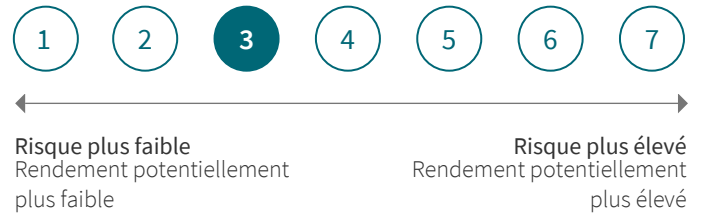
Objectifs du fonds

L'objectif d'investissement du Fonds est d'obtenir, sur un horizon long terme, ajusté aux risques, un taux de rendement absolu, une croissance du capital et/ou un revenu, à partir de ses investissements dans des obligations catastrophes, également désignées sous le terme de « cat bonds » (« insurance-linked securities » ou « ILS »). L'objectif de la Classe d'Actions est la couverture du risque de change découlant de l'écart entre la devise de référence du Compartiment et la devise de cette Classe d'Actions via le recours à des instruments dérivés, tout en conservant l'allocation définie au titre de la Politique d'investissement du Compartiment.

Horizon d'investissement

Le Fonds peut ne pas être adapté aux investisseurs qui envisagent de retirer leur capital avant 5 à 7 ans.

Caractéristiques du risque



La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du Fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

Pourquoi le fonds est-il dans cette catégorie ?

Le Fonds n'est pas garanti en capital. Le Fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

Risque additionnel

Risque de pertes découlant de périls naturels : risque de perte des investissements suite à la survenue d'une catastrophe, en fonction du niveau de risque assuré de l'obligation catastrophe. Les investisseurs sont principalement exposés à des événements de péril de basse fréquence mais potentiellement de forte gravité ; l'étendue des pertes peut être élevée.

Risques liés à la méthode et au modèle : veuillez noter que la stratégie du portefeuille est basée sur l'utilisation d'un modèle systématique quantitatif. L'efficacité du modèle n'est pas garantie et son utilisation ne permet pas nécessairement la réalisation de l'objectif d'investissement.

Risque de liquidité : risque de faible liquidité dans certaines conditions de marché pouvant empêcher le Fonds de valoriser, acheter ou vendre tout ou partie de ses actifs, et avoir un impact potentiel sur sa Valeur Liquidative. Suite à la survenue d'un événement de catastrophe naturelle, la liquidité de l'ILS affecté peut être fortement limitée, ce qui risque d'entraîner, dans certaines circonstances, la suspension du calcul de la Valeur Liquidative par actions du Fonds et/ou de l'émission et du rachat de ses actions.

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le Fonds ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur Liquidative.

Veillez consulter le chapitre Facteurs de risques du Prospectus de l'ICAV et du Supplément relatif au Fonds pour plus d'informations sur les risques.

Souscriptions Rachats

Vous pourrez acheter ou vendre vos parts (i) le premier vendredi de chaque mois (si ce jour civil n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant) et (ii) le troisième vendredi de chaque mois (si ce jour civil n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant étant entendu que si le troisième vendredi du mois est le dernier jour civil de ce mois, vous pourrez acheter ou vendre des parts le Jour Ouvré précédent ce jour civil) et/ou (iii) un autre jour ou d'autres jours déterminé(s) par les membres du Conseil d'administration, en consultation avec le Gestionnaire et notifié(s) aux Porteurs par avance. Veuillez consulter le Prospectus disponible sur www.axa-im.com pour plus d'informations. La Valeur Liquidative de ce Fonds est calculée de manière bimensuelle.

Investissement minimum initial : 1 000 000 USD
Investissement minimum subséquent : 1 000 USD

Comment investir

Investisseurs Particuliers

Les investisseurs particuliers sont invités à contacter leur intermédiaire financier.

Avertissements

Ce document est publié uniquement à titre d'information et ne constitue pas un travail de recherche en investissement ou une analyse financière portant sur des transactions sur instruments financiers au sens de la directive MiFID (2014/65/EU). Il ne constitue pas non plus, de la part d'AXA Investment Managers et/ou de ses filiales, une offre d'achat ou de vente de services, de produits ou de placements et ne doit pas être considéré comme un conseil d'ordre juridique, fiscal ou en matière de placement, comme une recommandation d'une stratégie d'investissement, ou comme une recommandation personnalisée d'acheter ou de vendre des titres. Les informations qu'il contient sont destinées uniquement à l'entité et/ou à la/aux personne(s) à qui il a été adressé, sauf autorisation contraire en vertu d'accords applicables. AXA Investment Managers décline par la présente toute responsabilité pour toute reproduction, redistribution ou transmission ultérieures, ainsi que de toute responsabilité issue desdites activités.

Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles et les opinions, estimations et prévisions présentées ici sont subjectives et susceptibles de changer sans préavis. Il n'est nullement garanti que les prévisions faites se réalisent.

Les données, chiffres, déclarations, analyses, prévisions et autres informations fournis dans ce document se fondent sur l'état de nos connaissances au moment de sa préparation. Bien que ce document ait été rédigé avec le plus grand soin, nous ne faisons aucune déclaration ni n'offrons aucune garantie explicite ou implicite (y compris à l'égard de tiers) quant à l'exactitude, la fiabilité ou l'exhaustivité des informations qu'il contient. Toute foi portée aux informations figurant sur cette page est à la seule discrétion du destinataire. Ce contenu ne présente pas suffisamment d'informations pour appuyer une décision en matière de placement.

Avant d'effectuer un investissement, il est conseillé à l'investisseur de consulter le Prospectus correspondant, le Document d'information clé pour l'investisseur et les documents associés qui fournissent des renseignements détaillés sur le produit, y compris les risques, les frais d'investissement et les commissions liés à l'achat d'un des produits et risques mentionnés. Les informations contenues dans le présent document ne se substituent pas à ces documents ou à l'obtention d'un avis professionnel externe.

Les produits ou stratégies mentionnés dans ce document peuvent ne pas être autorisés ou disponibles dans votre juridiction. Nous vous invitons à vérifier avec la société de gestion ou directement sur son site Internet (<https://www.axa-im.com/en/registration-map>) la liste des pays de commercialisation du fonds.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance actuelle ou future, et toutes les données relatives à la performance ou au rendement mentionnées excluent les commissions et frais encourus lors de l'émission ou du rachat de parts. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse, et l'investisseur est susceptible de ne pas récupérer la totalité du montant investi initialement. Les variations des taux de change peuvent également affecter la valeur de l'investissement. Pour cette raison et compte tenu des frais initiaux habituellement prélevés, un investissement ne convient pas généralement en tant que placement à court terme. Les commissions et les frais ont un effet défavorable sur la performance du fonds.

Le Fonds référencé dans les présentes n'a pas été inscrit au titre de la loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement, telle qu'amendée, ni au titre de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières, telle qu'amendée. Aucune des actions ne peut être proposée ou vendue, directement ou indirectement aux États-Unis ou à toute Personne américaine, sauf si les titres sont inscrits au titre de la loi, ou si une exemption aux formalités d'enregistrement de la loi est disponible. Une Personne américaine est définie comme (a) un individu qui est citoyen ou résident des États-Unis au titre de l'impôt fédéral américain sur le revenu ; (b) une société commerciale, un partenariat ou toute autre entité créée ou organisée conformément aux lois en vigueur ou qui existent aux États-Unis ; (c) une succession ou un trust dont les revenus sont assujettis à l'impôt fédéral américain sur le revenu, indépendamment du fait que lesdits revenus soient effectivement associés à une opération ou une activité aux États-Unis. Aux États-Unis, le présent contenu peut être distribué à une personne qui est un « distributeur » ou qui n'est pas une « personne américaine », telle que définie par la Règle S de la loi sur les valeurs mobilières de 1933 (telle qu'amendée).

Si le fonds ou le compartiment fait partie de l'ICAV AXA IM World Access Vehicle domicilié en Irlande, dont le siège social est situé 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2, et qui est immatriculé auprès de la Banque centrale d'Irlande sous le numéro C154706. (Nom du/des compartiment(s)) est un véhicule de gestion d'actifs collectif au titre de la directive européenne OPCVM. Il est géré par AXA Investment Managers Paris, une société de droit français dont le siège social est situé Tour Majunga – 6, place de la Pyramide, 92800 Puteaux, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.

Glossaire

Certains termes vous posent question ?
Consultez la page Glossaire de notre site Internet.
axa-im.com/glossary