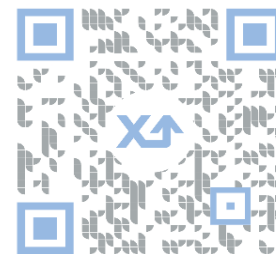
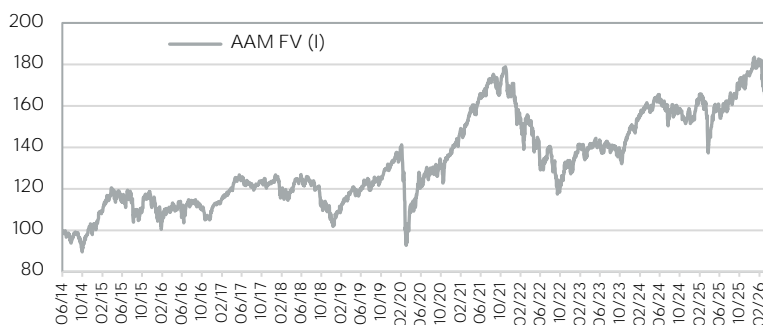


AAM Family Values est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds a pour objectif de profiter de la croissance de certaines entreprises européennes, notamment celles dont l'actionariat est familial, tout en limitant le risque de fortes variations du portefeuille. Les gérants privilégient les sociétés qui, de leur point de vue, bénéficient d'un avantage compétitif fort et dont l'activité est moins exposée aux aléas conjoncturels que le marché en général.

Le fonds adopte un positionnement sur les entreprises familiales, plus performantes et moins risquées, et propose une gestion de conviction qui repose avant tout sur une analyse financière approfondie. Cette analyse vise à construire une allocation robuste et diversifiée à partir d'actions sélectionnées individuellement. Pour leur sélection, les gérants étudient les bilans et les comptes de résultat, examinent les marges et les ratios financiers et estiment la valeur théorique de chaque société. Les gérants accordent aussi une grande importance aux aspects qualitatifs : modèle économique, stratégie, dirigeants, position concurrentielle, barrières à l'entrée. La politique de distribution de dividendes est un autre élément important.



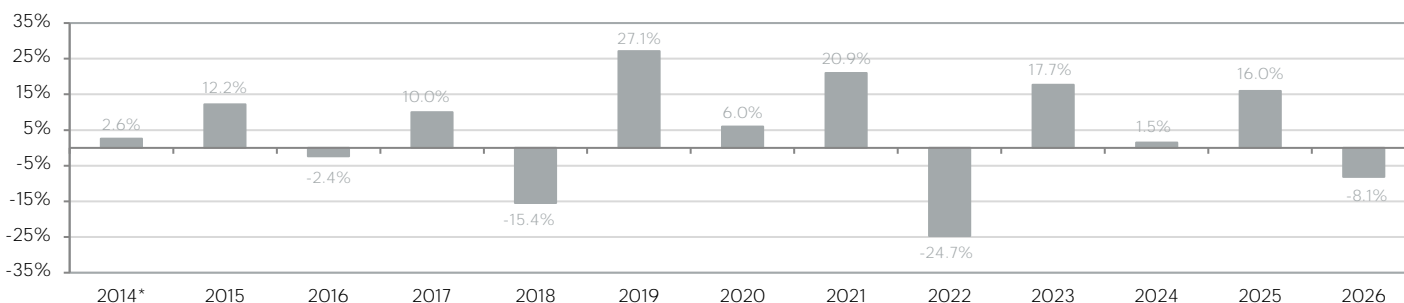
### Performance cumulée (part I)



### Performance

	I (EUR)	E1 (EUR)
31/03/2026	VL 163.20	150.12
Performance MTD	-10.12%	-10.17%
Performance YTD	-8.09%	-8.26%

### Performance annuelle depuis le lancement (part I)



\*Date de lancement au 16/06/2014

### Commentaire mensuel

En mars, les marchés actions européens ont subi une correction marquée, dans un climat de forte volatilité. Celle-ci a été exacerbée par l'escalade de la guerre en Iran débutée fin février, impliquant les États-Unis et Israël, et à l'origine de perturbations majeures dans le détroit d'Ormuz. La hausse brutale des prix de l'énergie, le Brent dépassant les 100 dollars et le gaz bondissant de plus +60%, a ravivé les craintes d'un choc pétrolier et d'une résurgence inflationniste, ce qui a incité les investisseurs à se replier vers les actifs défensifs comme l'infrastructure ou les services publics. Les résultats des entreprises ont montré une résilience relative, mais les prises de bénéfices et la rotation sectorielle ont dominé, au détriment des valeurs cycliques. Le secteur technologique a particulièrement souffert, avec une chute prononcée des logiciels et semi-conducteurs due aux interrogations sur les valorisations élevées et les disruptions induites par l'intelligence artificielle sur les chaînes de valeur traditionnelles. Au niveau macroéconomique, l'inflation en zone euro a rebondi à 2,5% en mars, tirée par l'énergie à 4,9%. Dans ce contexte, la BCE a maintenu ses taux à 2%, révisant cependant à la hausse ses projections à 2,6% pour 2026, tout en réaffirmant son approche dépendante aux données face aux tensions persistantes.

Au niveau de l'indice européen, les secteurs les plus performants en mars ont été : Gaz & Pétrole (14.8%), Produits chimiques (-2.5%) et Services publics (-3.3%). A contrario, les secteurs les plus en retrait ont été : Produits ménagers (-14.8%), Immobilier (-14.0%) et Automobile (-12.7%).

Au sein de notre portefeuille, les meilleures performances ont été enregistrées par VEND MARKETPLACES ASA CL (5.9%), KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG (3.4%) et HUGO BOSS AG -ORD (-1.5%). A l'inverse, les plus fortes baisses ont été réalisées par WEBUILD SPA (-32.6%), AROUNDTOWN SA (-25.4%) et INTERROLL HOLDING AG-REG (-24.3%).

Paris  
Genève

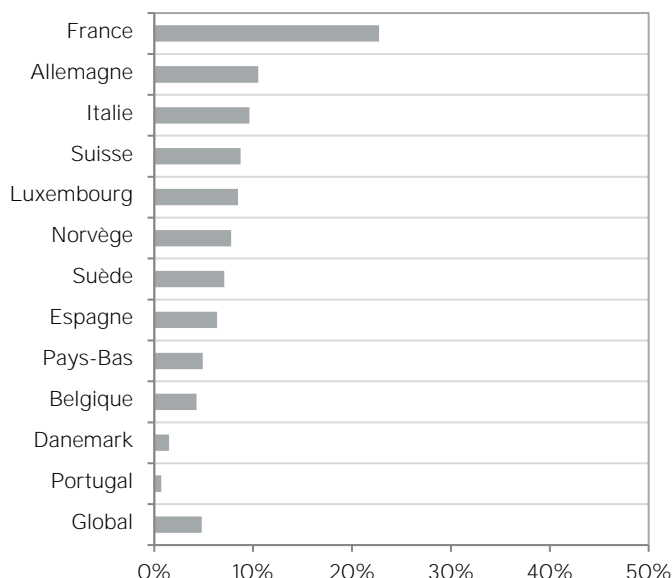
9 rue Scribe 75009 Paris, France  
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20  
Tel: +41 (0)22 716 18 20

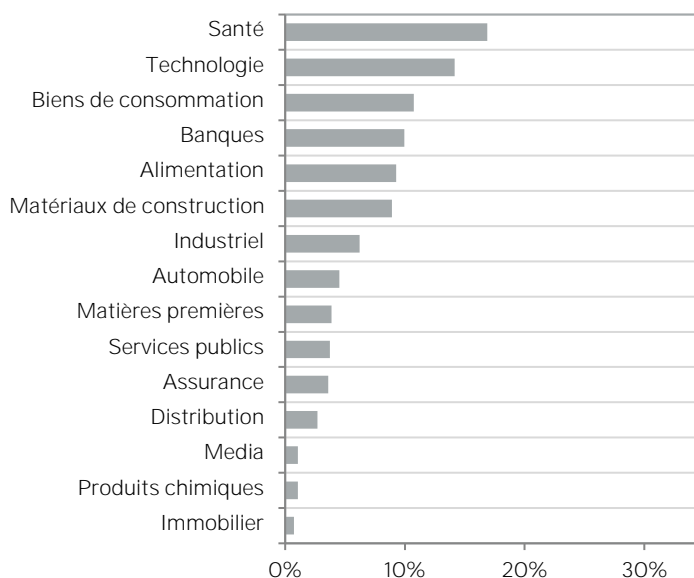
www.anaxis-am.com  
info@anaxis-am.com

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou un sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit seulement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	AMUNDI EURSTX600 BANKS	5.92%
2	MOWI ASA	4.34%
3	UCB SA	4.26%
4	BANCO SANTANDER SA	4.03%
5	ASSA ABLOY AB-B	4.00%
6	ERG SPA	3.74%
7	TRIGANO SA	3.66%
8	GENERALI	3.61%
9	BOUYGUES SA	3.49%
10	ALPHABET INC-CL A	3.06%

Chiffres clés

Beta	0.89
Marge opérationnelle	15.10%
Croissance des bénéfices par action (5 ans)	8.50%
Rendement FCF	4.40%
Ratio dette / EBITDA	1.22
Nombre de titres	46

Avant toute souscription, vous êtes invité à prendre connaissance du prospectus de l'OPCVM disponible gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion. Cette demande peut être faite par courrier auprès d'Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France ; par e-mail à l'adresse [info@anaxis-am.com](mailto:info@anaxis-am.com) ou par téléphone au +33 (0)9 73 87 13 20. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

## Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	16 juin 2014
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	1.25% (part I, investissement minimum de 500'000 EUR) 2% (part E1)
Frais de sous./rach.	4% max. / 0%.
Frais de performance	15 % de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030

## Codes

Part	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	FRO011911197	AAMEEQI FP	CH24678817	A12CG8
E1	FRO011911189	AAMEEE1 FP	CH24678815	A1160X

Paris  
Genève

9 rue Scribe 75009 Paris, France  
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20  
Tel: +41 (0)22 716 18 20

[www.anaxis-am.com](http://www.anaxis-am.com)  
[info@anaxis-am.com](mailto:info@anaxis-am.com)

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou un sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit seulement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.