

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Achever une appréciation du capital, en absolu comme en relatif, sur un horizon temps moyen à long terme en investissant dans les marchés des actions suisses tout en privilégiant les sociétés innovantes et leaders dans leurs marchés.

REVUE DU PORTEFEUILLE

Après un excellent mois de juillet, août a commencé par un vent de panique qui a déferlé sur les marchés suite à la publication de chiffres économiques américains décevants, faisant craindre une récession, accentué par un sell-off sur les valeurs technologiques et un dénouement des opérations de portage sur le yen, après que la Banque du Japon ait de manière surprenante relevé ses taux et ainsi renforcé le yen. Ce mini krach a propulsé l'indice VIX, qui mesure la volatilité du marché et est justement appelé « indice de la peur », à des niveaux extrêmes, que l'on n'avait plus connus depuis le Covid. Le marché suisse a ainsi perdu plus de 6% en l'espace de quelques séances. Plus de peur que de mal à ce stade, puisque le SPI, à l'image de l'ensemble de la cote, a ensuite réussi à recouvrer l'intégralité de ses pertes, terminant même le mois sur une légère progression de 0,9%.

Le fonds Bruellan Dynamic Swiss a pour sa part affiché un gain de 0,7% en août, ce qui porte sa performance annuelle à 12,5%.

Parmi les meilleurs performeurs du fonds durant le mois sous revue, on retrouve Galderma (+19%), Straumann (+11%), Swissquote (+8%) et Belimo (+7%).

Deux bonnes nouvelles ont permis au spécialiste de la beauté de la peau Galderma de rebondir fortement. Tout d'abord, l'Oréal, qui avait créé le groupe il y a plus de 40 ans avec Nestlé, avant de complètement s'en désengager, a décidé de prendre une participation de 10% dans le cadre d'un partenariat scientifique. Ceci permettra au géant français de se positionner dans le très lucratif marché de l'esthétique injectable. Ensuite, le Nemolizumab, son produit développé pour combattre le prurigo nodulaire, une maladie de la peau caractérisée par des nodules cutanés, a obtenu l'autorisation de mise sur le marché de la part de la FDA.

Straumann, après un premier trimestre décevant, a publié des résultats pour ce deuxième exercice qui ont rassuré le marché. Il semble en effet que la croissance aux Etats-Unis se soit redressée après plusieurs mois compliqués, tandis qu'en Europe, tout comme en Asie, la dynamique reste forte, ce qui a permis au groupe de relever ses estimations de croissance et de rentabilité pour 2024.

Du côté de Swissquote, ce sont également des résultats solides et un relèvement des projections annuelles de la part du management qui expliquent le fort rebond.

Quant à Belimo, le titre continue de surfer sur les excellents résultats publiés en juillet.

A l'inverse, les plus fortes baisses ont été enregistrées par Sensirion (-19%), Tecan (-13%), Interroll (-11%) et Lonza (-5%).

Durant le mois sous revue, nous avons vendu notre position en Also et pris une participation dans la société industrielle, Comet, fournisseur privilégié des équipementiers pour la fabrication des semi-conducteurs. Le groupe produit notamment des instruments permettant de générer et contrôler le plasma, un gaz conducteur d'électricité qui joue un rôle crucial dans plusieurs étapes de fabrication des puces électroniques (gravure et dépôts de couches minces).

RISQUE & RENDEMENT

| | | | | | | |
|--------|---|---|---|---|-------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Faible | | | | | Elevé | |

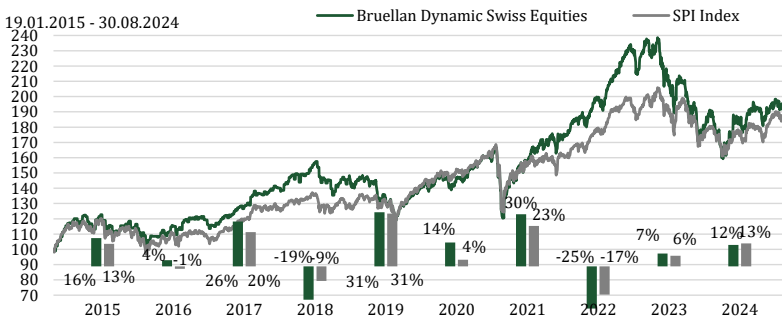
DETAILS DU FONDS

| | |
|-----------------------|---|
| Domicile | Switzerland |
| Date de création | 19 January 2015 |
| Monnaie | CHF |
| Lead Manager | Anick Baud |
| Co-Manager | Florian Marini CFA, CMT |
| Taille du fonds* | CHF 33 Millions |
| Liquidité | Journalière |
| Investissement min. | Retail: 1000 CHF Instit.: 1 million CHF |
| Frais entrée / sortie | 0.0% / 0.0% |
| Commission de gestion | 1.2%-0.8% |
| Commission de perf. | 20% |
| High Water Mark | Oui |
| Benchmark | SPI Index |
| ISIN | Retail : CH0253810144 Instit. : CH0253810169 |
| Bloomberg | Retail : BDFSECA SW Instit. : BDFSECB SW |
| NAV | Retail : 2116.9 Instit. : 2153.12 |

* la taille de la stratégie est de CHF 60 Millions

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



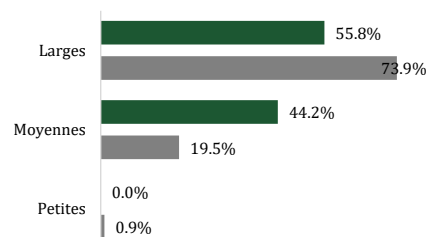
| | Fonds | SPI Index | +/- |
|--------------------|--------|-----------|-------|
| 1 Mois | 0.7% | 0.9% | -0.2% |
| 3 Mois | 5.1% | 3.2% | 1.9% |
| YTD | 12.5% | 13.3% | -0.8% |
| Depuis la création | 115.3% | 105.3% | 10.1% |

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

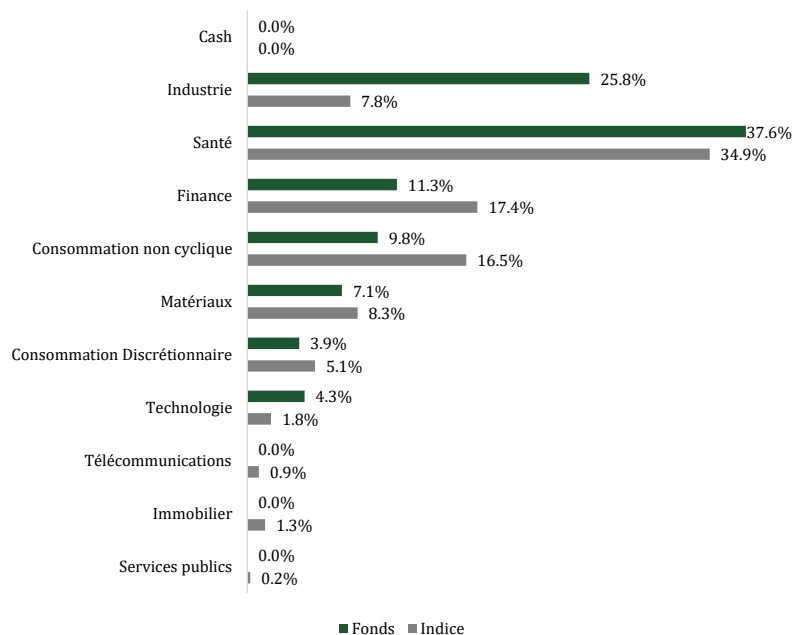
STATISTIQUES

| | Fonds | SPI Index |
|-----------------------|-------|-----------|
| Leading PE | 24.2 | 17.0 |
| EV/EBITDA | 19.9 | 12.6 |
| P/Book | 6.0 | 1.7 |
| Taux de dividende | 2.2% | 2.8% |
| ROE | 23.3% | 9.6% |
| Dettes/Fonds Propres | 56.2% | 57.7% |
| Couverture d'intérêts | 15.5 | 8.0 |
| Beta | 1.1 | 1.0 |
| Volatilité | 14.3% | 12.4% |

ALLOCATION PAR CAPITALISATION



ALLOCATION SECTORIELLE



AUTRES DETAILS DU FONDS

| | |
|---------------------------------|---|
| Administrator | CACEIS (Switzerland) SA, Rte de Signy 35, CH-1260 Nyon |
| Investment Manager Custodian | Bruellan SA CACEIS (Switzerland) SA, Rte de Signy 35, CH-1260 Nyon |
| Auditor | KPMG |

TOP 10 POSITIONS

| | Secteur | Poids |
|------------------------------|------------------------------|--------------|
| NESTLE SA-REG | Consommation non cyclique | 9.8% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Santé | 9.8% |
| NOVARTIS AG-REG | Santé | 9.6% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Finance | 4.1% |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | Consommation Discrétionnaire | 3.9% |
| SIKA AG-REG | Matériaux | 3.8% |
| LONZA GROUP AG-REG | Santé | 3.8% |
| VAT GROUP AG | Industrie | 3.6% |
| BELIMO HOLDING AG-REG | Industrie | 3.5% |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | Santé | 3.5% |
| Total | | 55.5% |
| Nombre de positions | | 27 |

CONTACT

BRUELLAN SA
Rue Pécolat 1
CH-1201 Genève
Tél: +41 22 817 18 55
bam@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 LSF, 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 continueraient 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.