

AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY RC EUR(V) (LU1876459303)

VL : 4 029,42€
 Perf. du mois : 2,16%
 Perf. depuis le début de l'année : 2,16%

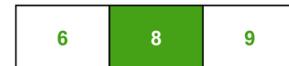
Encours du fonds

636,95 M€

SRI¹



SFDR²



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
 20 mai 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
 2,50%

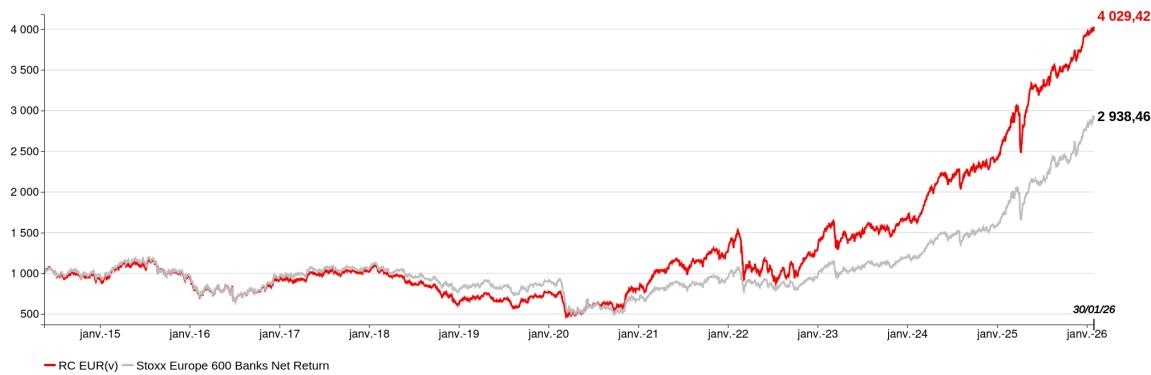
Commission de surperf.
 20% (si perf. > à l'indice)

Objectif d'investissement³

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 - RC EUR(v)	2,16%	2,16%	51,22%	161,71%	419,03%	37,81%	39,01%	12,64%
Indice de référence	5,22%	5,22%	68,13%	171,61%	345,61%	39,52%	34,83%	9,64%

	Performances calendaires									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Axiom European Banks Equity - RC EUR(v)	-4,52%	12,18%	-38,21%	20,75%	6,32%	56,16%	0,7%	31,12%	44,95%	63,1%
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	45
Beta 1 an	0,85
Corrélation au SX7R depuis création	1,05

Sharpe Ratio 3 ans	1,60
Sharpe Ratio 5 ans	1,33
Volatilité 3 ans	21,76%
Volatilité 5 ans	27,92%

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 RC EUR(V) (LU1876459303)



Commentaire de gestion

Gérant du fonds



Antonio Roman

Les sous-secteurs financiers ont évolué de manière divergente en janvier, les assureurs européens reculant de 4,67 % et les services financiers progressant marginalement de 0,73 %, tandis que les banques européennes ont gagné 5,44 %. Les indices actions américains ont été plus mesurés, avec le S&P 500 en hausse de 1,32 % et le KBW Nasdaq Bank Index (BKK Index) de 1,56 %. Les marchés du crédit sont restés relativement stables, le Subfin se resserrant de 2 pdb tandis que le Xover s'élargissait de 2 pdb. Les taux longs sont restés globalement inchangés en zone Euro, le rendement du Bund stable à 2,85 %, tandis que les rendements américains et britanniques ont légèrement augmenté. Les indices de surprises économiques sont restés favorables aux États-Unis et en Europe, mais se sont encore dégradés en Chine, soulignant la persistance de divergences régionales.

Sur le plan macroéconomique, la Réserve fédérale a laissé ses taux directeurs inchangés à 3,50–3,75 %, comme attendu, malgré deux dissidents en faveur d'une baisse. Le président Powell a mis en avant la solidité du contexte économique et l'amélioration des perspectives, tout en minimisant les risques inflationnistes liés aux droits de douane. Les actualités politiques et géopolitiques ont continué d'alimenter la volatilité, en particulier autour des négociations budgétaires américaines et de la politique commerciale, même si les craintes d'un shutdown gouvernemental se sont atténuées à mesure que les discussions avançaient. Par ailleurs, un ton plus pragmatique des États-Unis concernant la coopération arctique avec l'OTAN a contribué à réduire les risques extrêmes pour le commerce européen, tandis que les troubles en Iran et le changement de régime au Venezuela ont maintenu les marchés pétroliers sous tension, malgré la perspective d'une augmentation future de l'offre. Aux États-Unis, le discours politique s'est de plus en plus orienté vers la question du coût de la vie à l'approche des élections de mi-mandat de 2026, l'administration évoquant d'éventuelles mesures sur le logement, la santé et les prix en général.

Du côté des banques, Permanent TSB est restée sous les projecteurs après des informations de presse indiquant que des offres engageantes pourraient être imminent, avec Bawag, Centrebridge et Lone Star toujours en lice. Le débat porte sur la capacité à dégager suffisamment de synergies de coûts, le rôle d'éventuelles suppressions d'emplois et les objectifs du gouvernement en matière de prix et d'actionnariat. KBC a annoncé une coentreprise stratégique à 50/50 avec Van Lanschot Kempen visant à regrouper leurs activités de marchés de capitaux actions et de courtage, afin de créer une plateforme régionale de premier plan sans impact significatif sur la position en capital de KBC, mais avec un coût modéré pour le ratio CET1 de Van Lanschot. Les actions Barclays ont réagi négativement aux commentaires du président Trump visant les taux des cartes de crédit américaines, Barclays étant perçue comme la banque européenne la plus exposée compte tenu de l'importance de son activité de banque de détail aux États-Unis et de l'impact potentiel sur les revenus et la rentabilité en cas d'instauration d'un plafond de 10 %. La réglementation suisse a également dominé l'actualité autour d'UBS, après que la ministre des Finances Keller-Sutter a publiquement rejeté une proposition de compromis qui aurait permis un recours accru aux instruments AT1 dans le cadre des nouvelles règles de capital, estimant que les fonds propres sont plus efficaces malgré leur coût plus élevé.

Dans l'assurance, Zurich Insurance a relevé son offre sur Beazley à 1 280 pence par action, valorisant la société à 7,7 milliards de livres (GBP) et soulignant sa volonté de recourir à un mix de fonds propres, de dette et de capitaux propres. La logique stratégique repose sur la création d'une plateforme mondiale de spécialités de plus grande taille. Ailleurs, Blue Owl a fait l'objet d'une attention accrue à la suite d'informations sur des rachats liés à l'un de ses véhicules d'investissement non-côté (BDC), Technology Income Corp. La direction a mis en avant de solides performances à long terme, tout en reconnaissant des rachats élevés au T4, ce qui a conduit le fonds à relever son plafond de rachats et à honorer l'ensemble des demandes, entraînant une sortie significative et un levier plus élevé mais toujours maîtrisé. En Suisse, EFG a annoncé l'acquisition de Quilvest Switzerland pour 5,3 milliards de CHF d'actifs sous gestion, renforçant sa franchise de banque privée, notamment en Amérique latine, au prix d'un impact de 70 pdb sur le ratio CET1. La finalisation de la transaction est attendue au troisième trimestre 2026.

AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY RC EUR(V) (LU1876459303)

Répartition du portefeuille (en % de l'actif)

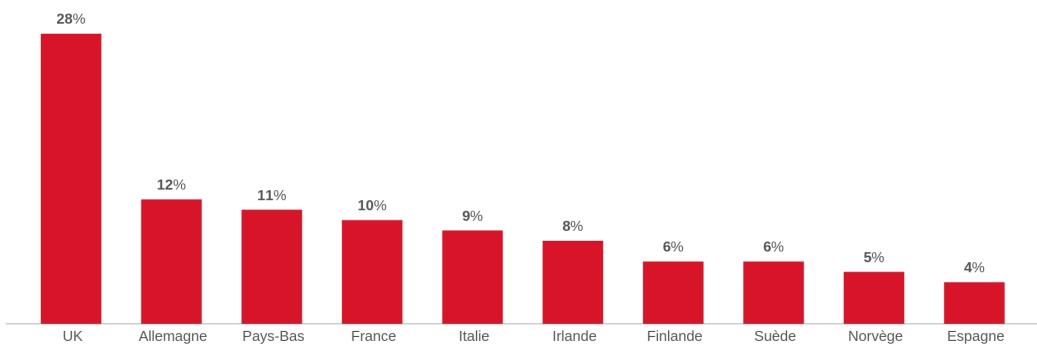
Les émetteurs principaux

Dérivés titres vifs inclus

Émetteurs	Poids
HSBC HOLDINGS PLC	9,63%
NATWEST GROUP PLC	6,99%
NORDEA BANK ABP	5,78%
SCOR SE	5,74%
DEUTSCHE BOERSE AG	4,69%

Répartition par pays - Top 10

Dérivés titres vifs inclus



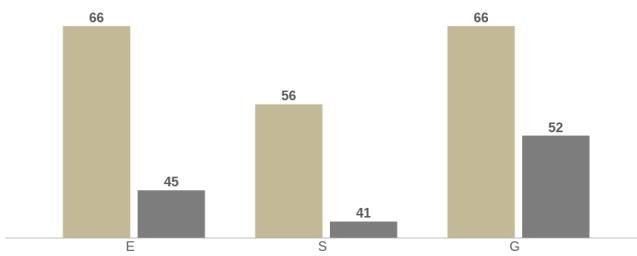
Principaux indicateurs ESG

 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	48%	64%	29	45%	63
°C	2,7	73%	33	2,7	63
ESG	62	93%	42	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
BANCO DE SABADELL SA	86	43%	2,7
ASR NEDERLAND NV	82	32%	2,5
ABN AMRO BANK NV-CVA	76	42%	2,6

AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY RC EUR(V) (LU1876459303)

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	2,78% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	278 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'intérressement)	1,68% 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.	168 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

ACRS	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 : https://www.axiom-ai.com/fileadmin/user_upload/document/Investissement_responsable/Axiom-Climate-Readiness-Score-note.pdf
Beta	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.
Corrélation	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.
ITR (Implied Temperature Rise)	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.
Ratio d'information	Mesure la différence de rendement entre le fonds et son indice divisé par la volatilité de cette différence.
Ratio de Sharpe	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.
Volatilité	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 pas 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, 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.