

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

VL : 4 161,22€  
 Perf. du mois : 6,39%  
 Perf. depuis le début de l'année : 3,10%

### Encours du fonds

**604,51 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.

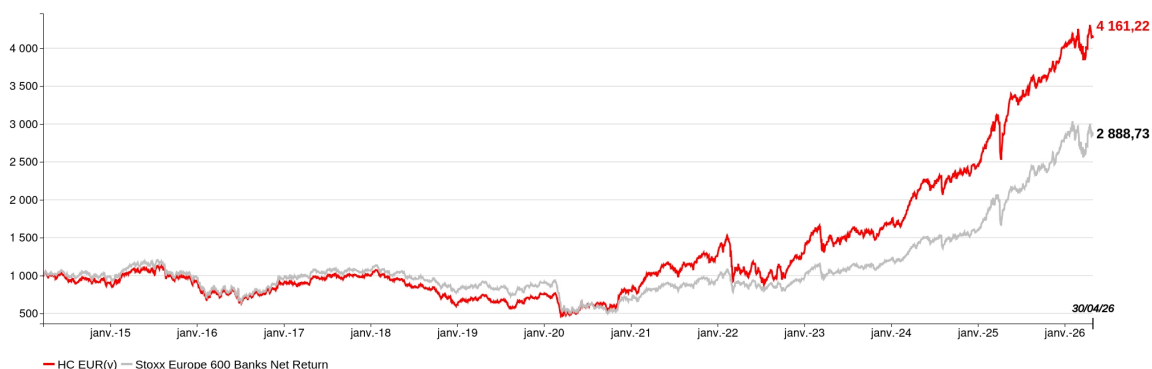
20% (si perf. > à l'indice)

### 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)	3,1%	6,39%	37,32%	185,65%	291,98%	41,89%	31,42%	12,5%
Indice de référence	2,94%	9,88%	47,14%	178,56%	241,06%	40,7%	27,81%	9,16%

	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	44
Beta 1 an	0,69
Corrélation au SX7R depuis création	0,95

Sharpe Ratio 3 ans	1,98
Sharpe Ratio 5 ans	1,06
Volatilité 3 ans	19,51%
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 amorcé un net redressement en avril (SX7P +9%), à la faveur de l'apaisement des tensions au Moyen-Orient et de l'estompement de la panique sur les taux observée en mars.

La trêve entre l'Iran et les États-Unis a tenu, malgré l'échec de la réunion d'Islamabad sur le dossier nucléaire et le maintien du blocus américain sur les expéditions de pétrole iranien. Le baril a évolué dans une fourchette large (WTI entre \$79 et \$90). La Fed, la BCE, la BoE et la BoJ ont toutes maintenu leurs taux inchangés, mais avec un ton nettement moins hawkish qu'en mars : Christine Lagarde a mentionné que des hausses avaient été « discutées » sans toutefois prendre d'engagement ; la Banque d'Angleterre a adopté un « maintien actif » basé sur trois scénarios internes ; Jerome Powell, qui conservera son poste de gouverneur tant que l'enquête du DOJ sur les rénovations de la Fed pourra être ouverte, a présidé un FOMC divisé.

La saison des résultats du premier trimestre a été globalement rassurante. UBS a publié un résultat supérieur de 26 % aux attentes avec un bénéfice net de \$3 Mds ; BBVA a progressé de +18 % d'un trimestre sur l'autre à €3 Mds (RoE de 20,7 %) grâce à de solides performances dans toutes les zones géographiques ; CaixaBank a relevé ses prévisions annuelles ; Lloyds a battu le consensus de 14 % grâce à une réduction des coûts et aux revenus de sa couverture structurelle ; BAWAG, BNP, SocGen et Santander ont tous atteint ou dépassé les estimations. La réaction boursière a toutefois été plus nuancée : le capital a été le principal sujet de discussion, plusieurs noms signalant une inflation des RWA (actifs pondérés par le risque) pour 2027, tandis que les attentes sur le chiffre

d'affaires sont sous pression, les marges nettes d'intérêt (NIM) ayant probablement atteint leur pic. Le crédit privé a bien résisté, avec quasiment aucune perte enregistrée par les banques européennes, confirmant une fois de plus qu'il s'agit essentiellement d'une problématique américaine.

La réforme suisse du capital a constitué l'actualité structurelle du mois. Le Conseil fédéral a publié sa proposition finale « Too Big To Fail », maintenant l'exigence d'une couverture à 100 % des participations étrangères (le déficit de capital d'UBS est ramené à \$20 Mds après une légère concession de l'autorité de régulation sur les logiciels), mais — point notable — en abandonnant toute modification des modalités des AT1. UBS prévoit d'accélérer ses rachats d'actions et espère que le débat parlementaire débutant en mai viendra encore édulcorer ces règles.

L'activité de fusion-acquisition est restée intense. BAWAG a signé l'accord ferme de €1,6 Md pour le rachat de Permanent TSB, Santander a finalisé le rachat de TSB auprès de Sabadell pour £2,65 Mds, et Standard Life a accepté de racheter l'activité d'assurance vie d'Aegon au Royaume-Uni pour £2 Mds, une transaction qui accentue encore le profil à faible intensité de capital de Standard Life. UniCredit a présenté son plan pour Commerzbank avant l'offre formelle de mai, après avoir accumulé une participation d'environ 32 % (dérivés inclus), mais la réaction politique allemande reste hostile ; la Bafin a même interdit à UniCredit toute nouvelle communication « sensationnaliste » sur les réseaux sociaux. Par ailleurs, UniCredit a dévoilé une participation d'environ 8 % dans Generali. Le marché ne voit pas cette opération comme un simple investissement financier, mais plutôt comme une prise de position stratégique. Il s'agirait d'un coup d'avance dans la perspective d'une recomposition du paysage bancaire italien, qui pourrait impliquer Mediobanca et Banco BPM. La surprise du mois est venue de Monte dei Paschi, avec la reconduction de l'ancien CEO Lovaglio via une liste soutenue par PLT Holding, ravivant immédiatement les rumeurs d'un rapprochement avec BPM financé par la monétisation de la participation dans Generali. En marge, FirstRand a mis Aldermore en vente, arguant que les directives de la FCA sur le financement automobile rendaient le pays « non-investissable » pour eux ; AtomBank aurait ouvert des discussions de vente, et la fusion Arion/Kvika a échoué suite à une décision défavorable de l'autorité islandaise de la concurrence.

Dans l'assurance, l'arrêt de la Cour suprême danoise a été un choc pour le secteur. L'abaissement du seuil de capacité de gain pour l'indemnisation des travailleurs de 15 % à 5 % rouvre trois décennies d'arriérés ; le ministère de l'Emploi estime jusqu'à 53 000 dossiers réouverts pour un coût sectoriel de 10 à 30 Mds DKK. Tryg a provisionné une charge exceptionnelle de 1,2 Md DKK (-4 points de solvabilité) ; Gjensidige prévoit un impact de 500 à 800 M DKK au T2 ; Sampo est resté silencieux pour l'instant mais demeure le plus gros acteur au Danemark. La PRA a également publié sa consultation sur la réassurance financée, prévoyant de faire passer la charge de capital de 2-4 % à environ 10 % sur les passifs de rente. Cette mesure constitue un frein manifeste pour le marché britannique des transferts de risques de pension (BPA), bien qu'elle ne soit applicable qu'à partir d'octobre 2026.

Au chapitre des controverses, Partners Group a été la cible d'un vendeur à découvert critiquant les valorisations et l'exposition aux logiciels — un schéma classique pour les marchés privés, avec peu de contagion jusqu'à présent. ISS a recommandé de voter contre six des onze membres du conseil d'administration de Swiss Life pour des motifs d'indépendance et de diversité de genre. BFF a formellement enfreint son exigence de capital total (SREP) suite à une inspection de la Banque d'Italie ayant entraîné le reclassement de €1,3 Md de prêts ; le titre est désormais en pur mode de « conservation du capital » (nous n'avons pas de position). Enfin, le management de MBH a choisi de suspendre le dividende malgré un CET1 de 19,5 %, une décision qui semble déconnectée des fondamentaux.

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

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

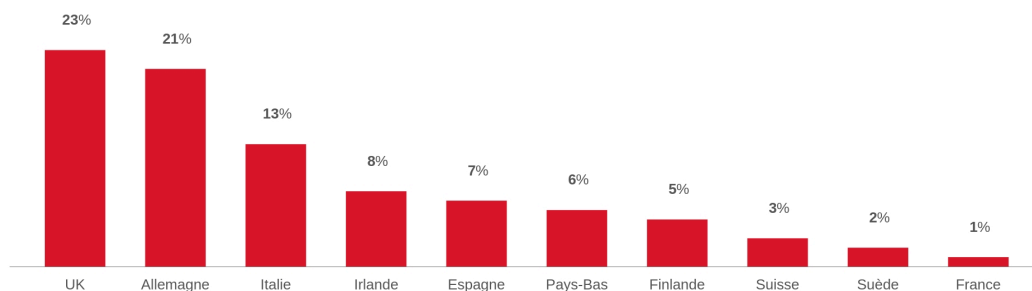
#### Les émetteurs principaux

Dérivés titres vifs inclus

Émetteurs	Poids
HSBC HOLDINGS PLC	6,13%
NATWEST GROUP PLC	6,10%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	6,05%
BARCLAYS PLC	4,85%
AIB GROUP PLC	4,74%

#### Répartition par pays - Top 10

Dérivés titres vifs inclus



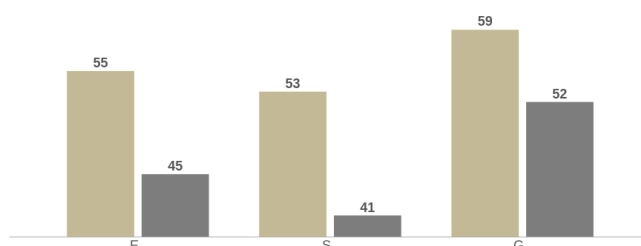
### Principaux indicateurs ESG

- 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	52%	57%	17	46%	83
°C	2,7	63%	19	2,7	84
ESG	62	90%	27	47	259

#### ESG par pilier



#### Top positions classées par ESG

Émetteurs	ESG	ACRS	ITR
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	89	57%	2,8
CAIXABANK SA	88	60%	2,6
INTESA SANPAOLO	88	56%	2,7
BPER BANCA SPA	77	52%	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	2,17% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	217 EUR
Coûts de transaction	1,29% 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.	129 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	1,00% 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.	100 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.