

## COMMUNIQUE DE PRESSE

# Axiom Alternative Investments lance Axiom 2013, un fonds investi sur les obligations d'échéance courte

**Spécialiste des marchés obligataires et en particulier de la dette hybride, Axiom Alternative Investments lance AXIOM 2013, un nouveau fonds obligataire investi sur les obligations d'échéance courte (juin 2013) avec un rating supérieur ou égal à BB- (S&P). Ce lancement intervient dans un contexte favorable au secteur bancaire, la BCE ayant adopté une mesure historique de refinancement à 3 ans des prêts bancaires et de la liquidité des marchés monétaires de la zone euro (LTRO).**

### Constat sur les obligations court terme européennes

**Depuis l'été 2011, de nombreux papiers considérés hier comme ayant un risque faible ont vu leur taux de rendement annuel s'élever pour dépasser les 3.4% (taux de rendement de l'indice Merrill Lynch Corporate 1-3).**

**Cette différence est encore plus élevée pour des papiers de maturité inférieure à un an.**

Cela s'explique :

- en premier lieu par **la forte hausse du coût de financement des banques** qui se traduit par l'effondrement des cours de bourse et l'élargissement des spreads de financement bancaires.
- en second lieu, par **des facteurs techniques** : les univers de nombreux fonds ont été modifiés avec des politiques de gestion qui sont devenues très strictes, les papiers en USD émis par des entités européennes ont fortement souffert et la course à la liquidité et de fait le rachat dans les fonds ont conduit à de nombreuses ventes. Celles-ci ayant été réalisées notamment sur des papiers avec de faibles moins values comme sur les papiers court terme.

Tout cela favorisant ainsi **un élargissement des spreads des papiers court terme.**

**Les mesures adoptées en décembre 2011 par la BCE** de refinancement des banques à 3 ans ont permis de réduire le risque de crédit et de liquidité au sein de la zone euro ; la qualité de crédit des banques tendant à s'améliorer et le coût de financement réel des banques continuant à baisser.

Face à ces constats **Axiom Alternative Investments** a souhaité saisir les opportunités offertes par les obligations **d'échéance courte en proposant le fonds AXIOM 2013** qui représente une alternative intéressante aux placements à horizon 18 mois avec un objectif de rendement annuel supérieur ou similaire à l'Euribor 12 mois, un risque de défaut de l'obligation qui subsiste à l'échéance et une volatilité faible.

**Axiom 2013** est investi sur les obligations d'échéance courte (juin 2013) avec un rating supérieur ou égal à BB-(S&P).

### L'approche d'Axiom 2013

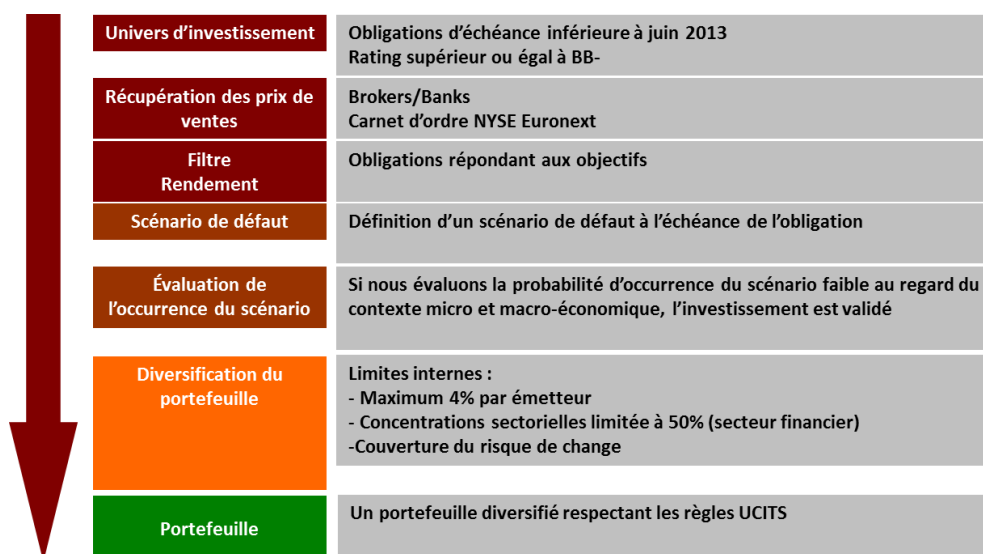
#### **Approche Macro**

Ne croyant pas à une explosion de la Zone Euro, la politique de gestion d'**Axiom Alternative Investments** s'appuie sur la facilité de refinancement à 3 ans offertes par la BCE. Celle ci diminue fortement les inquiétudes sur la liquidité des établissements bancaires qui représentent au maximum 50% du portefeuille..

#### **Approche Micro**

Fidèle à son processus de gestion bottom-up, **Axiom Alternative Investments** a mis en place un système de trading sur des petites tailles pour profiter notamment des opportunités sur des systèmes organisés comme NYSE Euronext ; elle a mis en place par ailleurs une couverture systématique des risques de change pour profiter des opportunités offertes par les obligations émises par des entités européennes en particulier en USD. En outre, le processus de décision de gestion est court (inférieur à 1 jour).

## Le processus de gestion d'Axiom 2013



## Les principales caractéristiques

<b>Format</b>	FCP régulé par l'AMF (Numéro FCP20120032) suivant les règles UCITS
<b>Classification AMF</b>	Obligations et autres titres de créances internationaux
<b>Horizon de placement</b>	18 mois
<b>Investissement</b>	Obligations d'échéance courte
<b>Devise</b>	Euro
<b>ISIN</b>	FR0011175637
<b>Souscription/rachat</b>	Quotidien
<b>Minimum</b>	1000€
<b>Dépositaire</b>	RBC (ex RBC DEXIA)
<b>Valorisateur</b>	RBC (ex RBC DEXIA)
<b>Auditeur</b>	PWC Sellam
<b>Frais fixe annuel</b>	0.70%
<b>Commission de surperformance</b>	10% au-dessus de Euribor 12 mois +2%
<b>Frais d'entrée</b>	0% jusqu'au 30/09/12 - 0.25% après le 30/09/12
<b>Frais de sortie</b>	0.25% jusqu'au 30/09/12 - 0.125% jusqu'au 28/02/13 - 0% au-delà

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. La responsabilité d'AXIOM Alternative Investments ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute souscription l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus mis à disposition sur simple demande, adressée à AXIOM Alternative Investments.

#### **AXIOM ALTERNATIVE INVESTMENTS**

Créée en 2006, Axiom Alternative Investments est une société de gestion de portefeuilles spécialiste de la dette hybride comptant 250 millions d'euros d'actifs sous gestion. Disposant de 3 fonds ouverts au public (Axiom Obligataire, Axiom Premium et désormais Axiom 2013), Axiom Alternative Investments propose également des mandats de gestion.

Fondée par des experts buy side issus de la gestion de portefeuille et de la banque d'investissement, sur les marchés obligataires et les institutions financières, Axiom Alternative Investments est dirigée par David Benamou, Philipp Hall et Adrian Paturle. Leurs compétences techniques ainsi que leur connaissance approfondie de la réglementation bancaire et de ses évolutions leur permettent de sélectionner des supports d'investissement dont la valeur est ignorée ou mal comprise.

Axiom Alternative Investments s'est en outre entourée d'un comité consultatif d'experts qui émet des avis sur l'univers des titres hybrides. Ces experts sont intervenus sur ce marché pendant 7 ans, pour le compte d'une grande banque d'investissement, en structurant et en modélisant ces titres.

Commercialisant ses fonds auprès de clients institutionnels, ou de Family Office (High Net Worth), Axiom Alternative Investments approche désormais une clientèle constituée de particuliers au travers du Canal des CGPI (Conseillers en gestion de Patrimoine Indépendants).

#### **AXIOM ALTERNATIVE INVESTMENTS**

**David BENAMOU – President - Mobile : + 33 6 11 80 12 21 [david.benamou@axiom-ai.com](mailto:david.benamou@axiom-ai.com)**

#### **Contact Presse :**

**Laura TEBoulLE –VAssEN – Tél : + 33 7 86 71 71 36 – [laurateboulle@hotmail.com](mailto:laurateboulle@hotmail.com)**

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. La responsabilité d'AXIOM Alternative Investments ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute souscription l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus mis à disposition sur simple demande, adressée à AXIOM Alternative Investments.

AXIOM Alternative Investments est une société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP06000039