



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 membre de l'Union Européenne ou en parts ou actions d'OPCVM éligibles au PEA.

Données chiffrées

Actif sous gestion :	18 501 245,56 €
Nombre de positions :	79
Taux d'investissement :	100%

Valeurs liquidatives

Part C (EUR) : 1054,11
Part BC (USD) : 1028,54

Part R (EUR) : 1078,23
Part Z (EUR) : 1122,97

Commentaire du mois

Les actions financières européennes ont démarré l'année 2018 en très forte hausse. L'indice bancaire SX7R termine le mois en hausse de 5,03% et prend ainsi une longueur d'avance sur les indices non-financiers.

L'accord de Bâle 3 maintenant derrière nous et son implémentation sur la bonne voie, le nouveau centre d'intérêt de l'Europe sera maintenant le mécanisme européen de garantie des dépôts (EDIS). A la suite de la réunion ECOFIN de janvier, le ministre allemand des finances a fixé les conditions d'adhésion de l'Allemagne : Réduction du niveau de prêts non performants, la mise en œuvre des exigences minimum de fonds propres et passifs éligibles (MREL) ainsi qu'une harmonisation des régimes d'insolvabilité et des pondérations du risque souverain. Nous pensons que ce seront les principaux thèmes réglementaires pour 2018.

Sur le front de la politique monétaire, le marché anticipe une première hausse des taux de la BCE dans 14 mois (contre 19 mois en décembre !). Les minutes de la BCE publiées au début du mois de janvier vont dans ce sens et évoquent une reprise de la croissance et de l'inflation qui pourrait, si cette tendance continue, l'amener à réviser sa politique monétaire.

Faisant écho à cette perspective, le Bund allemand a augmenté continuellement en janvier pour franchir la barre des 0,7% pour la première fois depuis 2015. Nous

continuons à privilégier les banques sensibles à la remontée des taux, telles que ESRTE (long), CAIXA (Long) et Commerzbank (Long). Une remontée des taux serait également favorable à Axa (Long) et Generali (Long).

Sur le plan des restructurations, la Commission européenne a publié son premier rapport d'étape sur les prêts non performants. Le rapport montre une large dispersion avec des ratios allant de 0,7% à 46,9% et certains pays progressent lentement. Etant donné que la réduction des prêts non performants constitue l'un des jalons de l'accord sur l'EDIS, nous pensons que la pression croissante sur les pays périphériques va augmenter. Banco BPM (Short) reste notre meilleure exposition sur ce sujet.

Dans ce contexte, nos thèmes favoris dans le portefeuille restent les taux et les dividendes.

Les principaux contributeurs positifs ce mois-ci sont Erste Bank (Long), Caixabank (Long) et Banca Mediolanum (Long). Les principaux contributeurs négatifs sont BPM (Short), Société Générale (Short) et Topdanmark (Short).

Axiom Equity termine le mois en hausse de 5,76%.

Evolution du fonds depuis création (Part C)



Performances cumulées (Part C)

1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an
5,76%	4,69%	5,21%	5,76%	17,82%

Performances annuelles (Part C)

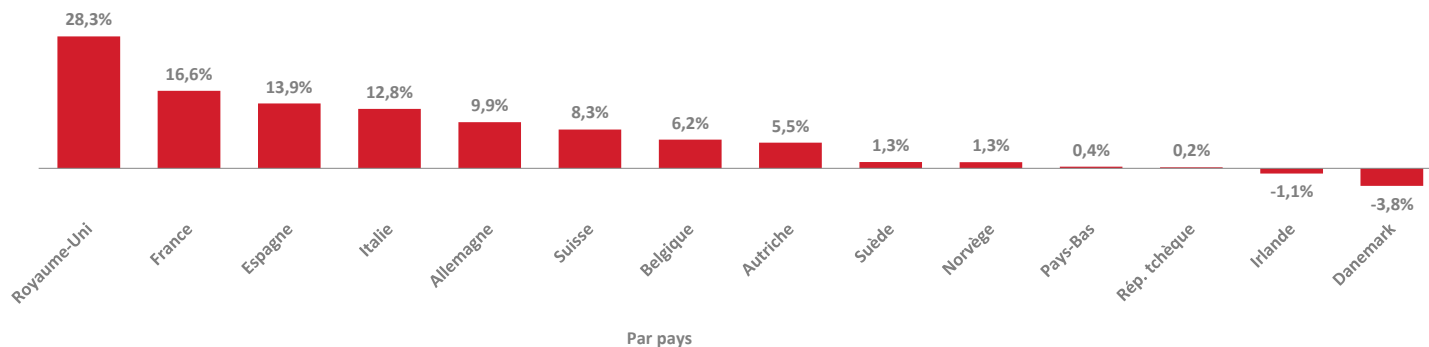
2014	2015	2016	2017
-10,06%	2,43%	-4,01%	12,71%

Statistiques

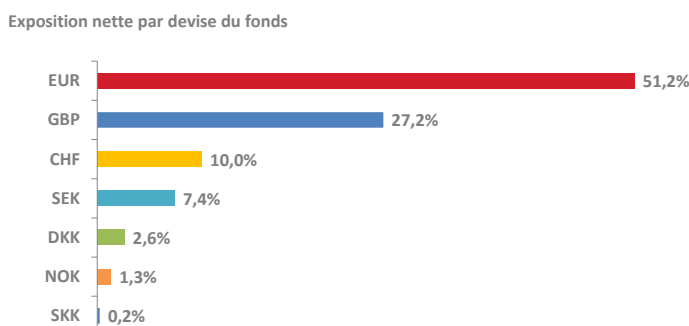
Volatilité du fonds (1 an)	15,26%
Ratio de sharpe	1,01
Beta	1,03

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

Répartition du portefeuille



Principales positions		
Nom	Pays	% Actif
HSBC HOLDINGS PLC	GB	8,71%
BANCO SANTANDER SA	ES	8,32%
KBC GROEP	NL	5,78%
UBS GROUP AG-REG	CH	5,20%
CAIXABANK S.A	ES	4,89%
ERSTE GROUP BANK AG	AU	4,87%
NATIXIS	FR	4,65%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB	4,38%
BANCA MEDIOLANUM SPA	IT	3,97%
BARCLAYS PLC	GB	3,97%



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	-	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

Mariya Peykova
mariya.peykova@axiom-ai.com
Tél : +33 1 84 16 47 63

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 janvier 2018, 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.