



Prendre part à la croissance des meilleures entreprises familiales européennes

Les sociétés dont l'actionnariat conserve une composante familiale ont tendance à mieux performer. Notre approche d'investissement privilégie ces sociétés. Elle repose sur une analyse financière approfondie, qui a pour objectif d'identifier les entreprises avec un modèle économique et de croissance supérieure bénéficiant d'avantages comparatifs décisifs, d'un fort retour sur le capital investi et d'un bilan sain.

Objectif du fonds

- 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 entreprises sont sélectionnées pour leur capacité à créer de la valeur, la robustesse de leur modèle économique, leur potentiel d'appréciation et la régularité de leurs dividendes, et cela sans référence à un indice de marché.
- Le fonds n'investit pas dans les actions émises par les banques ou les autres institutions financières.
- Il existe un risque que l'OPCVM ne permette pas à l'investisseur d'atteindre l'objectif.

Notre conviction : les entreprises familiales

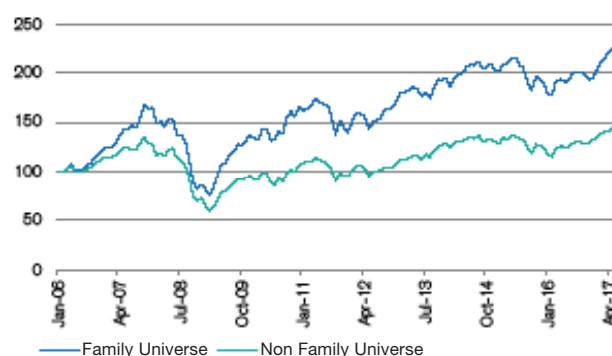
Des sociétés plus performantes

- Les performances des entreprises familiales sont globalement supérieures à celles des entreprises non-familiales. Selon The Credit Suisse Family Business Model, cette surperformance est de 4,5% annualisé depuis 2006.
- Les croissances de chiffre d'affaires et d'EBITDA sont plus fortes, les marges opérationnelles plus élevées et les flux de liquidités plus importants.
- L'accent est placé davantage sur les produits et les services. Qualité et image sont primordiales.
- Les sociétés familiales ont une meilleure gestion de l'innovation. Les dépenses en recherche et développement y sont plus efficaces.

Des sociétés moins risquées

- La gestion se fait à plus long terme, car le patrimoine familial est en jeu. Cette approche patrimoniale garantit un véritable alignement des intérêts des dirigeants et des actionnaires long-terme.
- Le chiffre d'affaires est moins volatil et ces sociétés ont moins recours à l'endettement (croissance raisonnable financée sur capitaux propres).
- L'allocation du capital se fait de façon plus conservatrice : moins de fusions et acquisitions hasardeuses, un accent mis sur l'investissement dans l'innovation, la R&D, la marque.

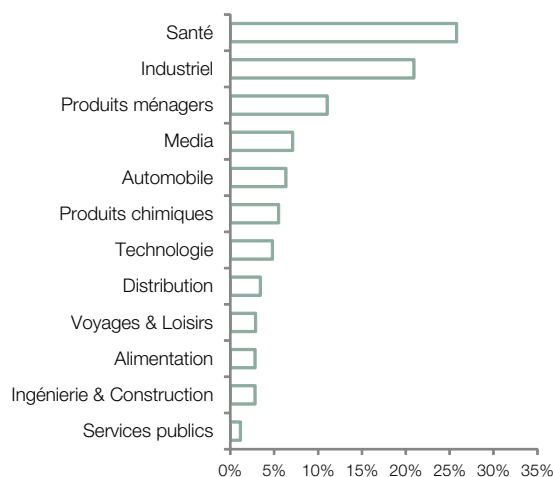
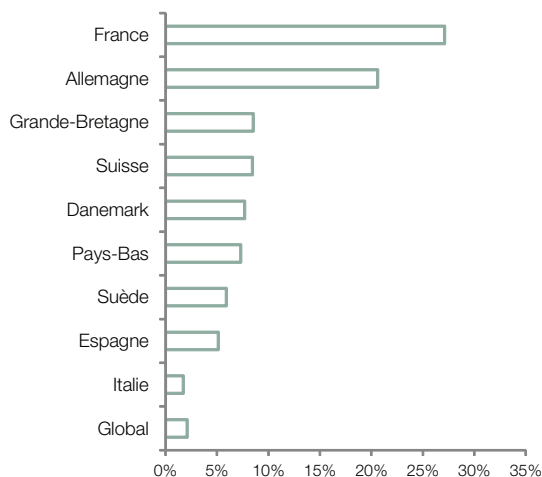
Market-cap-weighted sector adjusted returns: Family-owned companies have outperformed since 2006



Source: Company data, Credit Suisse estimates

- Nous définissons les entreprises cotées comme entreprise familiale si la personne ou la famille qui a fondé la société ou acquis le capital de la société possède une part significative des droits de vote ou du capital ou si cette famille peut orienter la direction stratégique et opérationnelle de l'entreprise.

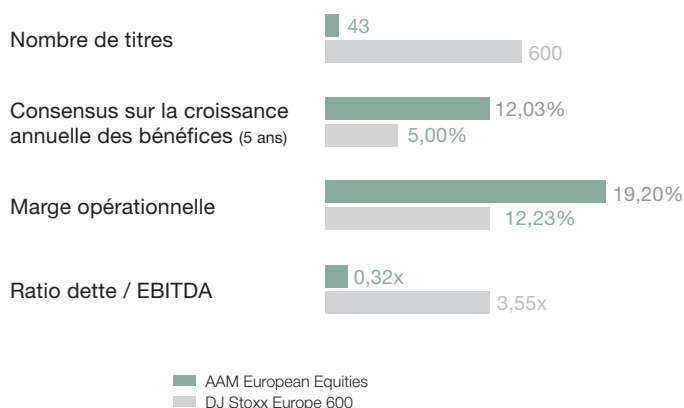
Composition du portefeuille



- La gestion veille à maintenir une bonne diversification sectorielle, avec un maximum de 25% par secteur.
- Tous les secteurs économiques peuvent être envisagés. Cependant, l'OPCVM privilégie les secteurs peu cycliques, stables ou en croissance régulière, et n'investit pas dans le secteur financier.

Caractéristiques du portefeuille

Quelques chiffres sur notre portefeuille au 29/12/2017
(En comparaison avec l'indice DJ Stoxx Europe 600 ⁽¹⁾)



(1) L'OPCVM ne cherche pas à battre cet indice, qui présente un profil rendement-risque très différent, et notamment une volatilité historique supérieure à celle attendue sur le portefeuille. Cela se traduit par un indicateur de risque synthétique de 5 pour l'OPCVM contre 6 pour l'indice et un beta est de 0,71. Cette comparaison met en lumière les différences importantes qui existent entre notre approche et un indice utilisant essentiellement le critère de la capitalisation boursière.

Échelle de risque :



Pour plus d'informations, connectez-vous sur www.anaxiscapital.com ou sur

Bloomberg

MORNINGSTAR

SIX TELEKURS

Boursorama Banque

Avantages du fonds

- Un positionnement sur les entreprises familiales, plus performantes et moins risquées.
- Une analyse orientée vers la recherche de sociétés créatrices de valeur économique avec une bonne visibilité sur leurs résultats futurs.
- Une gestion privilégiant les entreprises moins exposées aux cycles économiques ou dont les secteurs apparaissent moins volatils que le marché en général.
- Une approche totalement bottom-up qui se base sur notre propre recherche et nos modèles de valorisation.
- Une analyse financière rigoureuse en ligne avec la philosophie de notre société (ADN dans l'analyse crédit).
- Flexibilité, aucune contrainte en termes d'indice, de capitalisations de marché, d'erreur de réplcation, etc.
- Exigence forte en termes de valorisation.

Risques principaux

- Un risque de perte en capital.
- Une gestion discrétionnaire reposant sur le jugement d'une équipe de professionnels.
- Une exposition au marché des actions et à ses fluctuations, dont l'ampleur et la soudaineté peuvent surprendre.
- L'indicateur de risque synthétique du fonds est 5 sur une échelle de 1 à 7. Ce niveau n'est pas garanti et peut varier au cours de la vie du produit.
- La durée d'investissement recommandée est de 5 ans.

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@anaxiscapital.com ou par téléphone au +33 (0)9 73 87 13 20.

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Le Pays d'origine du Fonds est la France. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, et l'Agent Payeur Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le for compétent est Zurich. Les documents réglementaires ainsi que le rapport annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès du Représentant.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France
Geneva Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Geneva, Switzerland
London Level 17 Dashwood House, 69 Old Broad Street, London EC2M 1QS, UK

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20
Tel: +44 (0)20 7786 3506
www.anaxiscapital.com

Fax: +33 (0)1 42 65 80 46
Fax: +41 (0)22 716 18 29
Fax: +44 (0)20 7786 3507
info@anaxiscapital.com