

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Achever une appréciation du capital, en absolu comme en relatif, sur un horizon temps moyen à long terme en investissant dans des sociétés familiales européennes d'une façon concentrée, diversifiée, avec une grande liquidité. Le fonds est géré activement et peut s'écarter de son indice de référence.

## PORTFOLIO REVIEW

Le mois de septembre s'est déroulé dans un contexte d'incertitude politique accrue en France, avec la nomination d'un quatrième gouvernement en moins de 18 mois. Cette instabilité a entraîné une volatilité accrue pour les entreprises fortement exposées à l'économie française, qui restent sous étroite surveillance, tandis que le reste du marché européen a maintenu sa dynamique haussière, soutenu par des tendances sectorielles robustes et la résilience des entreprises familiales.

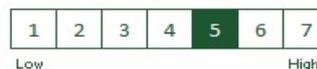
Le Stoxx 600 NR a progressé de 1,5 %, grâce à la forte contribution des banques, des industriels et des services aux collectivités. Le fonds a affiché un résultat plus modeste, avec un gain de 0,3 % sur le mois, reflétant une allocation sectorielle positive mais une sélection de titres moins favorable, en particulier parmi les valeurs industrielles et technologiques de moyenne capitalisation touchées par des prises de bénéfices et la faiblesse persistante des valeurs suisses de petite et moyenne capitalisation.

Parmi les principaux contributeurs en septembre, citons Antofagasta, qui a bénéficié d'une dynamique favorable du marché du cuivre, EssilorLuxottica, avec le lancement de nouveaux produits, et Kingspan, qui a surfé sur la vague de la dynamique commerciale tirée par l'IA. Du côté négatif, Kardex, Bachem, L'Oréal et Amplifon ont pesé sur la performance, affectés par des prises de bénéfices, des avis négatifs des courtiers ou des ralentissements sectoriels. Les choix défensifs dans des secteurs tels que les matériaux et l'immobilier, ainsi que certaines positions tactiques, ont contribué à atténuer en partie le recul des valeurs industrielles.

Au cours du mois, l'activité du portefeuille s'est concentrée sur le réinvestissement des entrées de capitaux dans l'ensemble des positions, en mettant l'accent sur les secteurs défensifs et en maintenant une exposition prudente à la France. La diversification sectorielle reste élevée, soutenue par la solidité des entreprises familiales européennes, qui continuent de faire preuve de discipline financière, d'innovation et de résilience opérationnelle.

Depuis le début de l'année, le fonds a enregistré un rendement de 10,5 %, contre 12,6 % pour l'indice Stoxx 600 NR sur la même période. La construction du portefeuille du fonds et son approche disciplinée, associées à une exposition sectorielle et géographique diversifiée, le placent en bonne position pour naviguer dans la volatilité automnale tout en tirant parti des tendances structurelles liées aux grands programmes d'investissement européens dans les domaines de l'énergie, de la défense et des infrastructures.

## RISQUE & RENDEMENT

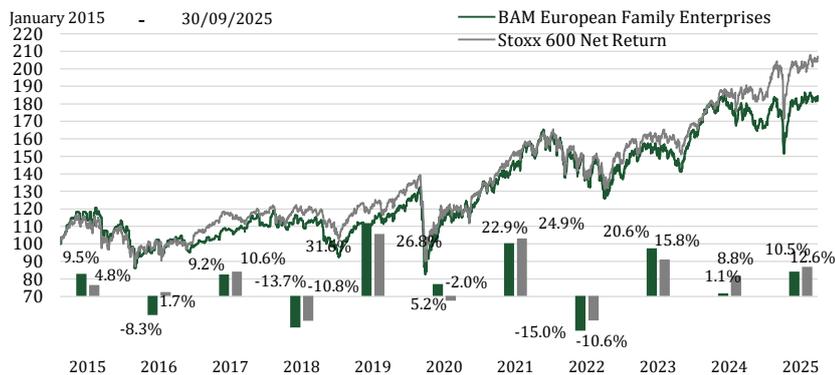


## DETAILS DU FONDS

Domicile	Luxembourg/UCITS IV			
SFDR	Article 8			
*Date de création	21 Janvier 2015			
**Date stratégie Family	01 Janvier 2023			
Monnaie	EUR			
Gérants	Malek Dahmani Florian Marini, CFA			
Taille du fonds	EUR 73,9 Millions			
Liquidité	Daily			
Investissement min.	Retail: 1000 EUR Instit.: 1 million EUR			
Frais entrée / sortie	0.0% / 0.0%			
Commission de gestion	0.8%-1.2%			
Commission de perf.	20%			
High Water Mark	Yes			
Benchmark	SXXR Index			
<b>Class</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>ISIN</b>	<b>NAV</b>	
Inst: EUR	PROBEEI	LU1118008397	184.2	
Ret: EUR	PROBEER	LU1118008553	175.6	

Tous les coûts ne sont pas présentés, de plus amples informations peuvent être trouvées dans le prospectus ou l'équivalent.

## PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



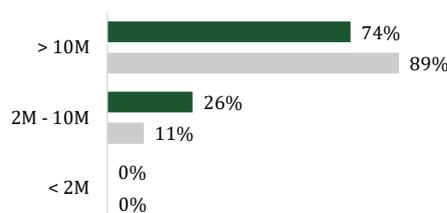
	Fonds	Stoxx 600 NR	+/-
1 Mois	0.3%	1.5%	-1.2%
3 Mois	3.1%	3.5%	-0.4%
YTD	10.5%	12.6%	-2.1%
**Depuis Family	34.6%	41.8%	-7.1%
*Depuis la création	84.2%	106.9%	-22.7%

Source : Bruellan. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
Toute forme d'investissement comporte des risques.  
L'indice de référence est le Stoxx 600 Net Total Return Index EUR (indice SXXR).  
Veuillez vous référer à la fin du document mentionné à des fins de comparaison des performances.  
Le fonds est géré activement et peut s'écarter sensiblement ou totalement de l'indice de référence.

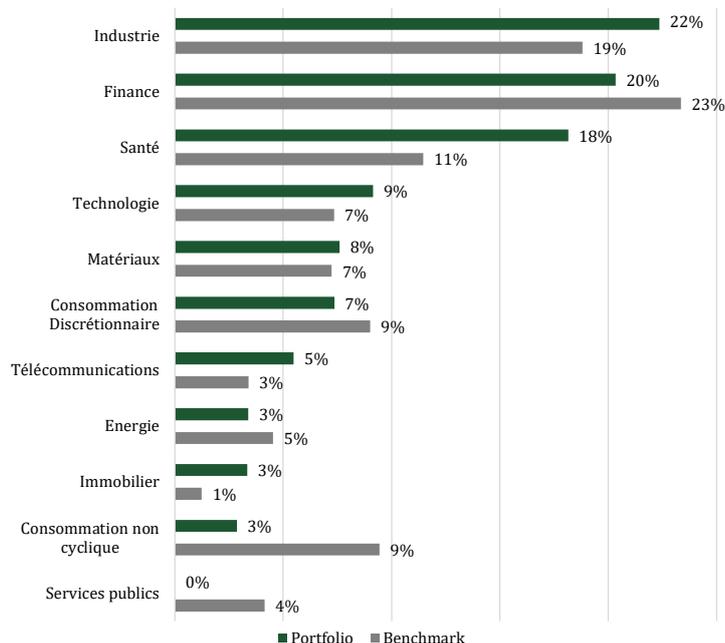
## STATISTIQUES

	Fonds	Stoxx 600 NR
Forward PE	22.1	17.7
P/Book Median	4.1	2.1
Dividend Yield	2.2%	3.2%
ROE Median	19%	14%
Debt/Equity Median	38%	69%
Beta	0.9	1.0
Volatilité 1 an (journalière)	16%	15%

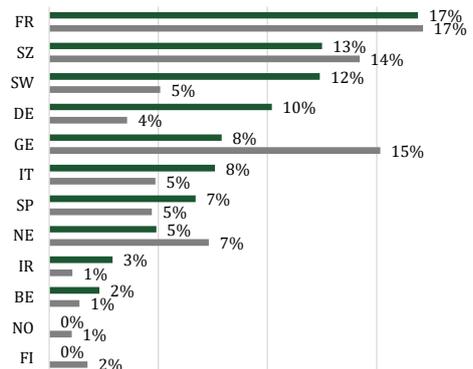
## ALLOCATION PAR CAPITALISATION



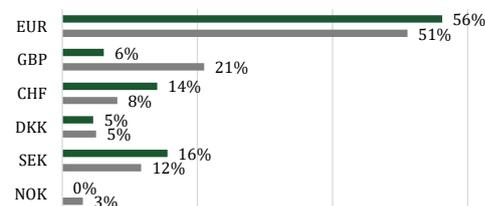
### ALLOCATION SECTORIELLE



### ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



### ALLOCATION PAR MONNAIE



### TOP 10 POSITIONS

	Secteur		Poids
BANKINTER	Finance	SP	4.1%
ESSILORLUXOTTICA	Santé	FR	3.8%
ANTOFAGASTA PLC	Matériaux	CL	3.7%
ALFA LAVAL AB	Industrie	SW	3.6%
INVESTOR AB-B	Finance	SW	3.6%
ATLAS COPCO-A	Industrie	SW	3.4%
GALP ENERGIA	Energie	PO	3.4%
FERRARI NV	Consommation Discrétionnaire	IT	3.4%
CTP NV	Immobilier	NE	3.3%
SAP SE	Technologie	GE	3.3%
Total			35.6%

Nombre de positions 39

Source : Les données et les graphiques figurant dans le document proviennent de Bruellan.

### AUTRES DETAILS DU FONDS

Administrateur	FundPartner Solutions (Europe) SA
Représentant en Suisse	FundPartner Solutions (Suisse) SA
Gérant	Bruellan SA
Auditeur	Deloitte Audit SARL
Service de paiement en Suisse	Banque Pictet & Cie SA
Dépositaire	Pictet & Cie (Europe) AG, Luxembourg

### CONTACT

BRUELLAN SA  
Rue Pecolat 1  
CH-1201 Genève  
Tél: +41 22 817 18 55  
funds@bruellan.ch

Disclaimer. Clause de non-responsabilité. Bruellan SA dispose d'une autorisation de la FINMA en tant que gestionnaire de fortune collective. Cette publication est un document promotionnel au sens de l'art. 68 LSPin, il ne s'agit pas d'une recherche indépendante. Elle est uniquement destinée à fournir des informations sur les fonds en question et ne constitue pas une offre d'achat ou de vente, un conseil en placement ou une recommandation concernant des décisions d'investissement ou autres. Les fonds peuvent être soumis à des restrictions de vente applicables à certains pays ou individus. Il est de la responsabilité de chaque investisseur de prendre connaissance des termes et conditions applicables à chaque produit. Cette publication s'adresse uniquement aux personnes autorisées à la recevoir en vertu de la réglementation en vigueur dans leur pays de domicile.

Les informations contenues dans ce document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Il s'agit d'une communication marketing. Bruellan ne peut en garantir l'exhaustivité et l'exactitude et décline toute responsabilité pour les dommages qui pourraient résulter d'actions entreprises sur la base des informations publiées dans ce document. Les informations reflètent la situation au jour de la publication. Nous avons classé ce produit dans la catégorie 5 sur 7, ce qui correspond à un risque moyen - élevé. Veuillez vous référer au prospectus pour plus d'informations sur les risques spécifiques à ce produit qui ne sont pas inclus dans l'indicateur de synthèse. Les décisions d'investissement doivent toujours être prises sur la base d'une source d'information détaillée, en particulier le prospectus du fonds. Le prospectus, les statuts, le document d'informations clés, le formulaire de souscription et les derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus (gratuitement) auprès du représentant suisse, Fund Partner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, 1211 Genève. Veuillez consulter le prospectus et le document d'information du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs en cliquant sur le lien suivant : <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf>. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds promu, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus. Les informations sur les aspects liés au développement durable fournies en relation avec le fonds promu peuvent être consultées à l'adresse suivante : <https://assetservices.group.pictet/asset-services/esg-disclosures?isin=LU1118008553>. La prise en compte des risques extra-financiers dans le processus de décision d'investissement peut entraîner une sous-pondération des investissements rentables de l'univers d'investissement du compartiment et peut également conduire la gestion du compartiment à sous-pondérer des investissements qui continueront à être performants. Le Fonds a été classé comme produit financier soumis à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 relatif aux informations à fournir en matière de développement durable dans le secteur financier (le "SFDR"). Le Fonds promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance. Informations sur la performance : Les performances publiées représentent des données passées. Les performances passées peuvent ne pas être un indicateur fiable des performances futures. Il n'y a aucune garantie que les mêmes rendements seront obtenus à l'avenir. La valeur et les revenus de vos investissements peuvent fluctuer en fonction des conditions du marché et peuvent perdre tout ou partie de leur valeur. Le fonds peut être affecté par des changements dans les taux de change, ce qui peut avoir un effet négatif sur la valeur ou le revenu du fonds. Les performances futures sont également soumises à la fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.