

Juin 2026

Communication Marketing

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

Après des mois sous la menace du conflit au Moyen-Orient, les marchés ont enfin obtenu leur répit ce mois-ci, même si tous n'en ont pas profité dans la même mesure. La crise du détroit d'Ormuz a trouvé une première issue avec l'accord préliminaire de cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, qui a nettement détendu les prix de l'énergie, effaçant l'essentiel de la prime de risque accumulée depuis le début du conflit. Ce soulagement s'est traduit par une rotation marquée : le positionnement très concentré sur les grandes valeurs technologiques et l'intelligence artificielle s'est retourné, entraînant les indices américains en baisse, tandis que la dynamique se déplaçait vers les petites capitalisations et d'autres régions. En parallèle, la Réserve fédérale, désormais présidée par Kevin Warsh, a adopté un ton plus restrictif : si les taux ont été maintenus à 3,50-3,75 %, les projections de ses membres laissent entrevoir de possibles hausses.

L'Europe a semblé être le principal bénéficiaire de l'apaisement des tensions entre les États-Unis et l'Iran. Le Stoxx 600 a enregistré une progression de 2,7 %, tandis que les autres grands indices mondiaux ont évolué en territoire légèrement négatif. Le marché européen demeure particulièrement sensible à l'évolution des prix de l'énergie, dans ce contexte, le recul des cours du pétrole a soutenu les actifs de la région. Par ailleurs, cet accord a entraîné une détente des anticipations d'inflation et, par conséquent, une détente des taux d'intérêt européens, contribuant également à la bonne tenue des marchés actions européens.

Dans cet environnement, notre fonds a progressé de 0,35 %, contre 2,64 % pour son indice de référence. Cette sous-performance relative s'explique principalement par deux secteurs, la santé et les financières. Dans la santé, nos positions ont reculé de 4,6 %, alors que le secteur progressait de 4,2 % au sein de l'indice. Medacta et BioMérieux ont prolongé leur dynamique baissière, tandis que le marché demeure prudent à l'égard d'EssilorLuxottica, en raison des interrogations persistantes concernant l'impact potentiel des smart glasses sur les marges du groupe.

Dans les financières, notre portefeuille a progressé de 2,9 %, contre 5,3 % pour l'indice. Cette différence s'explique essentiellement par notre allocation à l'intérieur de ce secteur : nous restons surpondérés en services financiers, alors que ce sont surtout les banques et les compagnies d'assurance qui ont porté la performance du secteur ce mois-ci.

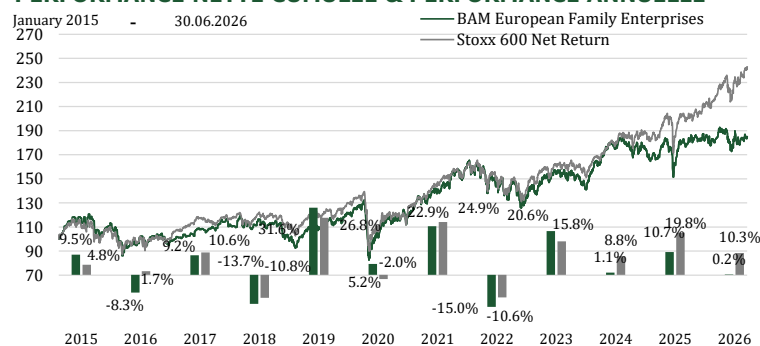
À l'inverse, les matériaux et l'énergie ont contribué positivement à la performance relative du portefeuille, à hauteur respectivement de +0,35 % et +0,27 %. Dans les matériaux, Novonesis a notamment soutenu la performance, tandis que dans l'énergie, notre sous-exposition aux valeurs pétrolières a été favorable.

Au niveau individuel, ASML, toujours soutenu par la dynamique des investissements liés à l'intelligence artificielle, a progressé de 24 % sur le mois. Ferrari a également rebondi de 11 %, le marché ayant progressivement digéré l'annonce de la Luce, son nouveau modèle 100 % électrique.

À l'inverse, Kardex a enregistré la plus forte baisse du portefeuille en juin, avec un recul de 16 % sur le mois, après la publication d'un profit warning concernant sa rentabilité opérationnelle, dans un contexte de demande plus soutenue pour ses produits à plus faible marge. Nemetschek a également reculé de 14 %, le marché continuant d'exprimer des craintes quant au potentiel disruptif de l'intelligence artificielle sur les sociétés de logiciels.

Au cours du mois de juin, nous avons pris des bénéfices sur Investor et Atlas Copco afin de réallouer ce capital vers Rubis, Wartsilä et Groupe Bruxelles Lambert.

PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



	Fonds	Stoxx 600 NR	+/-
1 Mois	0.4%	2.6%	-2.3%
3 Mois	6.2%	11.4%	-5.3%
YTD	0.2%	10.3%	-10.1%
**Depuis Family	35.3%	66.5%	-31.2%
*Depuis la création	85.0%	142.9%	-57.9%

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.

RISQUE & RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
Low					High	

DETAILS DU FONDS

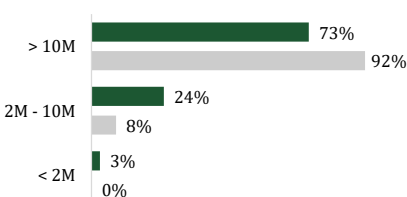
Domicile	Luxembourg/UCITS IV		
SFDR	Article 8		
*Date de création	21 Janvier 2015		
**Date stratégie Family	01 Janvier 2023		
Monnaie	EUR		
Gérants	Malek Dahmani Anick Baud		
Taille du fonds	EUR 70.7 Millions		
Liquidité	Daily		
Investissement min.	Retail: 1000 EUR Instit.: 1 million EUR		
Frais entrée / sortie	0.0% / 0.0%		
Commission de gestion	0.8%-1.2%		
Commission de perf.	20%		
High Water Mark	Yes		
Benchmark	SXXR Index		
Class	Bloomberg	ISIN	NAV
Inst: EUR	PROBEEI	LU1118008397	185.0
Ret: EUR	PROBEER	LU1118008553	175.9

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

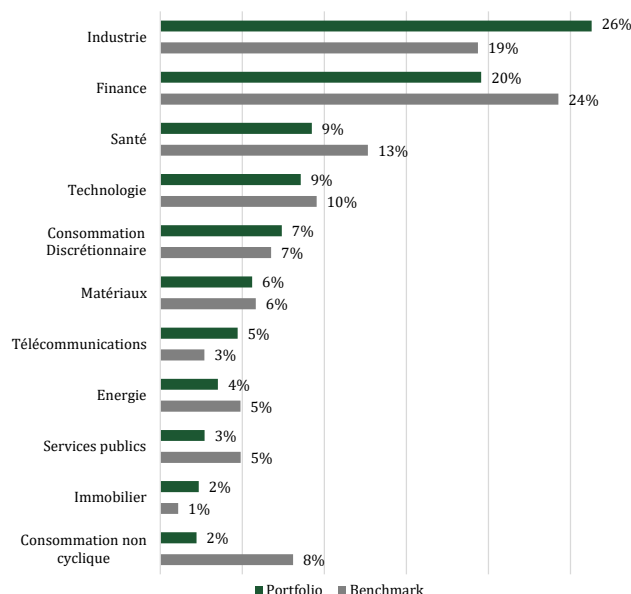
STATISTIQUES

	Fonds	Stoxx 600 NR
Forward PE	20.7	18.1
P/Book Median	4.6	2.4
Dividend Yield	2.3%	3.0%
ROE Median	19%	15%
Debt/Equity Median	55%	74%
Beta	0.9	1.0
Volatilité 1 an (journalière)	13%	12%

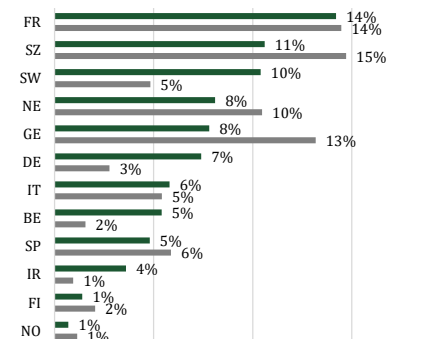
ALLOCATION PAR CAPITALISATION



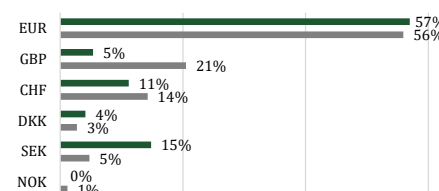
ALLOCATION SECTORIELLE



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION PAR MONNAIE



TOP 10 POSITIONS

	Secteur		Poids
ASML HOLDING NV	Technologie	NE	4.7%
KINGSPAN GROUP	Industrie	IR	3.6%
BUREAU VERITAS S	Industrie	FR	3.6%
GENERALI	Finance	IT	3.5%
INVESTOR AB-B	Finance	SW	3.4%
BELIMO HOLDING-R	Industrie	SZ	3.2%
MEDACTA GROUP SA	Santé	SZ	3.2%
KBC GROUP	Finance	BE	3.0%
ALFA LAVAL AB	Industrie	SW	3.0%
NOVONESIS (NOVOZ)	Matériaux	DE	2.8%
Total			34.0%
Nombre de positions			45

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 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://assetservices.group.pictet/asset-services/esp-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.