

# AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY HC EUR(V) (LU1876459212)

VL : 4 247,34€  
 Perf. du mois : 2,96%  
 Perf. depuis le début de l'année : 5,23%

Encours du fonds

**650,39 M€**

SRI<sup>1</sup>



SFDR<sup>2</sup>



**Société de gestion**  
 Axiom Alternative Investments

**Forme juridique**  
 SICAV - UCITS de droit luxembourgeois

**Date de création de la stratégie**  
 23 mars 2014

**Date de création de la part**  
 26 mars 2014

**Fréquence de valorisation**  
 Quotidienne

**Dépositaire**  
 CACEIS Bank - Lux

**Valorisateur**  
 CACEIS Lux

**Devise de la part**  
 EUR

**Cut-off et règlement - livraison**  
 12h00 CET, J+3 (Jours Ouvrés)

**Affectation des résultats**  
 Capitalisation

**Frais de gestion**  
 2,00%

**Commission de surperf.**  
 20% (si perf. > à l'indice)

## Objectif d'investissement<sup>3</sup>

L'objectif d'investissement du produit est de réaliser, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion égale ou supérieure à celle de l'indice de référence, Stoxx Europe 600 Banks Net Return. Le produit prend en considération les entreprises présentant des bons profils Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) ou climatiques.

## Évolution de la performance nette depuis création (base 1000)

Fonds créé sous forme de FCP de droit français le 23 mars 2014 avant d'être absorbé par la SICAV Axiom Lux de droit luxembourgeois le 14 janvier 2019



## Performances historiques nettes de frais (%)

	Performances cumulées					Performances annualisées		
	Depuis 1er janvier	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans	Depuis création
Axiom European Banks Equity - HC EUR(v)	5,23%	2,96%	43,55%	157,81%	354,95%	37,12%	35,39%	12,88%
Indice de référence	4,05%	-1,12%	47,27%	152,9%	280,62%	36,24%	30,65%	9,39%

	Performances calendaires									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Axiom European Banks Equity - HC EUR(v)	-4,01%	12,71%	-37,89%	21,31%	6,84%	56,84%	2,03%	31,68%	45,6%	63,96%
Indice de référence	-2,83%	11,73%	-25,37%	13,52%	-24,42%	38,54%	1,06%	26,46%	33,03%	74,98%

## Indicateurs clés

Nombre de positions	43
Beta 1 an	0,83
Corrélation au SX7R depuis création	0,96

Sharpe Ratio 3 ans	1,57
Sharpe Ratio 5 ans	1,21
Volatilité 3 ans	21,67%
Volatilité 5 ans	27,74%

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles et futures.

Source : Axiom AI | 1 L'échelle de risque (SRI) représente la volatilité historique annuelle du sub-fund 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 sub-fund 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 | 2 Sustainable financial disclosure : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales | 3 Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement. Informations sur les indices à l'adresse suivante : <https://www.ice.com/index>

## AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY HC EUR(V) (LU1876459212)

### Commentaire de gestion

#### Gérant du fonds



Antonio Roman

Les banques européennes ont affiché une performance en légère baisse (SX7R -1,2%) en février, malgré une très bonne saison des résultats, à nouveau au-dessus des attentes. Les craintes autour de l'IA, de la géopolitique et du marché du crédit privé ont pesé sur les cours. Les impacts de l'IA sur le secteur des logiciels, de la donnée financière, de la banque d'affaire, de l'assureur ou même du marché des dépôts ont continué à alimenter les débats et faire bouger les cours. Après un mois de janvier très mauvais, le secteur des assureurs a fortement rebondi (+4,9%), de même que le secteur des bourses et de la donnée financière, après l'intervention d'Elliott comme nouvel actionnaire activiste du London Stock Exchange.

Sur le plan macroéconomique, la BCE a maintenu ses taux inchangés pour la 5ème fois consécutive, le taux de facilité de dépôt restant à 2,00 %. La présidente Lagarde a réaffirmé que la politique monétaire se trouvait dans une « bonne situation », tout en soulignant une vigilance accrue face à l'appréciation de l'euro et une approche « meeting par meeting ». L'inflation en zone euro a ralenti à 1,7 % en janvier, son plus bas niveau depuis septembre 2024, tandis que l'inflation sous-jacente est retombée à 2,2 %. Les marchés obligataires ont été soutenus par de fortes baisses des taux longs, des deux côtés de l'Atlantique (le taux allemand 10 ans a reculé d'environ 20bps et le taux américain 10 ans d'environ 30bps). Au-delà des politiques des banques centrales, ces mouvements s'expliquent par une demande accrue de valeurs refuges. L'événement économique majeur du mois a été la décision de la Cour suprême américaine invalidant l'utilisation de l'IEEPA pour imposer des droits de douane. Le président Trump a immédiatement répliqué en imposant un tarif global de 10 % sous la Section 122 du Trade Act de

1974, relevé à 15 % le lendemain, pour une durée de 150 jours. Pour l'Europe, l'accord commercial EU-US prévoyant un tarif de 15 % est en suspens, le Parlement européen ayant reporté sa ratification.

En matière de résultats, la saison du T4 2025 a été à nouveau positive pour le secteur bancaire européen, avec un ratio beat/miss d'environ 5:2, et maintenant 22 trimestres consécutifs de révisions nettes à la hausse, et des estimations 2026/2027 de résultats avant impôts révisées de +1 %/+2 %. Les fondamentaux des banques continuent de se renforcer. Parmi les faits notables, on relève les excellents résultats d'Erste Bank, la bonne performance de HSBC (+7,9 % le jour des résultats), les solides chiffres de BNP, tandis que Deutsche Pfandbriefbank a émis un "profit warning". L'activité M&A a été exceptionnellement dense, ce qui confirme l'appétit pour le secteur financier et son excellente santé. L'accord Zurich-Beazley a été finalisé à £8 milliards en cash (+4 % par rapport à l'offre précédente). Santander a acquis Webster Bank pour 12,2 milliards de dollars (6,8x P/E post-synergies). Monte dei Paschi va fusionner avec Mediobanca, transférant les participations Generali et sa banque d'investissement dans une nouvelle entité, ce qui était le plan que défendait la BCE. Nuveen a racheté Schroders avec une prime de 34 % à £9,9 milliards, NatWest a acquis Evelyn Partners pour £2,7 milliards en cash et Victory Capital (dont Amundi détiendra 26%) a lancé une contre-offre sur Janus Henderson à 57,04\$. On peut aussi souligner que Deutsche Boerse a racheté les minoritaires d'ISS (20 % à 20x EBITDA) et qu'Elliott a constitué une participation « significative » dans le LSE Group, ce qui a soutenu fortement les cours et a incité le management à proposer une politique plus généreuse pour les actionnaires. Sur le plan réglementaire, le comité de Bâle a publié un rapport sur les titrisations synthétiques (SRTs), qui atteignent à présent 750 milliards d'euros, Barclays étant le plus gros utilisateur en volume et RBI le plus important en proportion du CET1. Ce rapport confirme l'intérêt indéniable de ces transactions, mais aussi que le seuil d'1pp de CET1 est celui avec lequel les superviseurs semblent confortables.

La poche de diversification sur les secteurs des assurances et des bourses a soutenu la performance en février. Le retour de la volatilité et la multiplication des signes de stress sur certains segments (financement LBO et crédit privé "middle market") nous conduisent à maintenir un beta de marché inférieur à 1. Nous restons convaincus de la solidité fondamentale du secteur financier européen, qui poursuit sa dynamique de révisions haussières en ce début d'année.

## AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY HC EUR(V) (LU1876459212)

### Répartition du portefeuille (en % de l'actif)

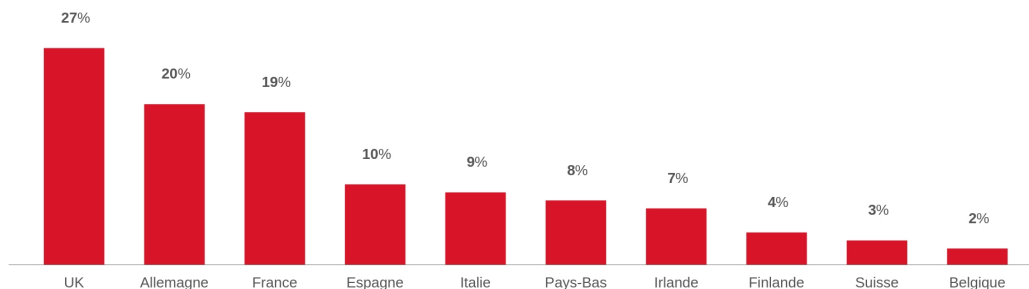
#### Les émetteurs principaux

Dérivés titres vifs inclus

Émetteurs	Poids
HSBC HOLDINGS PLC	6,92%
BBVA	6,78%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	6,19%
SCOR SE	6,07%
NATWEST GROUP PLC	5,85%

#### Répartition par pays - Top 10

Dérivés titres vifs inclus



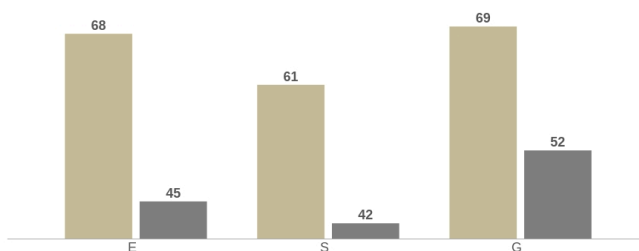
### Principaux indicateurs ESG

- Axiom European Banks Equity
- Univers d'investissement

#### Métriques clés

	Rating moyen fonds	Taux couverture émetteurs	Fonds couverture émetteurs	Univers Note Moyenne	Univers Couverture Emetteurs
ACRS	51%	42%	18	45%	63
°C	2,7	74%	32	2,7	62
ESG	66	93%	40	47	255

#### ESG par pilier



#### Top positions classées par ESG

Émetteurs	ESG	ACRS	ITR
BBVA	89	57%	2,8
INTESA SANPAOLO	88	56%	2,7
AXA SA	86	55%	2,2
BANCO DE SABADELL SA	86	43%	2,7
ABN AMRO BANK NV-CVA	76	42%	2,6

## AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY HC EUR(V) (LU1876459212)

### Composition des coûts

Sur base d'un investissement de 10 000 EUR et un coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	200 EUR
Coûts de sortie	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	200 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,23% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	223 EUR
Coûts de transaction	1,46% de la valeur de votre investissement. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	146 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	1,87% Description : 20% (toutes taxes comprises) maximum lorsque le produit surperforme l'indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.	187 EUR

### Risques principaux – pour plus d'information veuillez-vous référer au prospectus

**Perte de capital** : Les Compartiment n'offrent aucune protection ni garantie. Par conséquent, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de récupérer intégralement leur investissement initial.

**Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers futures (IFT)** : Étant donné que le Produit peut investir dans des dérivés, sa valeur nette des actifs peut chuter plus fortement que les marchés et instruments financiers sous-jacents. Ce risque, s'il se produit, peut entraîner une réduction de la valeur nette des actifs du Produit.

**Risque sur actions** : En raison de son objectif d'investissement, ce Produit est exposé au risque sur actions. Par conséquent, sa valeur peut diminuer lorsque le marché d'actions baisse, en particulier lorsque les cours des actions financières perdent du terrain.

**Risque de liquidité** : Risque découlant de la difficulté ou de l'impossibilité de vendre des titres détenus en portefeuille lorsque nécessaire et au prix de valorisation du portefeuille, en raison de la taille limitée du marché ou de volumes d'échange insuffisants sur le marché où ces titres sont habituellement négociés. La concrétisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

### Glossaire

<b>ACRS</b>	L'Axiom Climate Readiness Score (ACRS) est un outil propriétaire créé par Axiom en partenariat avec Icare pour évaluer la maturité climatique des banques et des assureurs dans les domaines suivants : gouvernance et stratégie, gestion des risques liés au climat et contribution aux objectifs climatiques internationaux. Voir notre méthodologie : <a href="https://www.axiom-ai.com/fileadmin/user_upload/document/Investissement_responsable/Axiom-Climate-Readiness-Score-note.pdf">https://www.axiom-ai.com/fileadmin/user_upload/document/Investissement_responsable/Axiom-Climate-Readiness-Score-note.pdf</a>
<b>Beta</b>	Compare les mouvements effectués par un actif par rapport à son marché de référence, ce qui permet de déterminer son niveau de risque par rapport aux autres actifs de référence.
<b>Corrélation</b>	La corrélation entre deux actifs financiers, ou plus généralement entre deux variables aléatoires, est l'intensité de la liaison qu'il existe entre ces deux variables. Plus le coefficient est proche des extrémités et plus les variables sont corrélées, c'est à dire dépendantes linéairement l'une par rapport à l'autre.
<b>ITR (Implied Temperature Rise)</b>	Également appelée métrique d'alignement 2°, est une mesure prospective qui tente d'estimer la température globale associée aux émissions de gaz à effet de serre des entités d'un portefeuille ou d'une stratégie d'investissement.
<b>Ratio d'information</b>	Mesure la différence de rendement entre le fonds et son indice divisé par la volatilité de cette différence.
<b>Ratio de Sharpe</b>	Mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille, autrement dit sa volatilité. Plus il est élevé, plus l'actif génère une surperformance ajustée du risque.
<b>Volatilité</b>	La volatilité d'un titre ou d'un fonds indique dans quelle amplitude le prix de ce titre ou de ce fonds peut varier, à la hausse comme à la baisse, par rapport à son prix moyen, sur une période de temps donnée.

Ce document est réservé uniquement à des investisseurs professionnels au sens de la Directive européenne sur les marchés d'instruments financiers.

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](http://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, Montrouge succursale de Nyon/Suisse, SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il se peut que des compartiments présents dans la SICAV ne soient pas commercialisables en Belgique. Nous recommandons donc à la clientèle belge de vérifier avec son conseiller en investissement les modalités de souscription dans le Fonds.