

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

Le mois de mai 2026 aura été celui d'un contraste croissant entre des marchés financiers toujours portés par l'optimisme et un environnement macroéconomique devenu plus exigeant. Les principaux indices boursiers ont poursuivi leur progression, soutenus par la poursuite du cycle d'investissement lié à l'intelligence artificielle ainsi que par la forte dynamique des valeurs technologiques et des semi-conducteurs. Dans le même temps, la crise du détroit d'Ormuz s'est prolongée sans véritable résolution, même si les prix de l'énergie se sont nettement détendus à mesure que les espoirs de réouverture se renforçaient, le Brent refluant d'environ 126 à 92 dollars. À l'inverse, l'inflation américaine a accéléré à 3,8 % sur un an, son plus haut niveau depuis mai 2023, tandis que les rendements obligataires de long terme se sont tendus pour atteindre leurs niveaux les plus élevés depuis plus d'une décennie.

En Suisse, les indicateurs économiques ont continué d'afficher une résilience remarquable malgré un environnement international toujours tendu. L'inflation a certes accéléré à 0,6 % sur un an en avril, principalement sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie, mais elle demeure à un niveau compatible avec une politique monétaire accommodante de la BNS. Sur le plan conjoncturel, le PMI manufacturier a progressé à 57,3 points en mai, confirmant son retour durable en zone d'expansion avec un troisième mois consécutif au-dessus de 50 points. Cette amélioration ne repose plus uniquement sur l'allongement des délais de livraison lié aux perturbations du détroit d'Ormuz, la production et les nouvelles commandes ayant également fortement progressé, suggérant un raffermissement plus tangible de l'activité industrielle. Historiquement, ce type d'inflexion du cycle manufacturier a souvent constitué un soutien favorable aux valeurs industrielles. Dans ce contexte, le marché suisse a poursuivi sa progression, le SPI gagnant 3,3 % sur le mois et le SPI Extra 2,8 %.

Le fonds BAM Swiss Family Enterprises a pleinement tiré parti de cet environnement porteur et a enregistré une performance de 7,4 % en mai.

Le portefeuille a bénéficié du retour en grâce des valeurs cycliques et industrielles. Belimo (+16,0 %) et Richemont (+13,7 %) ont été les premiers contributeurs à la performance, tandis que Straumann (+12,1 %), Swatch (+12,3 %) et Tecan (+32,0 %) ont également enregistré de solides progressions. À l'inverse, Lindt (-5,4 %) a pesé sur la performance dans un contexte moins favorable aux valeurs défensives, tandis que VZ Holding (-2,5 %), Vetropack (-2,5 %), Zehnder (-1,7 %) et Kardex (-1,1 %) ont reculé plus modestement.

RISQUE & RENDEMENT



DETAILS DU FONDS

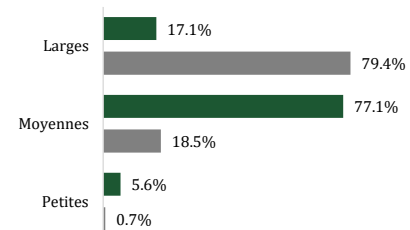
| | |
|-------------------------|--|
| Domicile | Luxembourg (UCITS) |
| Date de création | 18 Mai 2020 |
| Monnaie | CHF |
| Lead Manager | Anick Baud |
| Co-Manager | Malek Dahmani |
| Taille du fonds | CHF 57 Millions |
| Liquidité | Journalière |
| Investissement min. | Retail : pas de minimum Instit. : 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 : 124.66 Instit. : 127.83 Early Bird : 129.99 |

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

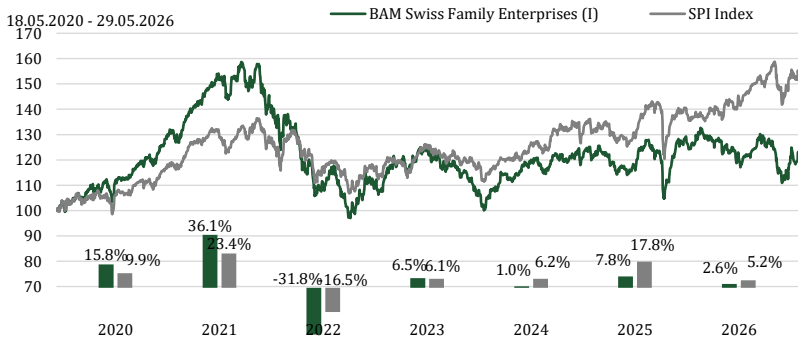
STATISTIQUES

| | Fonds | SPI Index |
|---------------------|-------|-----------|
| Leading PE | 22.6 | 19.2 |
| EV/EBITDA | 14.4 | 13.5 |
| P/Book | 4.3 | 3.9 |
| Taux de dividende | 2.1% | 2.9% |
| ROE | 15.6% | 18.4% |
| Dette/Fonds Propres | 34.5% | 148.2% |
| Beta | 1.0 | 1.0 |
| Volatilité | 16.0% | 11.4% |

ALLOCATION PAR CAPITALISATION



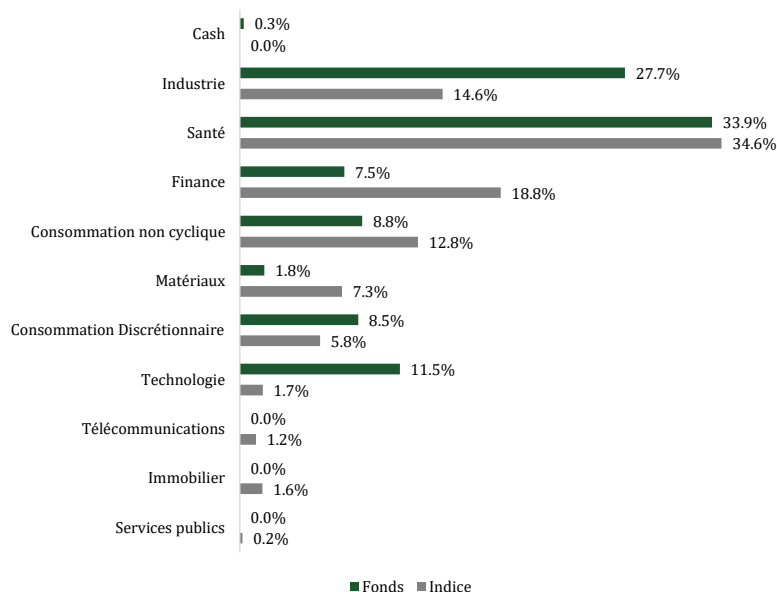
PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



| | Fonds | SPI Index | +/- |
|--------------------|-------|-----------|--------|
| 1 Mois | 7.4% | 3.3% | 4.1% |
| 3 Mois | 2.9% | -0.5% | 3.4% |
| YTD | 2.6% | 5.2% | -2.5% |
| Depuis la création | 27.8% | 58.0% | -30.2% |

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.

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 | 8.2% |
| BELIMO HOLDING AG-REG | Industrie | 5.5% |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | Consommation Discrétionnaire | 5.4% |
| EMMI AG-REG | Consommation non cyclique | 5.4% |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | Santé | 4.9% |
| KARDEX HOLDING AG-REG | Industrie | 4.8% |
| SENSIRION HOLDING AG | Technologie | 4.8% |
| BACHEM HOLDING AG | Santé | 4.3% |
| SFS GROUP AG | Industrie | 4.1% |
| MEDACTA GROUP SA | Santé | 4.1% |
| Total | | 51.5% |
| 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 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/esg-disclosures?isin=LU118008553>. 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 promet, 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.