

Nom du fonds - ISIN	AXIOM OBLIGATAIRE R - FR0010946558
Société de gestion	Axiom Alternative Investments
Catégorie Quantalys	Obligations Euro secteur privé
Gérant du fonds	Philip Hall, Adrian Paturle. 09/06/2017

 **À découvrir**  
vl **1 744,65 EUR**  
(07/06/2017)

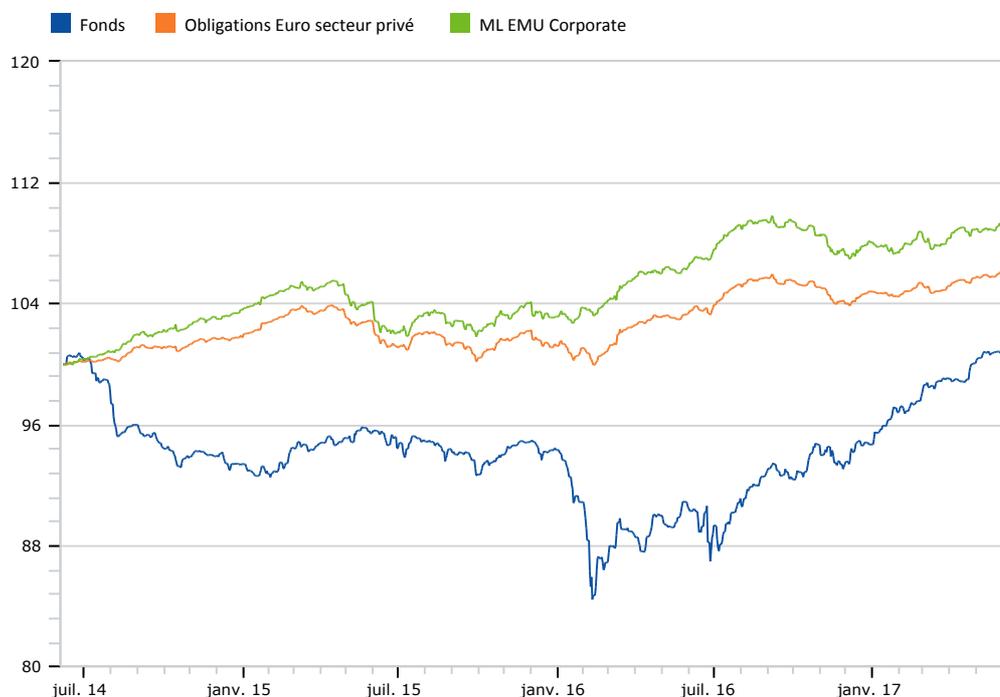
### L'objectif Nortia

Le fonds Axiom Obligataire investit dans des titres émis par de grandes institutions financières européennes mais il pourra être investi occasionnellement sur des obligations corporate et souveraines. Seules les émissions de sociétés avec un long historique et une présence forte sur les marchés sont prises en considération. Au maximum 30% de son portefeuille peut être consacré dans des titres high yield. Le FCP est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité allant de 0 à 10.. 09/06/2017

### L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Après une année 2016 décevante, Axiom Obligataire surperforme sa catégorie grâce à une stratégie de long terme efficace (performance 2017 : 4.07% vs 1,3%). La faible sensibilité taux (0.7%) et la gestion active lui permettent, en effet, d'entamer son rattrapage sur la catégorie (+13.3% depuis juillet 2016 vs 2.34%) dans un contexte de remontée des taux aux États-Unis et en Europe. Peu de mouvements sont intervenus dans le fonds. Le portefeuille se compose majoritairement d'obligations émises sous Bâle II (80%), qui entrent en phase de rappel. Leur part est donc progressivement réduite au profit d'obligations répondant aux normes de Bâle III (21%). Composé de 140 lignes, il bénéficie d'un taux de rendement moyen de 6% et d'une décote des obligations évaluée autour de 7%. La décision de résolution de Banco Popular, prise le 7 juin par la BCE, fait, en revanche, figure d'unique ombre au tableau. Le transfert de Banco Popular à Banco Santander passe par une dépréciation totale de l'ensemble des actifs, sans distinction entre les qualités de dettes subordonnées. Cette décision, jugée sévère selon l'équipe de gestion, a eu comme impact la destruction de 2% de performance. Malgré une performance annualisée de 0.32% vs 2% pour sa catégorie, le rendement escompté de 4% net par an pendant quatre ans offre encore un rendement actuariel en échange d'une volatilité importante (5.7%).. 09/06/2017

### Historique base 100 du 07/06/2014 au 07/06/2017



### Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	<b>3,70 %</b>	1,32 %
Perf. 2016	<b>0,39 %</b>	3,54 %
Perf. 2015	<b>0,99 %</b>	-0,56 %
Perf. 2014	<b>-0,18 %</b>	5,76 %
Perf. 2013	<b>13,83 %</b>	2,93 %
Perf. 2012	<b>39,78 %</b>	12,75 %
Volatilité 3 ans	5,68 %	1,93 %

Avec Vous

**Céline LEURENT**  
Analyste Financière  
Tél : 03 28 04 65 72  
cleurent@nortia.fr

**Jérôme LIVRAN, CFA**  
Directeur Financier  
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41  
jlivran@nortia.fr

**Emilie BRUNEAU**  
Chargée de Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre - BP 90335 - 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse <http://www.nortia.fr/legales.html>

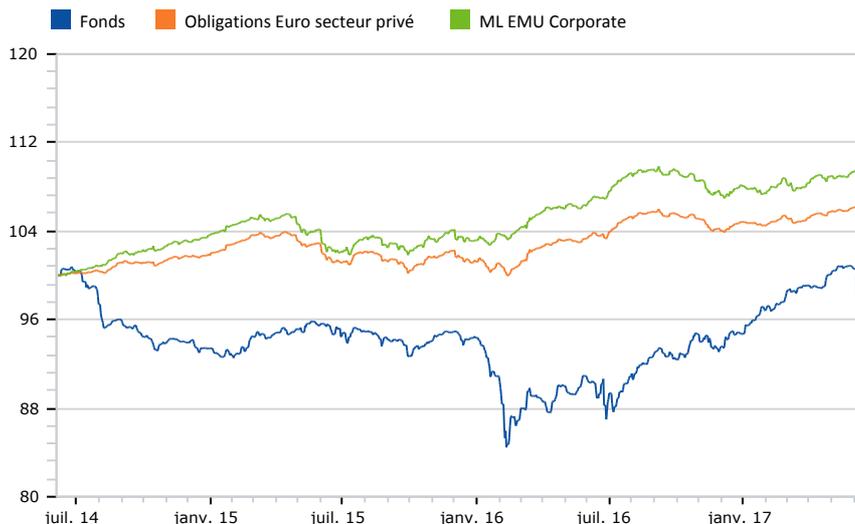
© 2017 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/05/2017. Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

### Fiche d'identité

Nom du fonds	AXIOM OBLIGATAIRE R
Société de gestion	Axiom Alternative Investments
Code ISIN	FR0010946558
Classification AMF	Obligations et/ou titres de créances internationaux
Indice de référence	iBoxx Euro Tier 1 (a posteriori)
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Obligations Euro secteur privé
Indice de réf. Quantalys	ML EMU Corporate

VL 1 744,65 EUR  
(07/06/2017)

### Historique base 100 du 07/06/2014 au 07/06/2017

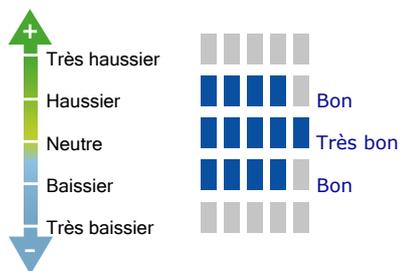


### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 07/06/2017</b>		
Perf. veille	-2,02 %	0,05 %
Perf. 4 semaines	-2,50 %	0,28 %
Perf. 1er janvier	3,70 %	1,32 %
Perf. 1 an	8,66 %	2,42 %
Perf. 3 ans	-1,79 %	6,19 %
Perf. 5 ans	45,84 %	21,59 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2016	0,39 %	3,54 %
Perf. 2015	0,99 %	-0,56 %
Perf. 2014	-0,18 %	5,76 %
<b>Données 3 ans au 31/05/2017</b>		
Perf. ann.	0,32 %	2,09 %
Volatilité	5,68 %	1,93 %
Sharpe	0,09	1,18

### Comportement

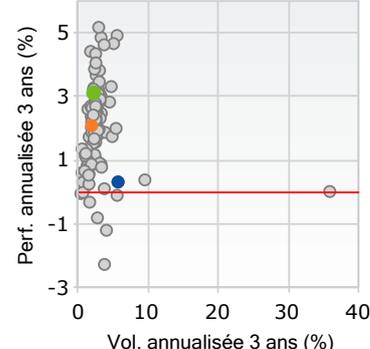
Marché Classement à 5 ans



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	74 / 291	2
3 mois	11 / 291	1
6 mois	3 / 288	1
YTD	3 / 288	1
1 an	4 / 284	1
3 ans	212 / 238	4
5 ans	8 / 182	1

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	0,32 %	
Surperf. ann.	-2,80 %	
Ecart de suivi	5,80 %	
Ratio d'info	-0,48	
Beta	0,35	

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	5,68 % Très mauvais
Perte max	-16,19 % Très mauvais
DSR	4,28 % Très mauvais
Beta bais.	-0,24 Très bon
VAR	-1,18 % Très mauvais

### Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	2 %
Rachat	2 %
Gestion	2,5 %
Surperformance	Oui
Courants	2,5 %
<b>Actif au 07/06/2017</b>	
Actif net de la part	20 M EUR
Actif net global	282 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	14,24 %
<b>Gérant</b>	Gestion collégiale

### Profil de risque DICI

