AAM Family Values

Rapport mensuel - Entreprises familiales

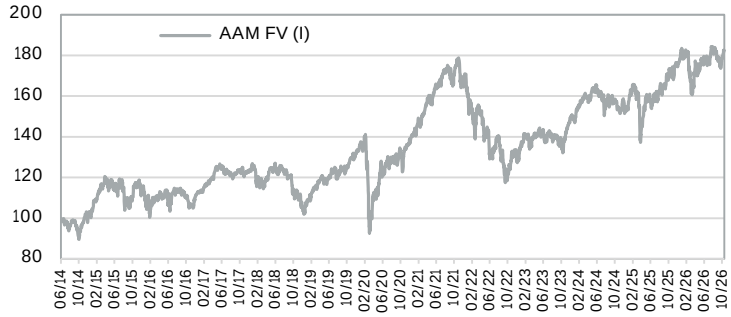
Octobre 2026

Construire un avenir serein

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.

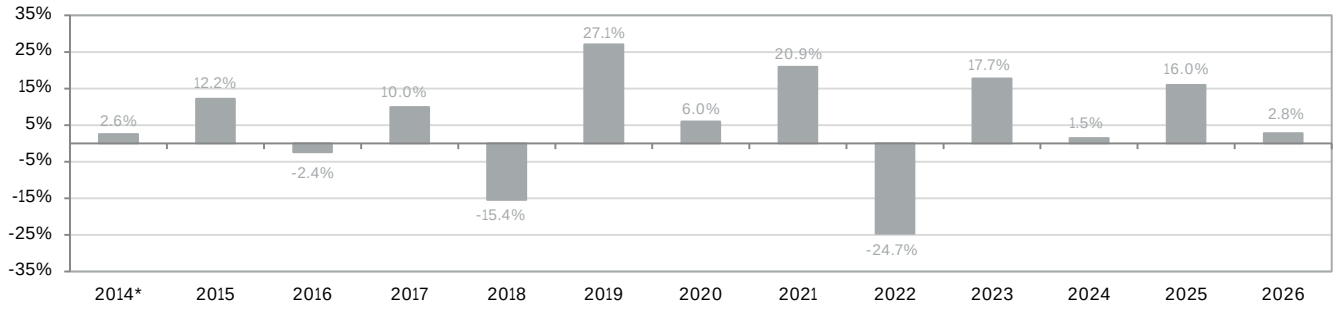
Le fonds adopte un positionnement sur les entreprises familiales, plus performantes et moins risquées, et propose une gestion de conviction qui repose avant tout sur une analyse financière approfondie. Cette analyse vise à construire une allocation robuste et diversifiée à partir d'actions sélectionnées 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	I	E1
30/10/2026	(EUR)	(EUR)
VL	182.56	167.19
Performance MTD	3.25%	3.18%
Performance YTD	2.81%	2.17%

Performance annuelle depuis le lancement (part I)



**Date de lancement au 16/06/2014*

Commentaire mensuel

Les marchés actions européens ont enregistré une progression en octobre, signant leur meilleure performance mensuelle depuis juin, malgré un repli en fin de période. Ils ont notamment été soutenus par la publication de résultats d'entreprises globalement solides et par la résilience de l'activité économique. Toutefois, les inquiétudes liées à la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle ont continué de provoquer des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques. Par ailleurs, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont entretenu la hausse des cours du pétrole, ravivant les craintes inflationnistes et contribuant à maintenir un environnement de marché volatil. Sur le plan macroéconomique, la zone euro a fait preuve d'une certaine robustesse, avec une croissance du PIB de 0,4% au 3e trimestre. Dans le même temps, les tensions sur les prix se sont accentuées, sous l'effet du renchérissement de l'énergie. L'inflation annuelle de la zone euro a ainsi atteint 4% en octobre, contre 3,8% en septembre. Dans ce contexte, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés. La Fed a également opté pour le statu quo, maintenant ses taux dans une fourchette de 3,75% à 4,00%. Au niveau sectoriel, les valeurs défensives, notamment la santé et les biens de consommation courante, ont bénéficié d'un regain d'intérêt, tandis que l'énergie a profité de la remontée des cours pétroliers. À l'inverse, les valeurs technologiques ont souffert des interrogations sur les retours sur investissement, tandis que les banques et les valeurs industrielles ont également connu des performances plus contrastées.

Au niveau de l'indice européen, les secteurs les plus performants en octobre ont été : Santé (14.1%), Alimentation (12.4%) et Media (8.8%). A contrario, les secteurs les plus en retrait ont été : Banques (-10.4%), Matières premières (-8.4%) et Biens & Services industriels (-2.9%). Au sein de notre portefeuille, les meilleures performances ont été enregistrées par UCB SA (37.2%), ESSILORLUXOTTICA (26.6%) et DASSAULT SYSTEMES SE (23.3%). A l'inverse, les plus fortes baisses ont été réalisées par OPMOBILITY (-24.4%), APERAM (-22.7%) et ALPHABET INC-CL A (-18.7%).

Paris 9 rue Scribe 75009 Paris, France Tel: +33 (0)9 73 87 13 20 www.anaxis-am.com

Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse Tel: +41 (0)22 716 18 20 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.

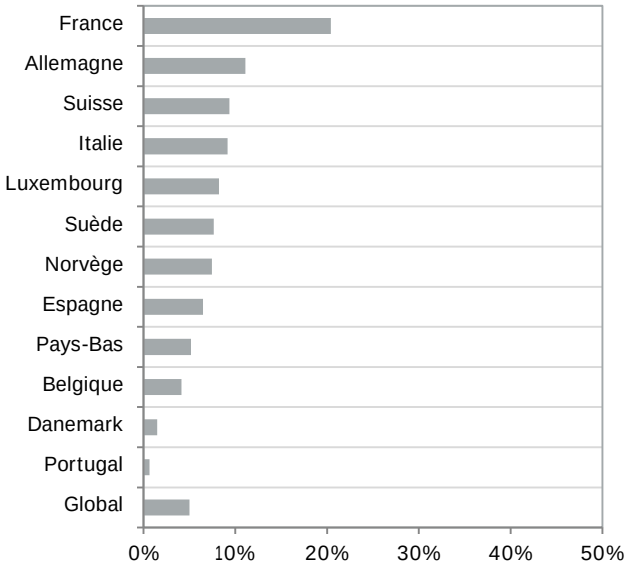
AAM Family Values

Rapport mensuel - Entreprises familiales

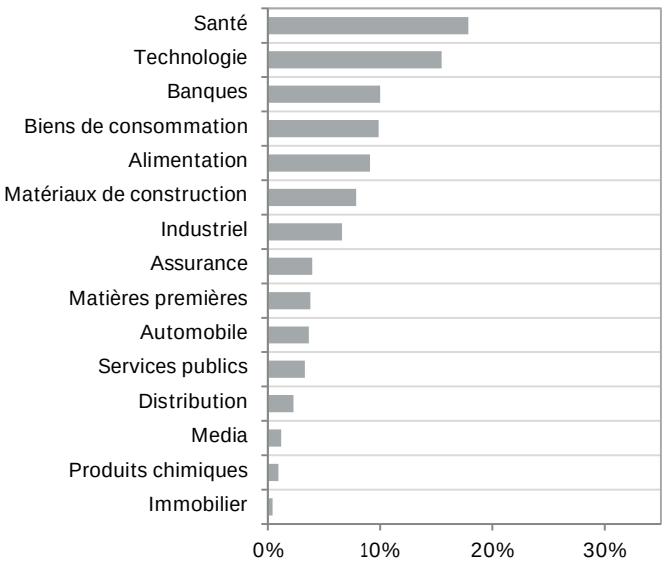
Octobre 2026

Construire un avenir serein

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	AMUNDI EURSTX600 BANKS	6.18%
2	MOWI ASA	4.18%
3	ASSA ABLOY AB-B	4.16%
4	UCB SA	4.13%
5	GENERALI	3.95%
6	BANCO SANTANDER SA	3.83%
7	ERG SPA	3.29%
8	L'OREAL	3.19%
9	ASML HOLDING NV	3.07%
10	ROCHE HOLDING AG	2.96%

Chiffres clés

Beta	0.89
Marge opérationnelle	14.45%
Croissance des bénéfices par action (5 ans)	8.55%
Rendement FCF	4.58%
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 9 rue Scribe 75009 Paris, France Tel: +33 (0)9 73 87 13 20 www.anaxis-am.com

Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse Tel: +41 (0)22 716 18 20 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.