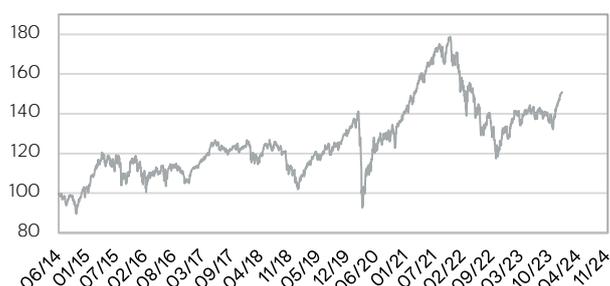


AAM Family Values est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds a pour objectif de profiter de la croissance de certaines entreprises européennes, notamment celles dont l'actionariat est familial, tout en limitant le risque de fortes variations du portefeuille. Les gérants privilégient 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. Les résultats du fonds pourront être comparés a posteriori – à la fois en termes de performance et de volatilité – à l'indice Dow Jones Stoxx Europe 600, calculé dividendes réinvestis. Cet indice constitué de 600 valeurs regroupe les principales capitalisations boursières de 18 pays européens.

Performance cumulée (part I)



Performance	I	E1	Stoxx. Eur. 600
29/12/2023	(EUR)	(EUR)	Index DR
VL	150.88	141.15	
Perf. mensuelle	4.08%	4.02%	3.83%
Perf. depuis début	17.74%	16.86%	15.80%



Performance annuelle depuis le lancement



*Date de lancement au 16/06/2014

Commentaire mensuel

Le marché finit l'année 2023 en forte hausse avec une progression de +3.83% pour le Stoxx 600 et de +4.08% pour le fonds. Sur 2023, le fonds réalise une performance de +17.74% vs +15.8% pour le Stoxx 600. Décembre a été porté par des anticipations favorables des deux côtés de l'Atlantique : un ralentissement de l'inflation laissant présager une baisse des taux d'intérêt des banques centrales en 2024 et une croissance modérée avec des risques de récession revus à la baisse. Dans ce contexte, les valeurs de croissance ont surperformé ainsi que les moyennes capitalisations.

Sur le mois de décembre, les secteurs les plus performants en Europe ont été les Voyages & Loisirs (+11.5%), l'Immobilier (+10.7%) et la Construction & Matériaux (+7.9%). A contrario, les secteurs les plus en retrait ont été l'Assurance (-1.6%), le Pétrole & Gaz (-0.3%) et les Télécommunications (-0.1%).

Au sein du portefeuille, les meilleures performances ont été enregistrées par UCB (+16%), Aroundtown (+15%) et Kuehne & Nagel (+14%). A l'inverse, les plus fortes baisses ont été réalisées par Merck KGAA (-10%), Mowi (-5%) et Coloplast (-4%).

Paris
Genève

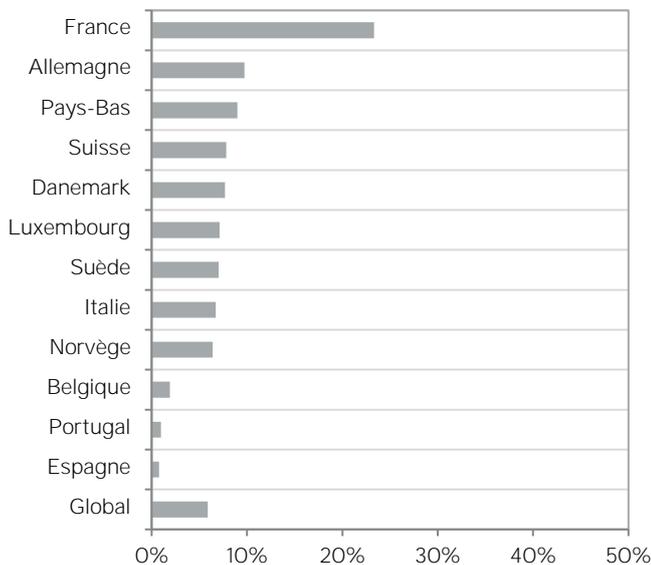
9 rue Scribe 75009 Paris, France
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

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

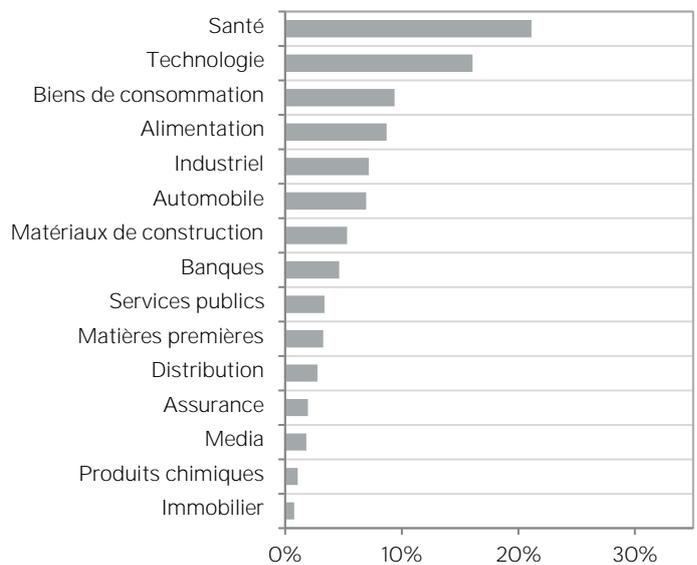
www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

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	NOVO NORDISK A/S-B	6.43%
2	LYXOR EURSTX600 BANKS	4.64%
3	ASSA ABLOY AB-B	3.76%
4	ESSILORLUXOTTICA	3.57%
5	ERG SPA	3.39%
6	MICROSOFT CORP	3.26%
7	STELLANTIS NV	3.09%
8	HEINEKEN NV	2.99%
9	ASML HOLDING NV	2.92%
10	TRIGANO SA	2.82%

Chiffres clés

	AAM FV	Stoxx Eur. 600 Index DR
Beta	0.87	-
Marge opérationnelle	18.30%	15.39%
Croissance des bénéfices par action (5 ans)	8.60%	5.00%
Rendement FCF	4.80%	5.96%
Ratio dette / EBITDA	1.18	2.47
Nombre de titres	47	600

Source: Bloomberg, BPFS

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.