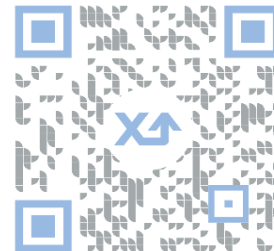
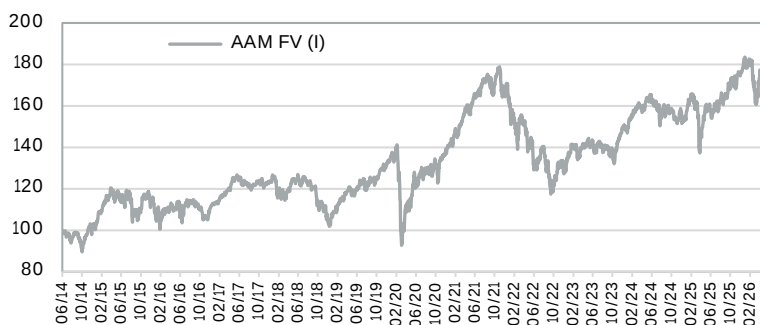


AAM Family Values est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds a pour objectif de profiter de la croissance de certaines entreprises européennes, notamment celles dont l'actionnariat est familial, tout en limitant le risque de fortes variations du portefeuille. Les gérants privilégient 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

30/06/2026

I

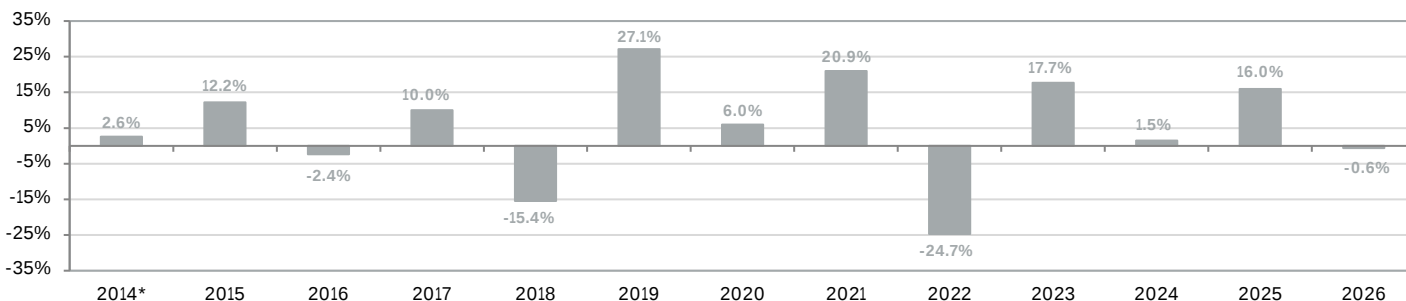
(EUR)

E1

(EUR)

VL	176.54	162.08
Performance MTD	-1.08%	-1.15%
Performance YTD	-0.58%	-0.95%

Performance annuelle depuis le lancement (part I)



*Date de lancement au 16/06/2014

Commentaire mensuel

Les marchés actions européens ont connu un mois de juin mitigé dans un environnement toujours volatil, mais porté par un apaisement relatif des craintes géopolitiques, notamment à travers l'accord conclu en début de mois entre les Etats-Unis et l'Iran. Cet accord a contribué au reflux des cours du pétrole et à un regain d'appétit pour le risque. Les indicateurs PMI en Europe ont montré une stabilisation progressive de l'activité grâce à une amélioration du secteur manufacturier, mais les services ressortent en légère contraction et la demande demeure insuffisante pour enclencher un véritable rebond. Sur le plan monétaire, la BCE a relevé comme attendu ses taux directeurs de 25 points de base, estimant que le choc énergétique entretenait des risques inflationnistes incompatibles avec son objectif de stabilité des prix à moyen terme. Les nouvelles projections macroéconomiques ont toutefois confirmé un scénario de croissance très modérée pour la zone euro, avec une normalisation graduelle de l'inflation. Au niveau sectoriel, les valeurs technologiques ont conservé leur statut de locomotive, toujours soutenues par les investissements liés à l'intelligence artificielle. Les secteurs industriels ont bénéficié de l'amélioration progressive des perspectives manufacturières, tandis que les valeurs liées à l'énergie ont marqué le pas avec la détente des prix du pétrole. Les sociétés de défense profitent toujours des programmes de réarmement européens, même si les interrogations sur les trajectoires budgétaires des États membres demeurent un facteur de frein pour le secteur.

Au niveau de l'indice européen, les secteurs les plus performants en juin ont été : Voyages & Loisirs (7.5%), Assurance (6.5%) et Banques (6.4%). A contrario, les secteurs les plus en retrait ont été : Télécommunications (-10.0%), Matières premières (-9.7%) et Automobile (-8.7%).

Au sein de notre portefeuille, les meilleures performances ont été enregistrées par ASML HOLDING NV (24.3%), BANCO SANTANDER SA (12.6%) et STRAUMANN HOLDING AG-REG (12.3%). A l'inverse, les plus fortes baisses ont été réalisées par STELLANTIS NV (-27.5%), VOLKSWAGEN AG-PREF (-23.7%) et INTERROLL HOLDING AG-REG (-23.6%).

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.

AAM Family Values

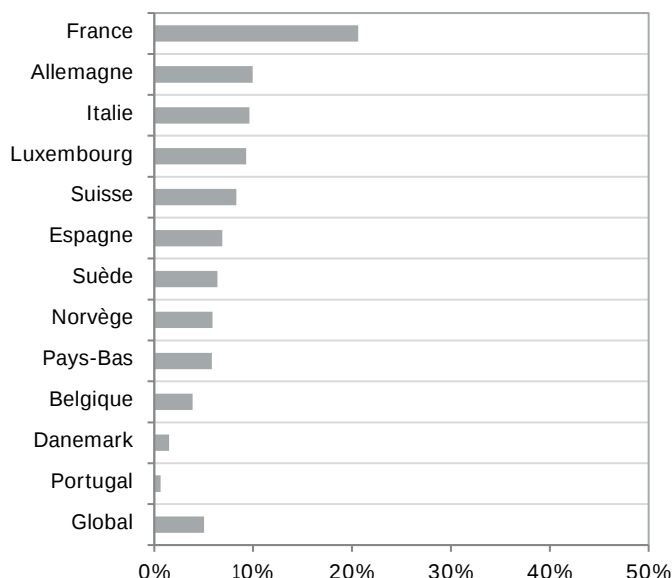
Rapport mensuel - Entreprises familiales

Juin 2026

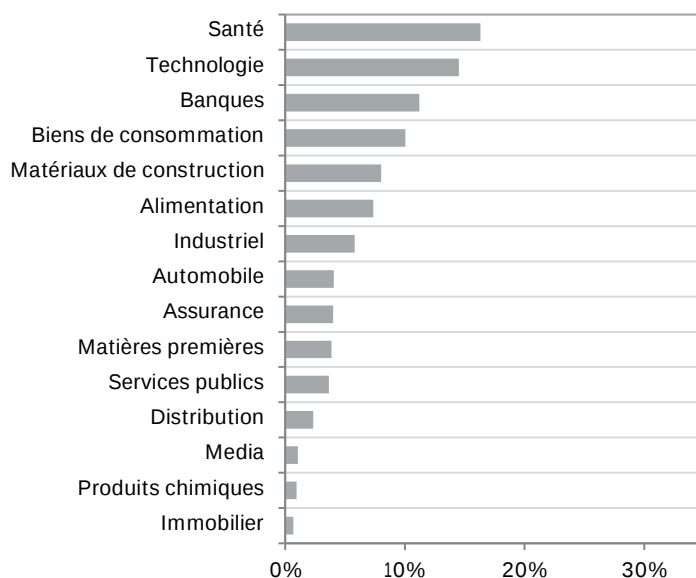
anax

Construire un avenir serein

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	AMUNDI EURSTX600 BANKS	6.58%
2	BANCO SANTANDER SA	4.62%
3	GENERALI	4.00%
4	UCB SA	3.88%
5	ASML HOLDING NV	3.78%
6	ERG SPA	3.66%
7	ASSA ABLOY AB-B	3.63%
8	ALPHABET INC-CL A	3.44%
9	TRIGANO SA	3.29%
10	MOWI ASA	3.22%

Chiffres clés

Beta	0.88
Marge opérationnelle	14.50%
Croissance des bénéfices par action (5 ans)	8.20%
Rendement FCF	4.30%
Ratio dette / EBITDA	1.21
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 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	FR0011911197	AAMEEQI FP	CH24678817	A12CG8
E1	FR0011911189	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
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.