

Axiom Credit Opportunity

Axiom Credit Opportunity est un fonds Long-Short crédit non-directionnel qui investit dans l'univers des dérivés de crédit. L'objectif d'investissement du fonds est d'obtenir des rendements positifs corrigés du risque pour les investisseurs, principalement par des investissements opportunistes sur les marchés du crédit. Pour atteindre l'objectif d'investissement, le fonds investit principalement en Europe et en Amérique du Nord, mais peut également investir une partie de ses actifs à l'échelle mondiale.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE

Chiffres clés au 31/01/2025

Encours sous gestion ² :	49,2 m €
Valeur liquidative (Part A EUR):	142,71 €
Valeur liquidative (Part BA USD):	\$ 154,39
Valeur liquidative (Part EA GBP):	£ 142,47

Performance nette au 31/01/2025

Part (ISIN)	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis lancement
A (ISIN: LU1916397232)	3,94%	4,57%	6,74%	42,71%
BA (ISIN: LU1955056160)	4,05%	4,85%	7,38%	54,39%
EA (ISIN: LU2018785944)	4,24%	5,05%	7,55%	42,47%

Historique des performances nettes^{2,3}

Part A	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,53% ⁴	+0,53%⁴
2019	1,42%	1,47%	2,28%	0,63%	-1,17%	0,34%	0,23%	0,17%	1,04%	0,55%	0,64%	0,25%	8,09%
2020	3,75%	0,32%	-2,26%	-12,56%	-2,43%	0,75%	-0,98%	-1,18%	0,47%	-4,21%	7,21%	1,36%	-10,50%
2021	1,49%	1,60%	0,30%	-0,50%	-1,40%	0,48%	-0,76%	-0,70%	1,66%	1,28%	-2,03%	2,48%	3,87%
2022	-1,42%	-1,31%	0,61%	-4,83%	1,14%	-7,49%	-0,71%	-4,69%	-1,90%	3,74%	7,90%	0,15%	-9,29%
2023	8,82%	3,54%	0,78%	1,90%	4,21%	2,04%	1,47%	0,85%	0,52%	-0,53%	5,16%	3,16%	36,59%
2024	-0,64%	2,59%	1,98%	0,38%	1,18%	-0,95%	2,15%	1,32%	0,29%	0,45%	0,95%	3,94%	9,69%
2025	3,94%												3,94%

Part BA	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	-	-	+2,48%	+0,89%	-0,94%	+0,57%	+0,41%	+0,38%	1,22%	+0,75%	+0,83%	+0,45%	7,23%⁴
2020	+4,04%	+0,46%	-2,08%	-12,46%	-2,13%	0,81%	-0,90%	-1,13%	0,61%	-4,10%	+7,19%	+1,52%	-9,08%
2021	1,52%	1,66%	0,29%	-0,30%	-1,34%	0,57%	-0,72%	-0,61%	1,75%	1,32%	-2,02%	2,64%	4,74%
2022	-1,25%	-1,28%	0,91%	-4,58%	1,34%	-7,33%	-0,29%	-4,39%	-1,52%	3,84%	8,59%	0,77%	-5,95%
2023	9,32%	3,37%	0,92%	1,78%	3,77%	2,38%	1,74%	1,03%	0,65%	-0,42%	5,43%	3,36%	38,43%
2024	-0,02%	2,68%	2,07%	0,45%	1,33%	-0,86%	2,29%	1,53%	0,43%	0,44%	1,01%	-0,24%	11,62%
2025	4,05%												4,05%

¹ Les classes de parts en monnaies étrangères sont converties au cours de change du mois. ² Dernière VL du fonds au 31/01/2025 ³ Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. ⁴ Performance depuis lancement de la part.

DONNÉES DE MARCHÉ

Principaux indices	31/01/2025	Variation mensuelle	Variation 2025 YTD
iTraxx EUR	53	-7,80%	-7,80%
CDX NA IG	48	-2,79%	-2,79%
iTraxx Xover	288	-8,31%	-8,31%
CDX NA HY	300	-3,84%	-3,84%
Eurostoxx 50	5287	7,98%	7,98%
S&P 500	6041	2,70%	2,70%
EUR Swap 10Y	2,41%	+28bps	+37bps
US Swap 10Y	4,04%	+48bps	+86bps
EUR/USD	1,04	0,08%	0,08%
Crude Oil (WTI)	73	1,13%	1,13%

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

Le marché du crédit européen a commencé l'année sur une note positive, soutenu par des bénéfices solides et une amélioration du sentiment envers la région. L'enquête très suivie de Bank of America auprès des gestionnaires de fonds mondiaux a révélé un retournement du sentiment en faveur de l'Europe. En janvier, l'exposition des répondants aux actions européennes a enregistré sa plus forte hausse mensuelle depuis 2015, et la deuxième plus importante jamais observée. Les indices Main et Xover se sont resserrés de 4.5bp et de 26bps respectivement.

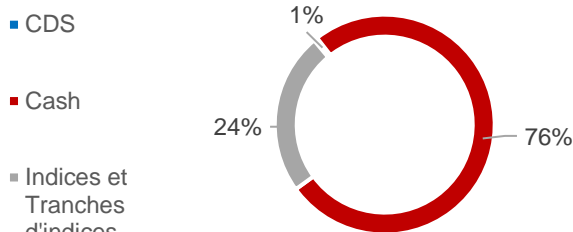
Les données économiques américaines ont confirmé la solidité de l'économie tout en signalant un ralentissement des pressions inflationnistes. Le marché de l'emploi a largement dépassé les attentes, avec 256 000 créations de postes contre une prévision de 165 000. Le taux de chômage a reculé de 0,1%, revenant à 4,1%, tandis que les salaires horaires moyens ont augmenté de 3,9% en glissement annuel. L'inflation américaine a surpris à la baisse, allégeant ainsi la pression sur les marchés de taux. L'indice des prix à la consommation (headline CPI) est passé de 2,7% à 2,9% en glissement annuel, conformément aux attentes, tandis que l'inflation a été inférieure à 3,2%, contre 3,3% le mois précédent. La Fed a maintenu ses taux inchangés, indiquant qu'elle n'était pas pressée d'assouplir davantage sa politique monétaire.

La performance du fonds a bénéficié du resserrement des spreads et du carry positif du portefeuille.

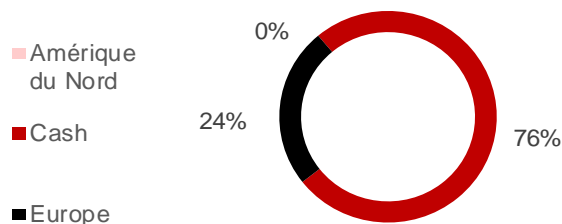
APERÇU GÉNÉRAL DES RISQUES

DEPLOIEMENT DU CAPITAL

Par type d'instrument :

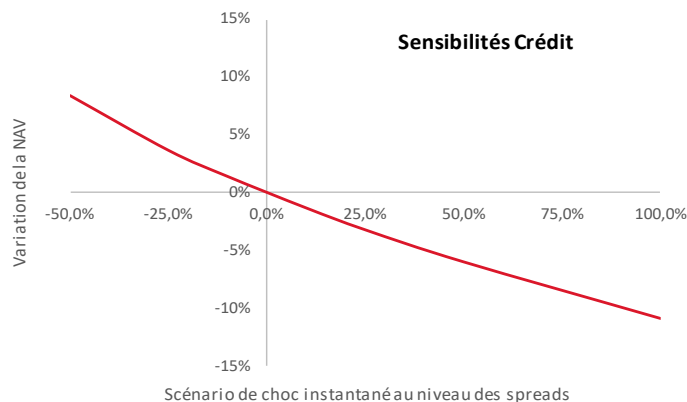


Par Région :



Source : Modèle interne d'Axiom Alternative Investments au 31/01/2025

SENSIBILITÉS SOUS DIVERS SCÉNARIIS DE STRESS SYSTEMIQUE



Stress au niveau des taux et du change	Impact sur la VL
USD Swap +/- 10bps	< 0,1%
EUR Swap +/- 10bps	< 0,1%
EUR/USD +/- 5%	< 0,1%

INFORMATION SUR LE FONDS



Adrian Paturle – Gérant

- Adrian a rejoint Axiom en 2009
- Gérant de portefeuille des fonds Axiom Sustainable Financial Bonds, Axiom Short Duration Bond Fund, Axiom Optimal Criteria et l'UC AXIOM CoCo Bonds UCITS ETF
- 26 ans d'expérience dans le secteur de la gestion d'actifs
- Ex-Global Fixed Income et gérant de portefeuille CDS chez Rothschild & Cie Gestion
- Il a commencé sa carrière en tant qu'analyste quantitatif chez ABF Capital Management



Bedis Gharbi – Conseil

- 25 ans d'expérience dans la gestion de portefeuille, trading et gestion des risques de dérivés de crédit
- Auparavant responsable des fonds de dérivés de crédit chez RiverRock à Londres après avoir été en charge des corrélations crédit à la Deutsche Bank
- Il a commencé sa carrière dans le département de trading de crédit exotique de la Société Générale
- Diplômé de l'école Polytechnique et de l'ENSAE

Date de lancement du fonds :	20/12/2018
Gérants de portefeuille :	Adrian Paturle (Gérant) et Bedis Gharbi (Conseil)
Format :	Fonds luxembourgeois d'investissement alternatif réservé (RAIF)
Devises par part ² :	EUR (Parts A,C), USD (Parts B, BA), GBP (Part E,EA), CHF (Part M)
Liquidité:	Closed Ended Fund
Frais de gestion :	0,8%
Frais de surperformance :	15% (avec High Water Mark)
Dépositaire :	Caceis Bank
Auditeur :	PwC Luxembourg

² Exposition devise systématiquement couverte

PRINCIPAUX RISQUES

Les risques importants pour le fonds sont :

Risque de défaillance : "Risque de Jump to default": Le risque qu'un produit financier, dont la valeur dépend directement de la qualité du crédit d'une ou de plusieurs entités, puisse subir des variations de prix soudaines en raison d'une défaillance inattendue de l'une de ces entités.

Risque de liquidité : les risques de fluctuation des spreads, ce risque découle de la difficulté ou de l'impossibilité de vendre des titres détenus dans le portefeuille si nécessaire et au prix d'évaluation du portefeuille, en raison de la taille limitée du marché ou de l'insuffisance des volumes de négociation sur le marché où ces titres sont habituellement négociés.

Pour de plus amples renseignements sur les risques, veuillez consulter le prospectus du fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par Axiom Alternative Investments. 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 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.

