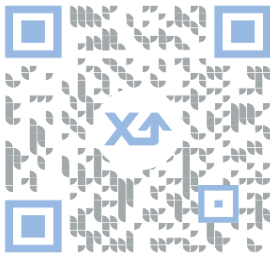
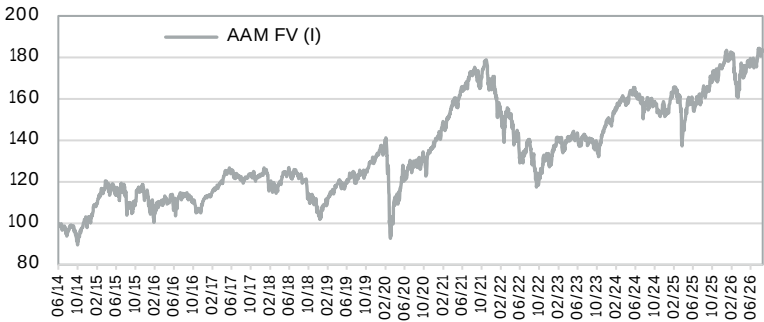


AAM Family Values est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds a pour objectif de profiter de la croissance de certaines entreprises européennes, notamment celles dont l'actionnariat est familial, tout en limitant le risque de fortes variations du portefeuille. Les gérants privilégient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

31/08/2026

I

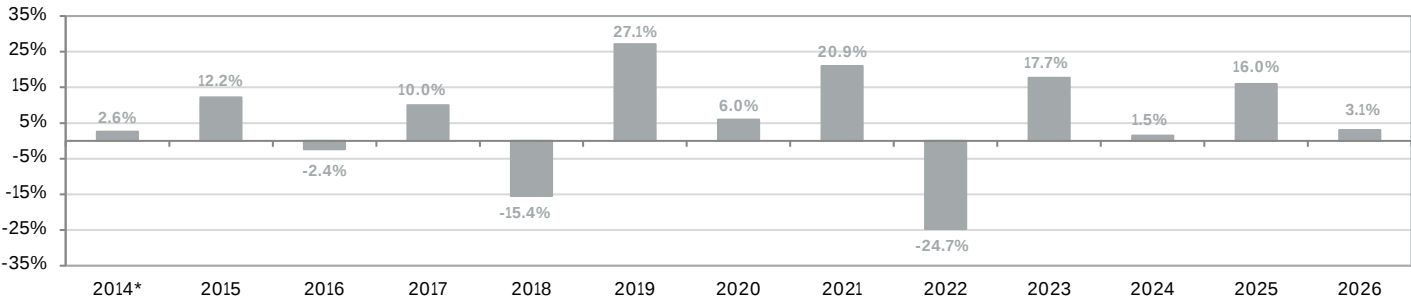
(EUR)

E1

(EUR)

VL	183.02	167.82
Performance MTD	1.06%	1.00%
Performance YTD	3.07%	2.55%

Performance annuelle depuis le lancement (part I)



*Date de lancement au 16/06/2014

Commentaire mensuel

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en août, malgré le regain de tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les inquiétudes liées à l'approvisionnement énergétique. Ils sont notamment portés par une saison de résultats favorable. Les bénéfices du deuxième trimestre étaient attendus en hausse de +22% sur un an, et de +11,5% hors secteur énergétique. En fin de mois, les tensions entre les États-Unis et l'Iran ont toutefois ravivé la volatilité, entraînant une remontée du pétrole et des rendements obligataires souverains. Sur le plan macroéconomique, l'activité de la zone euro a montré une meilleure résistance qu'attendu. L'indice PMI composite est ressorti à 52,1 en août, son niveau le plus élevé depuis novembre 2025, soutenu notamment par un net redressement de l'industrie manufacturière, tandis que les services sont restés en expansion. Sur le plan monétaire, la probabilité que la BCE augmente ses taux en septembre s'est renforcée tout au long du mois, compte tenu de l'inflation qui se maintient autour des 3% et de la robustesse de l'activité, avec une matérialisation de cette hausse au dernier comité. Au niveau sectoriel, les valeurs énergétiques ont bénéficié de la remontée des cours du pétrole et des tensions sur les flux via le détroit d'Ormuz. Les financières ont également bénéficié de l'environnement de taux plus élevés, tandis que les valeurs technologiques ont évolué de façon plus contrastée, les investisseurs restant attentifs aux perspectives de l'intelligence artificielle et aux niveaux de valorisation.

Au niveau de l'indice européen, les secteurs les plus performants en août ont été : Matières premières (10.3%), Media (4.8%) et Technologie (4.4%). A contrario, les secteurs les plus en retrait ont été : Immobilier (-4.2%), Alimentation (-3.3%) et Produits ménagers (-2.5%). Au sein de notre portefeuille, les meilleures performances ont été enregistrées par SAP SE (21.1%), INTERROLL HOLDING AG-REG (18.9%) et DASSAULT SYSTEMES SE (13.9%). A l'inverse, les plus fortes baisses ont été réalisées par AROUNDTOWN SA (-11.8%), BOUYGUES SA (-9.3%) et HEINEKEN NV (-7.4%).

Paris
Genève

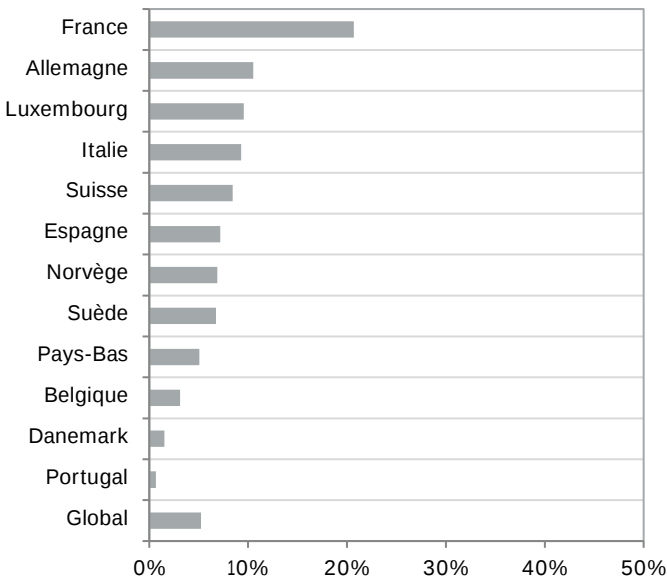
9 rue Scribe 75009 Paris, France
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

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

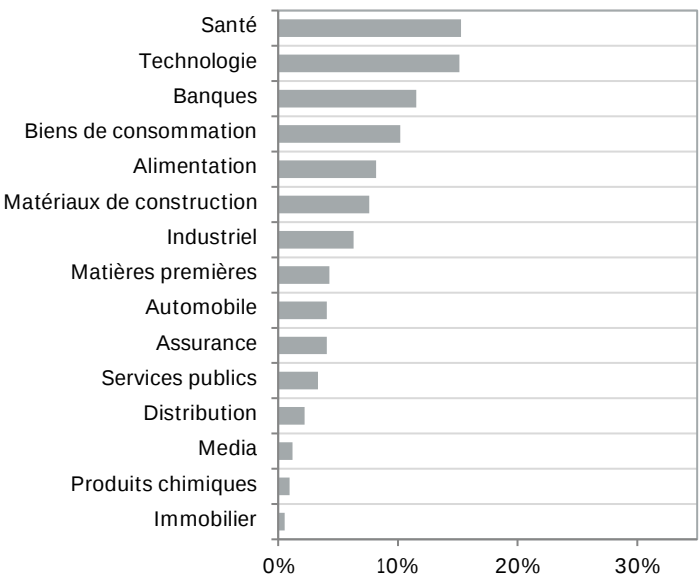
www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

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	6.83%
2	BANCO SANTANDER SA	4.71%
3	GENERALI	4.07%
4	MOWI ASA	3.67%
5	ASSA ABLOY AB-B	3.66%
6	TRIGANO SA	3.53%
7	ERG SPA	3.31%
8	ALPHABET INC-CL A	3.13%
9	UCB SA	3.10%
10	ASML HOLDING NV	3.10%

Chiffres clés

Beta	0.88
Marge opérationnelle	14.50%
Croissance des bénéfices par action (5 ans)	8.70%
Rendement FCF	4.40%
Ratio dette / EBITDA	1.20
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.