



Gildas Surry



Adrian Paturle



David Benamou



Jérôme Legras

AXIOM Equity

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur l'horizon minimum de cinq ans, un rendement similaire ou supérieur, à celui de l'indice Stoxx Europe 600 Banks Net Return.

Le FCP est en permanence exposé sur les marchés actions. Plus particulièrement, il sera investi en permanence à hauteur de 75% minimum de son actif net en actions d'émetteurs du secteur financier de toute capitalisation dont le siège social est situé dans un pays européen membre de l'Union Européenne ou en parts ou actions d'OPCVM éligibles au PEA.

Données chiffrées

Actif sous gestion :	15 837 767,88 €
Nombre de positions :	47
Taux d'investissement :	100%

Valeurs liquidatives

Part C (EUR) : 1001,87
Part BC (USD) : 969,13

Part R (EUR) : 1026,86
Part Z (EUR) : 1053,63

Commentaire du mois

Le mois de juillet a été un mois très positif pour les actions financières européennes. L'indice des banques SX7R est en hausse de 2,73%, tandis que les indices non financiers sont restés stables.

Les résultats du second trimestre, presque tous publiés lorsque nous écrivons ce commentaire, ont été de nouveau très bons. C'est maintenant le cinquième trimestre consécutif de résultats positifs pour le secteur bancaire européen. Une grande majorité des banques ont battu le consensus des analystes, ce qui a conduit à de nouvelles estimations prévisionnelles à la hausse.

Sur le front de la politique monétaire, bien que le programme d'achat d'obligations de la BCE passe désormais de 80 milliards à 60 milliards d'euros par mois, nous pensons toujours que l'institution est très prudente et lente à modifier sa politique monétaire existante. Cependant, nous continuons à voir de légères avancées qui devraient mener à une réorientation de sa politique. Les taux ont été ajustés en conséquence. L'automne maintenant est probablement la fenêtre la plus évidente pour un changement plus officiel.

Sur le front de la réglementation, Randal Quarles a été nommé par Donald Trump comme Vice-Président de la supervision à la Fed. Cela pourrait permettre aux négociations de Bâle 4 de progresser à nouveau alors qu'elles restent toujours bloquées pour l'instant.

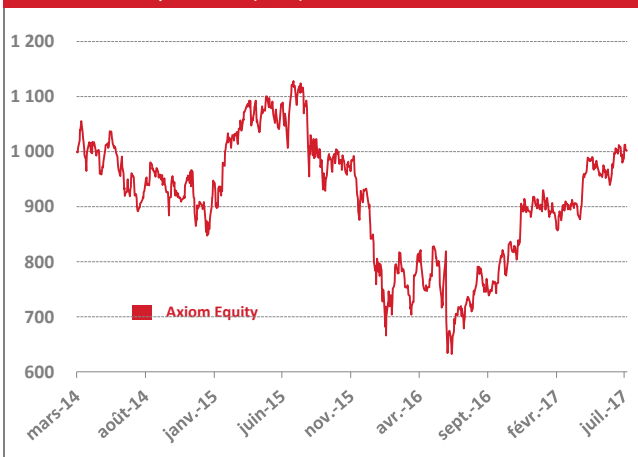
La Commission européenne (CE) et le gouvernement italien se sont finalement mis d'accord sur la recapitalisation de la banque italienne Monte dei Paschi. Cela marque l'épilogue des principales histoires de restructuration du système bancaire italien. Si on ajoute la liquidation et la reprise des banques vénitienes Banca Popolare di Vicenza et Veneto Banca par Banca Intesa, le secteur bancaire italien a résolu ses principaux problèmes. Les banques qui sont toujours en difficulté sont beaucoup plus petites et/ou bénéficient d'une base d'actionnaires plus forte (Banca Carige par exemple).

Dans ce contexte positif, nous continuons à privilégier les banques sensibles aux taux tels que Commerzbank, CaixaBank et Erste Bank.

Les principaux contributeurs positifs ce mois-ci sont à nouveau Commerzbank (surpondéré), UBS (surpondéré), HSBC (sous-pondéré).

Axiom Equity termine le mois de juillet en hausse de +3,24% et +13,29% depuis le début d'année, contre +2,73% et +12,91% pour l'indice.

Evolution du fonds depuis création (Part C)



Performances cumulées (Part C)

1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an
3,24%	4,70%	11,98%	13,29%	40,18%

Performances annuelles (Part C)

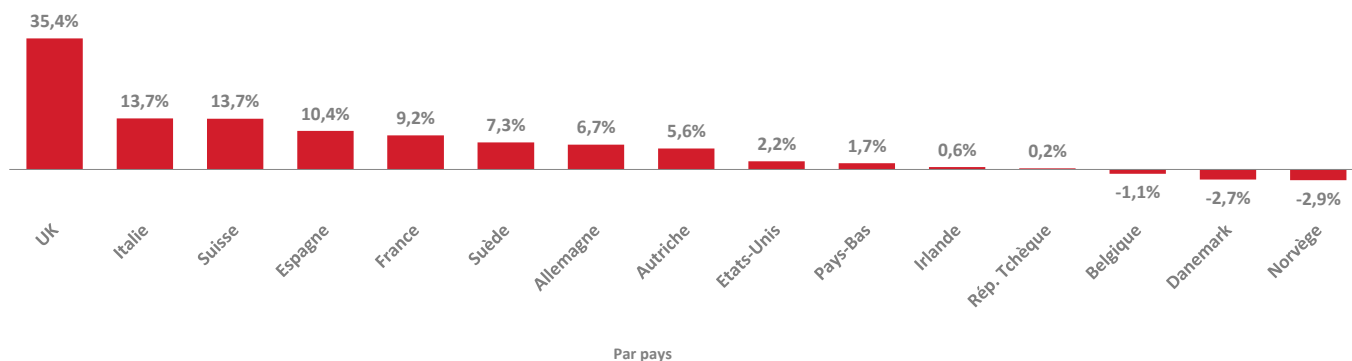
2014	2015	2016
-10,06%	2,43%	-4,01%

Statistiques

Volatilité du fonds (1 an)	21,27%
Ratio de sharpe	2,05
Beta	0,97

Echelle de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 6 7
Faible Elevé

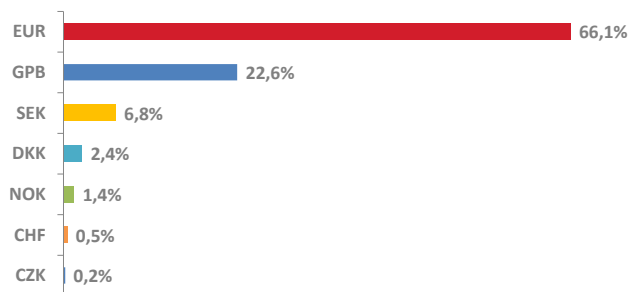
Répartition du portefeuille



Par pays

Principales positions		
Nom	Pays	% Actif
HSBC HOLDINGS PLC	UK	10,05%
BANCO SANTANDER SA	ES	9,31%
NORDEA BANK AB	SE	6,15%
ING GROEP NV	NL	5,20%
COMMERZBANK AG	DE	5,19%
CAIXABANK S.A	ES	5,19%
ERSTE GROUP BANK AG	AT	5,18%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	UK	4,73%
BARCLAYS PLC	UK	4,61%
BANCA MEDIOLANUM SPA	IT	4,29%

Exposition nette par devise du fonds



Caractéristiques du fonds

	Part C	Part R	Part BC	Part M	Part Z
Code ISIN	FR0011689363	FR0011689389	FR0011689405	FR0011689397	FR0012034072
Affectation des résultats	Capitalisation				
Devise	EUR	EUR	USD	CHF	EUR
Forme juridique	Fonds commun de placement de droit français				
Classification AMF	Actions internationales				
Date de création	25-mars-14	19-mai-14	19-mars-15	x	27-nov-15
Indice de référence	Stoxx Europe 600 Banks Net Return				
Frais de gestion	2%	2,5%	2%	2%	0,05%
Commission de surperformance	20% au-delà de l'indice de référence				
Frais d'entrée	2% maximum				
Frais de sortie	2% maximum				
Souscription minimale	1 part	1 part	1 part	1 part	1 part
Valorisation	Quotidienne				
Date de règlement	J+3				
Pays d'enregistrement	France, Suisse				

Contacts

Axiom Alternative Investments

39, Avenue Pierre 1^{er} de Serbie 75008 Paris
Tél : +33 1 44 69 43 90
contact@axiom-ai.com



Associés Gérants - Responsables du développement commercial

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

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

Institutionnels

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

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

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 juillet 2017, 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 Equity 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 DICI de ce FCP est à votre disposition sur simple demande auprès d'AXIOM AI. Ce FCP est investi sur les marchés actions. 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 et la FINMA pour une commercialisation en France et en Suisse. Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse : Le prospectus de vente détaillé, des documents intitulés «Informations clés pour l'investisseur», les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, Case Postale 101, 8066 Zurich.