

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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

REVUE DU PORTEFEUILLE

Les actions suisses ont affiché en mars leur cinquième mois consécutif de hausse, avec un rebond de 3,9% qui les a portées à leur plus haut niveau depuis avril 2022. L'indice SPI est désormais à quelques 6% du record historique de décembre 2021. La bonne nouvelle de ce mois a été la décision surprise par la Banque nationale suisse (BNS) de baisser ses taux d'un quart de point, devenant ainsi la première banque centrale d'importance à ouvrir la voie à une politique monétaire moins restrictive. En affaiblissant le franc suisse, la BNS a ainsi apporté une bouffée d'air frais bienvenue aux entreprises exportatrices suisses, et plus particulièrement aux plus petites d'entre elles qui ne peuvent pas toujours compenser les effets du franc fort par une production délocalisée. Si cette tendance persiste, l'impact positif sur les bénéfices des sociétés pourrait être important au second semestre.

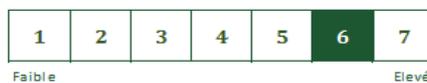
Le fonds Bruellan Dynamic Swiss a enregistré une hausse de 4,1%, portant sa performance trimestrielle à 4,9%.

Si la très grande majorité des titres de notre sélection ont progressé durant le mois sous revue, parmi les plus importantes hausses figurent Lonza (+17%) et Accelleron (+13%), pour le deuxième mois consécutif, ainsi que Givaudan (+10%) et Flughafen Zurich (+10%).

Lonza affiche ainsi à nouveau un important gain mensuel, ce qui le place au premier rang du tableau des performances du SMI depuis le début de l'année (+53%). Par rapport aux points bas d'octobre, sa performance dépasse même 70%. Après quelques déconvenues l'an dernier, dont plusieurs avertissements sur bénéfices et le départ surprise du CEO, la récente confirmation des perspectives de moyen terme et la nomination d'un nouveau président du conseil d'administration puis d'un nouveau CEO ont permis de restaurer la confiance des investisseurs pour une société active dans un secteur qui reste très porteur, avec une forte croissance structurelle.

Les seuls titres à ne pas avoir affiché une performance positive en mars sont Swiss Life (-1%), Sandoz (-1%) et Alcon (-1%).

RISQUE & RENDEMENT



DETAILS DU FONDS

Domicile	Luxembourg (UCITS)
Date de création	10 Juin 2021
Monnaie	CHF
Lead Manager	Anick Baud
Co-Manager	Florian Marini CFA, CMT
Taille du fonds*	CHF 27 Millions
Liquidité	Journalière
Investissement min.	Instit. : 1 million CHF

Frais d'entrée / sortie	0.0% / 0.0%
Commission de gestion	0.8%
Commission de perf.	20%
High Water Mark	Oui
Benchmark	MSCI Switzerland 10-40
ISIN	Instit.: LU2264701074

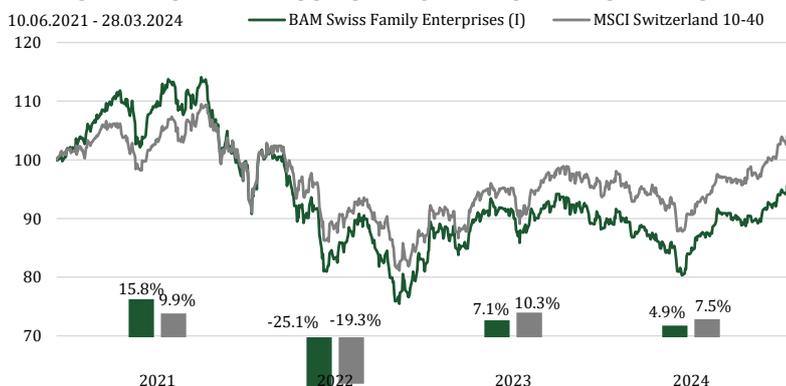
Bloomberg Instit.: PRPSEC LX

NAV Instit. : 95.33

* la taille de la stratégie est de CHF 55 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



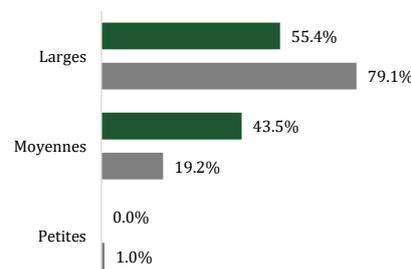
	Fonds	MSCI Switzerland 10-40	+/-
1 Mois	3.8%	4.1%	-0.3%
3 Mois	4.9%	7.5%	-2.7%
YTD	4.9%	7.5%	-2.7%
Depuis la création	-4.7%	4.2%	-8.8%

Source: Bruellan. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute forme d'investissement comporte des risques. L'indice de référence est le MSCI Switzerland 10-40. 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.

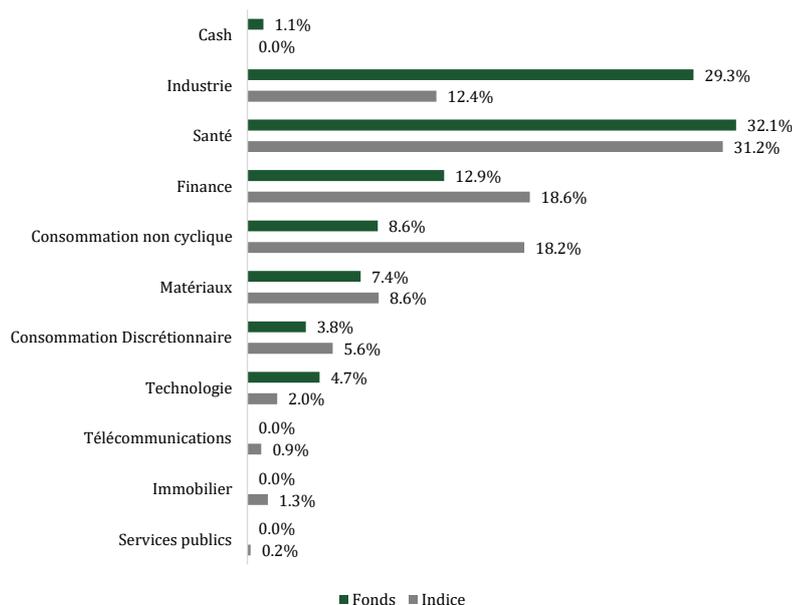
STATISTIQUES

	Fonds	MSCI Switzerland 10-40
Leading PE	20.1	15.1
EV/EBITDA	18.9	12.4
P/Book	4.7	1.7
Taux de dividende	2.3%	2.6%
ROE	21.0%	9.8%
Dette/Fonds Propres	54.3%	57.7%
Couverture d'intérêts	17.6	8.2
Beta	1.2	1.0
Volatilité	17.3%	13.5%

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
NESTLE SA-REG	Consommation non cyclique	8.6%
NOVARTIS AG-REG	Santé	8.1%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	6.4%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	Santé	4.4%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finance	4.2%
LONZA GROUP AG-REG	Santé	4.0%
SIKA AG-REG	Matériaux	4.0%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Consommation Discrétionnaire	3.8%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	Industrie	3.8%
FISCHER (GEORG)-REG	Industrie	3.7%
Total		51.1%
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=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.