



Philip Hall



Adrian Paturlle



David Benamou



Jérôme Legras

## AXIOM Equity

- Un fonds dédié aux actions bancaires
- Profiter du recovery du secteur bancaire
- Une expertise unique sur les institutions financières

### 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

|                                |                        |
|--------------------------------|------------------------|
| <b>Actif sous gestion :</b>    | <b>14 774 644,07 €</b> |
| <b>Nombre de positions :</b>   | <b>47</b>              |
| <b>Taux d'investissement :</b> | <b>100%</b>            |

### Valeurs liquidatives

|                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Part C (EUR) : 955,88</b>  | <b>Part R (EUR) : 980,69</b>  |
| <b>Part BC (USD) : 923,32</b> | <b>Part Z (EUR) : 1000,50</b> |

### Commentaire du mois

Le mois de mai a été légèrement négatif pour les actions financières européennes. L'indice bancaire SX7R baisse de 0,63% et sous performe les indices non financiers de 0,7% en moyenne.

Le rallye des actions bancaires européennes a continué en début du mois, en réaction à l'élection présidentielle française et aux solides résultats du premier trimestre, pour ensuite se stabiliser. Les investisseurs ont en effet commencé à prendre leurs bénéfices dans un contexte positif tant sur le plan macroéconomique que politique.

Au sein de la BCE, le débat sur les taux d'intérêts s'est à nouveau intensifié dans un contexte macroéconomique de plus en plus favorable. Il faudra regarder avec attention le prochain meeting de la BCE pour y voir les signes d'une éventuelle modification de sa politique monétaire.

Côté réglementaire, des rumeurs ont circulé sur le fait que les différents acteurs du comité de Bâle se seraient mis d'accord sur un plancher d'exigences en capital à 75%, dernier obstacle à la mise en œuvre de Bâle 4. Il n'y a cependant pas eu de confirmation des banques allemandes (qui sont connues pour être opposées à ce plancher). Nous pensons qu'il n'y aura pas d'annonce officielle avant que M. Trump nomme le nouveau gouverneur de la Fed.

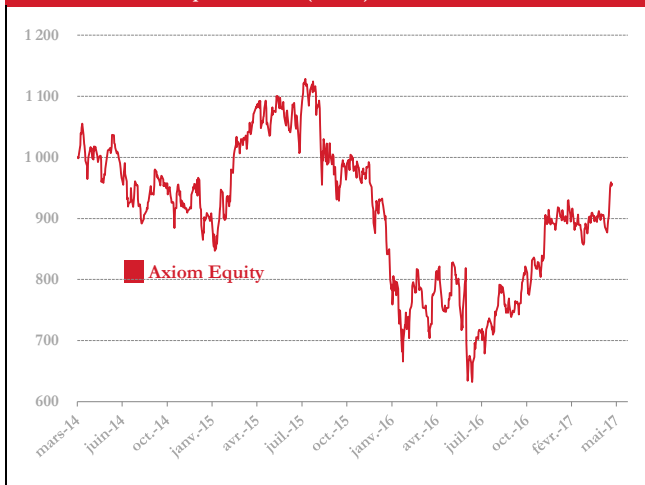
Côté restructuration, le Commissaire Vestager et les autorités italiennes se sont entendus sur un accord de principe pour le plan de restructuration de Monte dei Paschi et permettre ainsi sa recapitalisation de précaution prévue par les règles de l'UE. Même si les besoins définitifs en recapitalisation n'ont pas été confirmés, nous considérons que c'est une étape importante vers la restructuration du système bancaire italien.

Dans ce contexte, nous maintenons notre légère sous-pondération à la France et notre sous-exposition plus marquée sur l'Espagne, due à notre sous-pondération sur BBVA, Santander et Mapfire. Nous continuons à favoriser les banques sensibles aux taux comme Commerzbank, CaixaBank et Erste Bank.

Les principaux contributeurs positifs de ce mois ont été Banco Popolar (position net short dans le portefeuille), Commerzbank et Erste Bank. Les contributions négatives importantes proviennent de BBVA, Barclays et Deutsche Bank.

Axiom Equity termine le mois de mai avec une performance de -0,11% contre -0,63% pour l'indice.

### Evolution du fonds depuis création (Part C)



### Performances cumulées (Part C)

| 1 mois | 3 mois | 6 mois | YTD   | 1 an   |
|--------|--------|--------|-------|--------|
| -0,11% | 11,09% | 15,79% | 8,09% | 16,59% |

### Performances annuelles (Part C)

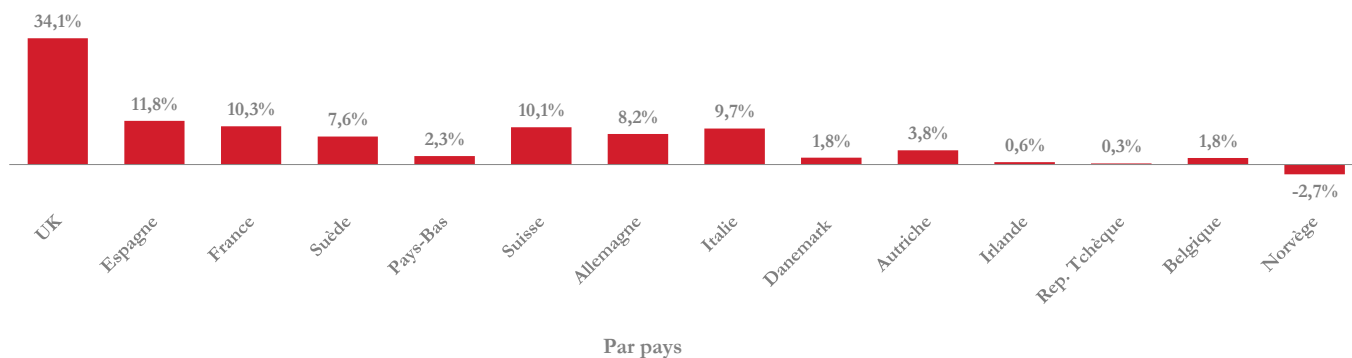
| 2014    | 2015  | 2016   |
|---------|-------|--------|
| -10,06% | 2,43% | -4,01% |

### Statistiques

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| <b>Volatilité du fonds (1 an)</b> | 23,89% |
| <b>Ratio de sharpe</b>            | 0,89   |
| <b>Beta</b>                       | 0,97   |

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

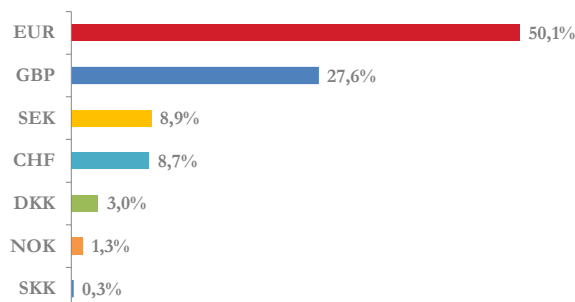
## Répartition du portefeuille



### Principales positions

| Nom                      | Pays | % Actif |
|--------------------------|------|---------|
| HSBC HOLDINGS PLC        | UK   | 9,73    |
| UBS GROUP AG             | CH   | 9,00    |
| NORDEA BANK AB           | SE   | 7,60    |
| BNP PARIBAS              | FR   | 7,03    |
| ING GROEP NV             | NL   | 5,71    |
| CAIXABANK S.A            | ES   | 4,89    |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | UK   | 4,87    |
| COMMERZBANK AG           | GE   | 4,82    |
| BBVA                     | ES   | 4,78    |
| BANCO SANTANDER SA       | ES   | 4,37    |

### 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        |              |              |              | Néant        |
| Frais d'entrée               | 2% maximum                                  |              |              |              | 10% maximum  |
| Frais de sortie              | 2% maximum                                  |              |              |              | 10% 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<sup>er</sup> 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 mai 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.