

## Axiom Equity - Part C (EUR)

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. 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.

### CHIFFRES CLÉS ET ANALYSE DU RISQUE

Actif net toutes parts confondues :	13M€	Corrélation au SX7R depuis création :	0,98
Dernière Valeur liquidative :	818,39€	Beta 1 an :	0,99
Nombre de positions :	62	Volatilité 1 an :	14,44%
Taux d'investissement :	100%	Ratio de Sharpe 1 an :	-1,33

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE <sup>1</sup>

Performance depuis création de la part (base 1000)



Performances cumulées

1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans <sup>2</sup>	5 ans <sup>2</sup>	Création <sup>2</sup>
0,38%	-3,82%	-17,89%	-19,58%	-4,93%	N/A	-4,34%

<sup>1</sup> Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. <sup>2</sup> Performance annualisée

### COMMENTAIRE DE GESTION



**David Benamou**  
Gérant du fonds

#### Commentaire mensuel

Les valeurs financières sont en hausse ce mois-ci malgré une actualité politique chargée. L'indice bancaire SX7R a terminé le mois à +1,50% surperformant les indices non financiers.

Tandis que les négociations entre l'UE et le Royaume-Uni continuent de piétiner, notamment autour de la question de la frontière irlandaise, les yeux se sont tournés vers l'Italie et la publication de son budget 2019. La coalition a finalement convenu d'un objectif de déficit de 2,4% du PIB, supérieur à ce qui avait été demandé par le ministre des Finances Mr.Tria, mais la réaction des marchés a plutôt été contenue, surtout sur les obligations financières.

M. Draghi a quant à lui surpris les marchés en évoquant un rebond « relativement vigoureux » de l'inflation en zone euro (anticipation à 1,7% d'ici à 2020). Cela a eu un impact sur les taux d'intérêt qui ont fortement progressé.

Sur le plan de la consolidation, la présidente du conseil de supervision Daniel Nouy a réitéré la position du régulateur qui voit la consolidation dans le secteur financier européen comme nécessaire et bénéfique. Les rumeurs persistent sur les fusions entre UniCredit et Société Générale ainsi que sur Deutsche Bank et Commerzbank. Le directeur général Mustier a rappelé qu'UniCredit se concentrait sur la croissance organique. Le PDG de Deutsche Bank a écarté l'idée d'une éventuelle fusion, mais le gouvernement allemand a été cité comme étant ouvert à cette idée.

Sur les questions de conduite, Danske Bank fait face, quant à elle, à un scandale de blanchiment d'argent de grande ampleur impliquant sa filiale estonienne. Sur le même thème, ING a réglé une amende de plus de 750M EUR.

Du côté des restructurations, l'assainissement des bilans bancaires se poursuit sous la pression de la BCE avec les cessions de prêts non performants envisagées par UniCredit, BPER, BBVA, Bankia et Novo Banco. Les derniers chiffres publiés par l'EBA affichent un taux de NPL à 3,6% pour les banques européennes le plus bas depuis l'harmonisation de la définition « NPL » entre les pays européens.

BNP (Long), Erste Group (Long) et Intesa Sanpaolo (Long). ont été les principaux contributeurs positifs ce mois-ci. Les principaux contributeurs négatifs ont été Danske (Long), BPER (Short) et Banco BPM (Short).

Axiom Equity termine le mois de septembre en hausse de 0,38%.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 28/09/2018

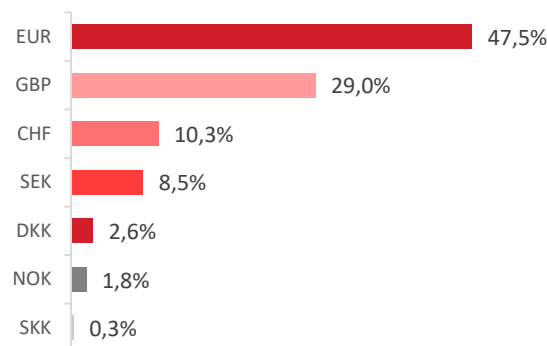
### REPARTITION DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

#### LES 10 EMETTEURS PRINCIPAUX

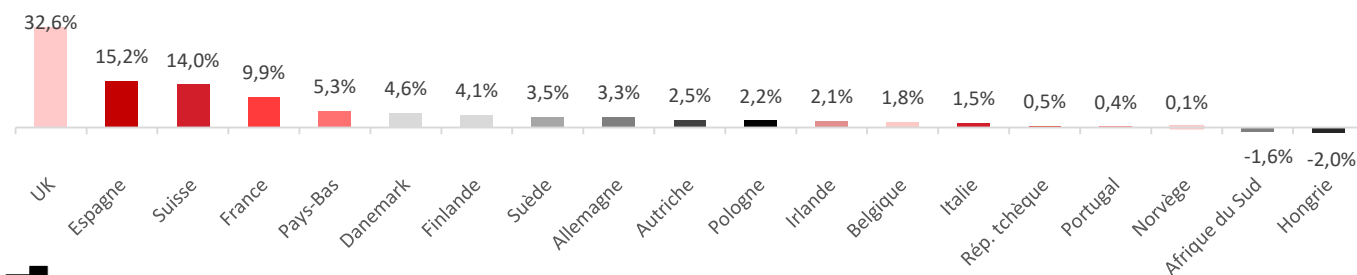
HSBC HOLDINGS PLC	9,76%	GB
BANCO SANTANDER SA	7,21%	ES
BNP PARIBAS	5,99%	FR
UBS GROUP	5,46%	CH
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5,08%	GB
ING GROEP NV	4,53%	NL
BARCLAYS PLC	4,07%	GB
NORDEA BANK ABP	3,80%	DK
CREDIT SUISSE GROUP	3,53%	CH
STANDARD CHARTERED PLC	3,49%	GB

#### PAR DEVISE

Exposition nette



#### PAR PAYS



### INFORMATIONS SUR LE FONDS

Code ISIN :	FR0011689363
Devises disponibles pour le fonds :	EUR – CHF – USD
Pays d'enregistrement du fonds :	CH – FR
Type d'OPC / Affectation :	FCP / Capitalisation
Date de création du fonds :	25/03/2014
Minimum de 1 <sup>ère</sup> souscription :	1 part
Conditions de souscription / rachat :	Avant 11h / Règlement J+3
Frais de gestion :	2%
Frais de surperformance <sup>1</sup> :	20% au-delà de l'indice de référence (Stoxx Europe 600 Banks Net Return)

<sup>1</sup> Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

### L'EQUIPE DE GESTION ET DE RECHERCHE



**David Benamou**  
Associé-Gérant et Directeur  
des investissements



**Jérôme Legras**  
Associé-Gérant Directeur  
de la Recherche



**Adrian Paturle**  
Associé-Gérant de  
portefeuille



**Paul Gagey**  
Gérant de portefeuille



**Gildas Surry**  
Associé-Gérant de  
portefeuille



**Laurent Henrio**  
Gérant de portefeuille



**Antonio Roman**  
Analyste Recherche



Les informations contenues dans ce document 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 Obligatoire 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. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. Ce FCP est investi sur les marchés obligataires. 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 basé en 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.