

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

Dès les premiers jours de novembre, tous les regards ont été braqués sur les Etats-Unis. Si le très net résultat des urnes, ne donnant pas lieu à des recomptages sans fin, a dans un premier temps rassuré les marchés, une certaine fébrilité est très rapidement revenue. En effet, les taxes à l'importation que la nouvelle administration américaine pourrait mettre en place ont de quoi effrayer certaines sociétés européennes. Du côté suisse, les inquiétudes sont légitimes puisque les Etats-Unis représentent la première destination des exportations du pays. A ce stade, s'il reste beaucoup d'inconnues, ce que l'on peut dire avec certitude c'est qu'une très grande partie des entreprises helvétiques produisent localement. L'impact de telles taxes devrait donc être limité. De plus, les groupes suisses sont souvent des sous-traitants, fabricants d'un élément stratégique dans la production du produit fini. Ainsi, ils ne sont pas des concurrents directs de sociétés américaines, à l'exception notable du secteur du luxe (Richemont ou Swatch) et des fournisseurs de l'industrie automobile qui pourraient souffrir indirectement si leurs clients se voyaient durablement affaiblis.

En novembre, le fonds Bruellan Dynamic Swiss s'est inscrit en légère hausse de 0,2%, contre un petit repli de 0,2% pour le SPI.

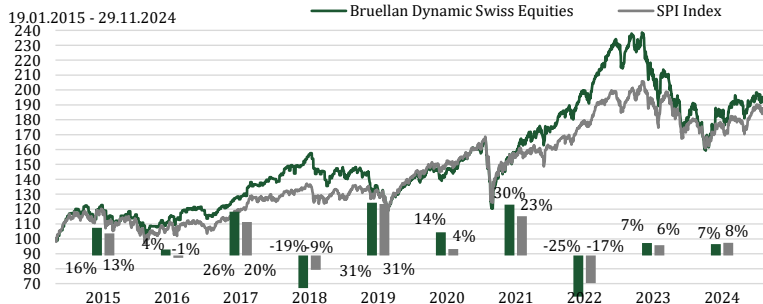
Durant le mois sous revue, on a assisté à une énorme disparité sectorielle au sein du marché suisse, avec d'un côté les secteurs des assurances et des services financiers qui ont affiché des gains respectifs de 9,7% et 7,2%. De l'autre côté du tableau des performances, on retrouve les fournisseurs du secteur automobile (-11,9%) ou encore le secteur de la consommation courante pénalisé par Nestlé. La pourtant très attendue journée pour les investisseurs du géant alimentaire n'a pas dévoilé d'annonces spectaculaires et, de manière plus générale, la volonté de la nouvelle administration Trump de s'attaquer à la « malbouffe », véritable problème de santé publique de l'autre côté de l'Atlantique, a pesé sur le titre.

Sans surprise, Swissquote a affiché la meilleure performance mensuelle du portefeuille (+18%), entraîné par la hausse spectaculaire du Bitcoin. Les autres contributeurs à la performance ont été Galderma (+12%), Zurich (+9%), Georg Fischer (+9%) et Accelleron (+7%).

A l'inverse, les plus importants détracteurs à la performance du fonds ont été Nestlé (-6%), Givaudan (-5%), Sika (-5%) et Roche (-5%).

Nous avons vendu notre position dans Sensirion et pris une participation dans la société de biotechnologie Basilea, spécialiste des traitements contre les bactéries résistantes. Domaine progressivement abandonné par les grands groupes pharmaceutiques, la résistance aux antimicrobiens a pourtant été désignée par l'OMS comme l'une des principales menaces sanitaires mondiales, causant chaque année plus d'un million de décès. Basilea est ainsi devenu un acteur majeur dans ce domaine à fort potentiel.

PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



| | Fonds | SPI Index | +/- |
|--------------------|--------|-----------|-------|
| 1 Mois | 0.1% | -0.2% | 0.3% |
| 3 Mois | -5.1% | -5.0% | -0.1% |
| YTD | 6.7% | 7.6% | -0.8% |
| Depuis la création | 104.3% | 94.9% | 9.4% |

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.

RISQUE & RENDEMENT



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 : 2006.77 Instit. : 2043.14 |
|-----|---------------------------------------|

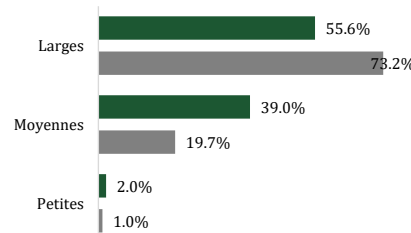
* la taille de la stratégie est de CHF 60 Millions

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

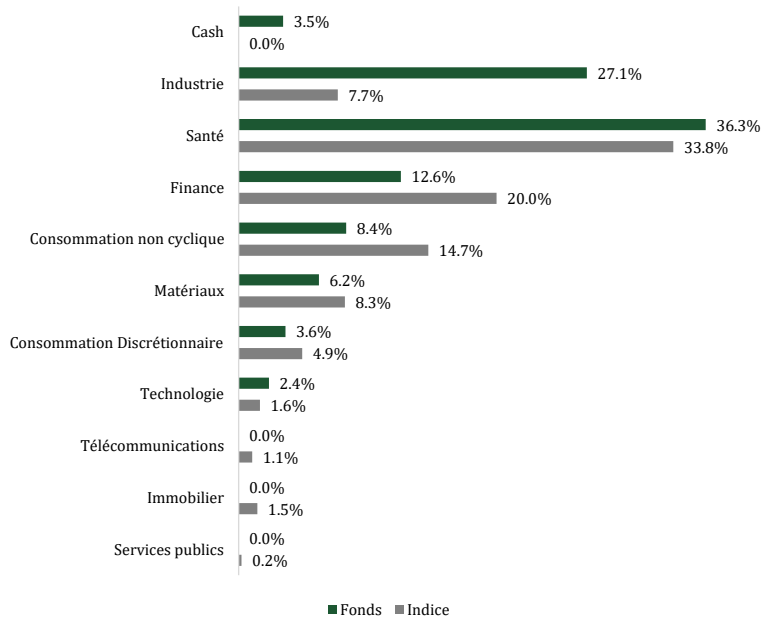
STATISTIQUES

| | Fonds | SPI Index |
|-----------------------|-------|-----------|
| Leading PE | 25.3 | 15.8 |
| EV/EBITDA | 21.1 | 12.6 |
| P/Book | 6.1 | 1.6 |
| Taux de dividende | 2.0% | 2.7% |
| ROE | 23.7% | 8.9% |
| Dette/Fonds Propres | 56.6% | 58.7% |
| Couverture d'intérêts | 12.3 | 8.0 |
| Beta | 1.0 | 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 | Bruellan SA |
| Custodian | CACEIS (Switzerland) SA, Rte de Signy 35, CH-1260 Nyon |
| Auditor | KPMG |

TOP 10 POSITIONS

| | Secteur | Poids |
|------------------------------|------------------------------|--------------|
| NOVARTIS AG-REG | Santé | 8.9% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Santé | 8.8% |
| NESTLE SA-REG | Consommation non cyclique | 8.4% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Finance | 4.7% |
| SANDOZ GROUP AG | Santé | 3.8% |
| BELIMO HOLDING AG-REG | Industrie | 3.7% |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | Consommation Discrétionnaire | 3.6% |
| LONZA GROUP AG-REG | Santé | 3.6% |
| GALDERMA GROUP AG | Santé | 3.4% |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | Industrie | 3.3% |
| Total | | 52.1% |
| Nombre de positions | | 26 |

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 LSFIn, 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://assetsservices.group.pictet.com/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.