

JUIN 2026

Communication marketing

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Investit dans les entreprises du SPI dont une part significative du capital/droits de vote est encore détenue par le fondateur, ses descendants, une famille ou un entrepreneur. Elles sont choisies selon un processus d'investissement fondamental qui sélectionne celles présentant le meilleur profil risque-opportunité.

REVUE DU PORTEFEUILLE

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 inversé, entraînant les indices américains en baisse, tandis que les flux se dirigeaient 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 dans une fourchette de 3,50 à 3,75 %, les projections de ses membres laissent entrevoir de possibles hausses.

La Suisse a été l'une des principales bénéficiaires de cette rotation. Porté par ses valeurs défensives de qualité, notamment dans la santé et l'alimentaire, le marché suisse s'est distingué à contre-courant du repli américain et a surperformé la plupart des autres places boursières. Le SMI TR a progressé de 4,8 % sur le mois, inscrivant un nouveau plus haut historique le 25 juin. La hausse a concerné l'ensemble de la cote, tout en restant plus marquée pour les grandes capitalisations : le SPI a gagné 4,5 %, contre 3,3 % pour le SPI Extra. En toile de fond, l'économie est restée solide : le PMI manufacturier s'est maintenu en zone d'expansion à 54,3 points et la Banque nationale suisse a laissé son taux directeur inchangé à 0 %, dans un contexte d'inflation modérée.

Le fonds BAM Swiss Family Enterprises termine le mois de juin en hausse de 1,6 %, portant sa performance depuis le début de l'année à +4,3 %.

Au cours du mois sous revue, les meilleures performances sont venues d'Idorsia (+53%), Bossard (14%), Straumann (+12%) et Inficon (+12%). A l'opposé, Interroll (-22%), Kardex (-16%), Vetropack (-9%) et Swatch (-9%) ont enregistré les plus fortes baisses.

Sur l'ensemble du premier semestre, les principaux contributeurs à la performance absolue ont été Inficon (+87%), Idorsia (+134%), Bachem (+28%) et Belimo (+18%). A l'inverse les principaux détracteurs ont été Interroll (-41%), Swissquote (-21%), Zehnder (-22%) et Kardex (-16%).

RISQUE & RENDEMENT

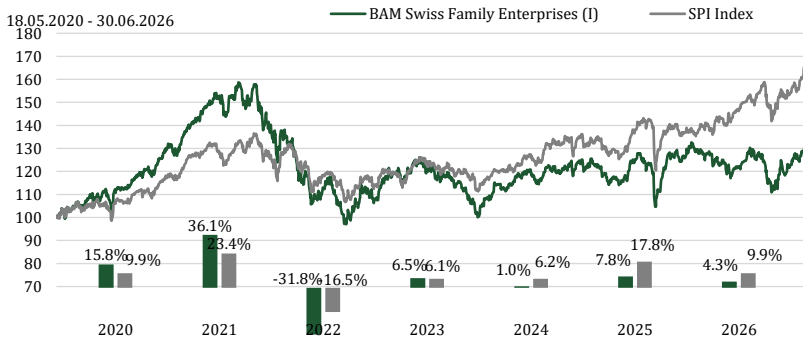
1	2	3	4	5	6	7
Faible			Elevé			

DETAILS DU FONDS

Domicile	Luxembourg (UCITS)
Date de création	18 Mai 2020
Monnaie	CHF
Lead Manager	Anick Baud
Co-Manager	Malek Dahmani
Taille du fonds	CHF 57 Millions
Liquidité	Journalière
Investissement min.	Retail : pas de minimum Instit. : 1 million CHF Early Bird : fermé
Frais d'entrée / sortie	0.0% / 0.0%
Commission de gestion	1.2%-0.8%-0.5%
Commission de perf.	20%
High Water Mark	Oui
Benchmark	SPI Index
ISIN	Retail : LU2099690849 Instit. : LU2099690336 Early Bird : LU2133135843
Bloomberg	Retail : PRSFERC LX Instit. : PRSFEIC LX Early Bird : PRSFEZC LX
NAV	Retail : 126.64 Instit. : 129.9 Early Bird : 132.14

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



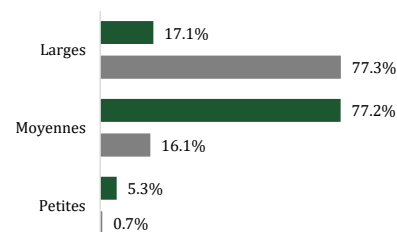
	Fonds	SPI Index	+/-
1 Mois	1.6%	4.5%	-2.9%
3 Mois	14.4%	12.2%	2.2%
YTD	4.3%	9.9%	-5.6%
Depuis la création	29.9%	65.1%	-35.2%

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.

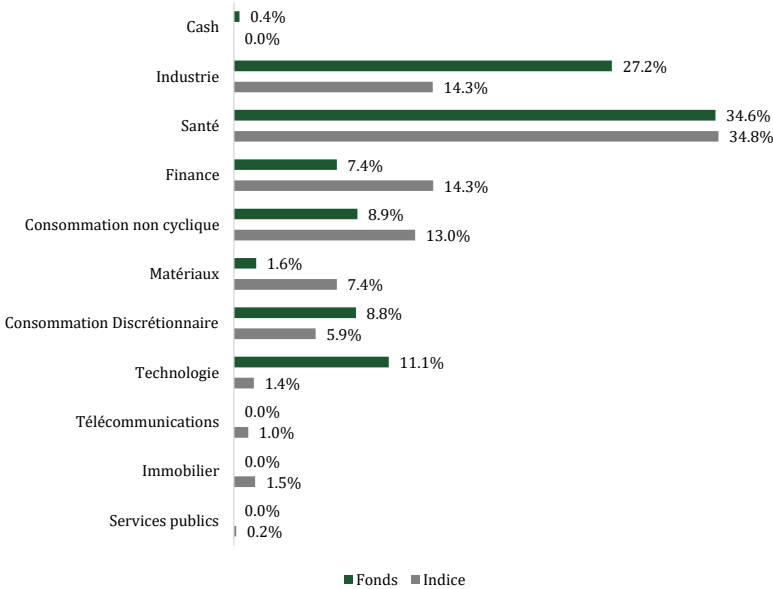
STATISTIQUES

	Fonds	SPI Index
Leading PE	22.0	20.3
EV/EBITDA	14.8	14.0
P/Book	4.3	4.2
Taux de dividende	2.1%	2.7%
ROE	15.3%	18.4%
Dette/Fonds Propres	34.5%	147.8%
Beta	1.0	1.0
Volatilité	15.9%	11.4%

ALLOCATION PAR CAPITALISATION



ALLOCATION SECTORIELLE



AUTRES DETAILS DU FONDS

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

TOP 10 POSITIONS

	Secteur	Poids
ROCHE HOLDING AG	Santé	7.7%
BELIMO HOLDING AG-REG	Industrie	6.1%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Consommation Discrétionnaire	6.0%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	Santé	5.5%
EMMI AG-REG	Consommation non cyclique	5.5%
INFICON HOLDING AG-REG	Technologie	4.5%
BOSSARD HOLDING AG-REG A	Industrie	4.5%
SFS GROUP AG	Industrie	4.3%
BACHEM HOLDING AG	Santé	4.2%
VZ HOLDING AG	Finance	4.0%
Total		52.2%
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 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.