

Axiom European Banks 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 compartiment 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 de la SICAV éligibles au PEA.

La Société de Gestion a toute latitude sur la composition du portefeuille du fonds et peut s'exposer à des sociétés, pays ou secteurs non inclus dans l'Indice de Référence, même si les constituants de l'Indice peuvent être représentatifs du portefeuille du fonds.

Nous avons décidé de procéder au changement du nom Axiom Equity afin qu'il soit davantage en adéquation avec la politique et la stratégie d'investissement du fonds. Axiom Equity devient Axiom European Banks Equity changement qui sera effectif dans le courant du mois de décembre.

Fonds Eligible au PEA

L'échelle de risque (SRRRI) représente la volatilité historique annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie de risque la plus basse ne signifie pas « sans risque ». Le capital investi initialement n'est pas garanti.

CHIFFRES CLÉS ET ANALYSE DU RISQUE

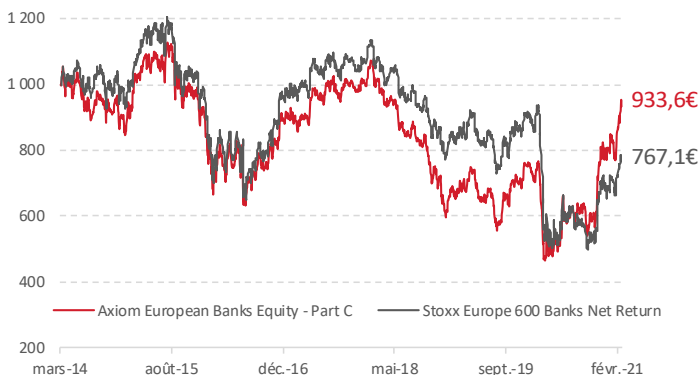
Actif net toutes parts confondues:	28M€	Beta 1 an:	0,90
Taux d'investissement actions:	92%	Volatilité 1 an:	42,66%
Corrélation au SX7R depuis création:	0,96	Ratio de Sharpe 1 an:	1,06

VALEURS LIQUIDATIVES ET PERFORMANCES MENSUELLES AU 26/02/2021

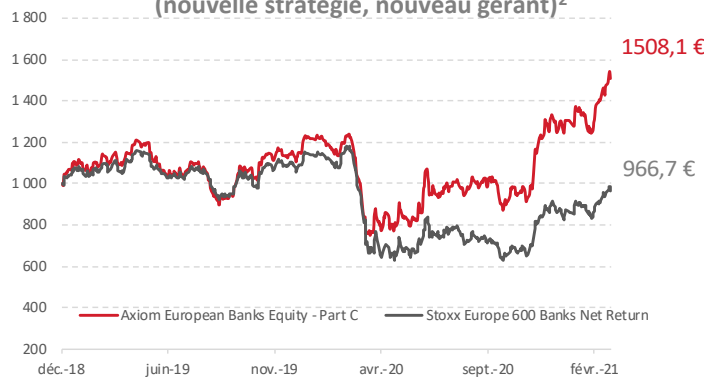
BC (USD)	C (EUR)	M (CHF)	R (EUR)
LU1876459568	LU1876459212	LU1876459485	LU1876459303
-	933,59	-	940,67
-	21,22%	-	21,17%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE – PART C

Performance depuis création de la part (base 1000)¹



Performance versus benchmark depuis janvier 2019 (nouvelle stratégie, nouveau gérant)²



¹ Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts ² Veuillez noter que janvier 2019 correspond au changement de style de gestion liée à l'arrivée d'un nouveau gérant, Antonio Roman. Le processus d'investissement, depuis janvier 2019, repose uniquement sur une approche fondamentale par opposition à une gestion incluant une approche algorithmique précédemment.

Performances nettes

1 mois	3 mois	1 an	3 ans ²	5 ans ²	Création ²
21,22%	20,56%	44,66%	-2,68%	4,32%	-0,99%

INFORMATIONS SUR LE FONDS – PART C

Code ISIN après fusion dans la SICAV Lux:	LU1876459212
Devises disponibles pour le fonds :	EUR – CHF – USD
Pays d'enregistrement du fonds :	CH – FR – LU
Type d'OPC / Affectation :	SICAV Luxembourgeoise / Capitalisation
Date de création du fonds :	25/03/2014
Minimum de 1 ^{ère} souscription :	1 part
Conditions de souscription / rachat :	Avant 11h / Règlement J+3
Frais de gestion :	2%
Frais de surperformance ² :	20% au-delà de l'indice de référence (Stoxx Europe 600 Banks Net Return)

² Performances annualisées. ³ Le détail des frais supportés par la SICAV est consultable dans le Prospectus.


COMMENTAIRE DE GESTION


Antonio Roman
Analyste Gérant



David Benamou
Gérant du fonds

Commentaire de marché

Les banques ont fortement surperformé le marché en février en raison de la hausse des anticipations de croissance et d'inflation. Alors que les investisseurs commençaient à douter de la capacité des banques centrales à maintenir des taux ultra bas plus longtemps, les banques ont servi de refuge naturel contre une poursuite de la pentification des courbes de taux. L'indice des valeurs bancaires (SX7R) a fait +15,76% contre +1,67% pour l'Eurostoxx 600 (SXXR). Notre fonds avec une performance de +21,22% a largement battu l'indice.

Les résultats du quatrième trimestre ont continué à dépasser les attentes des analystes : toutes les banques sauf une ont enregistré des bénéfices ajustés plus élevés que prévu. Dans l'ensemble, les marges d'intérêt nettes, les commissions et les provisions ont sensiblement surpris positivement. HSBC a dévoilé sa stratégie qui se concentre sur la croissance des marchés internationaux et des activités de gestion de patrimoine en Asie. Natwest a confirmé son intention de se retirer de l'Irlande, ce qui entraînerait une plus grande concentration du marché local.

En Italie, Mario Draghi a réussi à obtenir le soutien des principaux partis et a commencé à esquisser des réformes structurelles clés, notamment une refonte de la loi sur l'insolvabilité des entreprises, ce qui pourrait conduire à un raccourcissement des procédures et une diminution des prêts non performants (NPLs) pour les banques italiennes. Le soutien politique en faveur d'une fusion entre Unicredit et Monte Paschi semble solide.

Sur le plan macroéconomique, les banques ont bénéficié de la pentification des courbes de taux. Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt entraînerait une augmentation médiane de 20% des bénéfices annuels des banques européennes, les banques allemandes, irlandaises et périphériques étant les plus avantagées. Étant donné les niveaux actuels des taux à court terme, les banques offrent une convexité positive à la politique monétaire : toute nouvelle baisse serait probablement compensée par des mesures spécifiques aux banques, telles que les opérations ciblées de refinancement de long terme (TLTRO) et l'introduction d'un système à deux paliers de rémunération des dépôts (tiering).

Bien que la hausse des taux d'intérêt long terme nous semble légèrement exagérée, nous restons constructifs sur le secteur bancaire. Nous considérons qu'il existe toujours un potentiel de surperformance lié aux surprises positives sur la qualité des actifs et les coûts ainsi qu'à un retour des distributions de dividendes. En combinant dividendes et rachats d'actions, les investisseurs peuvent s'attendre à recevoir dans les 15 prochains mois une distribution totale d'environ 10 %.

Les risques

Les risques importants pour le fonds non pris en compte dans l'indicateur de risque (SRRI) sont :

Risque lié à l'emploi d'instruments financiers à terme (IFT) : puisque le Fonds peut investir dans des instruments dérivés, la valeur liquidative peut diminuer de façon plus significative que les marchés et les instruments financiers qui sous-tendent ces produits. L'occurrence de ce risque peut entraîner une réduction de la valeur liquidative du Fonds

Risque lié aux actions : en raison de son objectif d'investissement, ce Fonds est exposé au risque lié aux actions. Par conséquent, sa valeur peut diminuer lorsque le marché des actions est en baisse, surtout lorsque les prix des actions financières diminuent.

Risque de liquidité : Un risque de liquidité existe lorsque des investissements spécifiques sont difficiles à vendre ou à acheter. Ceci pourrait réduire les rendements du Fonds en cas d'incapacité de celui-ci à conclure des transactions au moment et au prix souhaités. Cela peut être le résultat de chocs d'intensité et de gravité sans précédent, tels que, sans s'y limiter, les pandémies et les catastrophes naturelles

Pour de plus amples renseignements sur les risques, veuillez consulter le prospectus des Fonds.

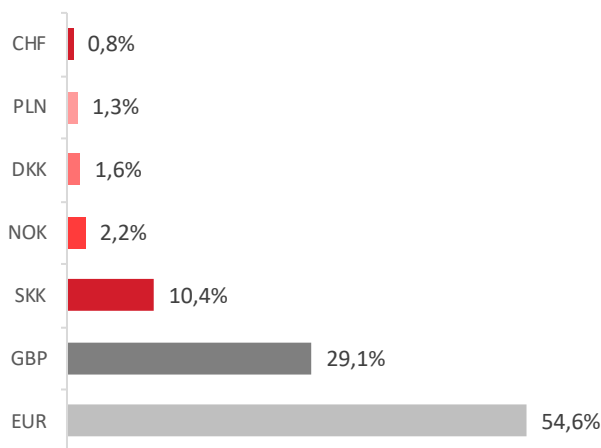
REPARTITION DU PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

LES 10 EMETTEURS PRINCIPAUX

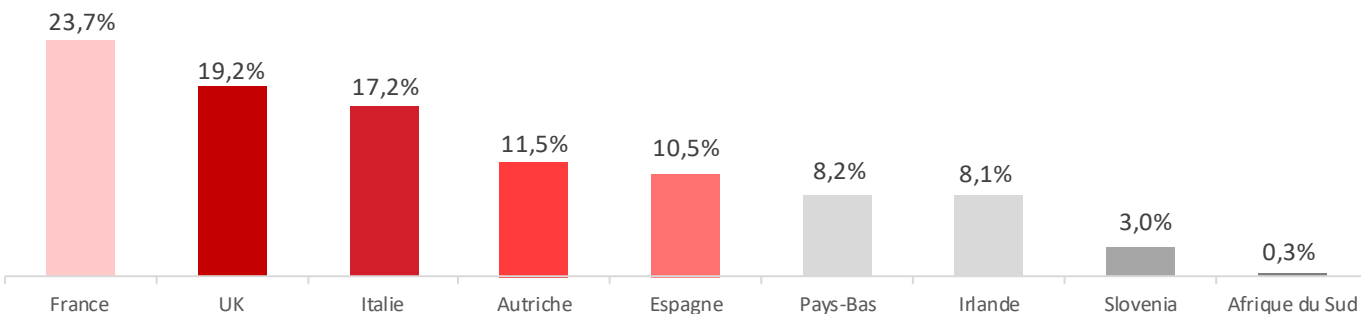
RAIFFEISEN BANK INTERNAT	7,00%	AU
SOCIETE GENERALE SA	6,87%	FR
BANCO DE SABADELL SA	6,83%	ES
ABN AMRO BANK NV-CVA	6,77%	NL
CREDIT AGRICOLE SA	4,46%	FR
AIB GROUP PLC	4,12%	IR
NATWEST GROUP PLC	4,07%	GB
BNP PARIBAS	4,02%	FR
UNIPOL GRUPPO SPA	4,01%	IT
UNICREDIT SPA	3,99%	IT

PAR DEVISE

Exposition nette



PAR PAYS ¹



¹ Exposition par pays à la fin du mois

L'ÉQUIPE DE GESTION ET DE RECHERCHE



David Benamou
Associé-Gérant et
Directeur des investissements



Jérôme Legras
Associé-Gérant
Directeur de la Recherche



Antonio Roman
Gérant de
portefeuille



Adrian Paturle
Associé-Gérant de
portefeuille



Gildas Surry
Associé-Gérant de
portefeuille



Paul Gagey
Gérant de
portefeuille



Gilles Frisch
Gérant de
portefeuille



Bedis Gharbi
Gérant de
portefeuille

OÙ TROUVER AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY AUPRÈS DES PLATEFORMES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par Axiom Alternative Investments. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques, la politique d'exécution et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.axiom-ai.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Compartiment de AXIOM LUX, société d'investissement à capital variable régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et agréée par l'organisme de régulation financière (la CSSF) en tant qu'OPCVM. Le prospectus pour la Suisse, le document d'information clé pour l'investisseur, les rapports semestriels et annuels et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse et du bureau de paiement du fonds : CACEIS succursale de Nyon/Suisse, SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

