

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Fonds vise à atteindre une appréciation du capital en investissant dans les marchés globaux avec un horizon de placement à long terme. Il se concentre sur la valeur fondamentale d'entreprises considérées comme durables et de qualité, sans faire de spéculation ou de market timing.

REVUE DU PORTEFEUILLE

Le mois de février 2026 a été marqué par un retour d'incertitudes sur les marchés financiers, alimenté à la fois par des interrogations croissantes autour de la valorisation de la thématique de l'intelligence artificielle et par un contexte géopolitique toujours tendu. Les négociations entre les États-Unis et l'Iran concernant le programme nucléaire ont entretenu une prime de risque sur les marchés de l'énergie, tandis que les débats autour des politiques commerciales américaines ont continué de peser sur la visibilité macroéconomique. Malgré cet environnement plus agité, les marchés actions mondiaux ont globalement fait preuve de résilience.

La divergence géographique observée en début d'année s'est confirmée. Les marchés européens et asiatiques ont poursuivi leur progression, soutenus par des flux d'investissement importants et par des valorisations jugées plus attractives. Le STOXX 600 a ainsi enregistré un huitième mois consécutif de hausse, tandis que le Nikkei a fortement progressé dans un contexte politique et monétaire favorable. À l'inverse, les marchés américains ont connu un mois plus volatil, pénalisés par une correction du secteur technologique et par des prises de bénéfices sur certaines valeurs liées à l'IA. Parallèlement, le mois a été marqué par une rotation sectorielle notable, les investisseurs réallouant progressivement leurs portefeuilles vers des segments plus traditionnels ou à forte intensité capitalistique, tels que l'énergie, les infrastructures ou certaines valeurs industrielles.

Dans ce contexte, la rotation sectorielle observée en début de mois a pesé sur la performance du fonds, qui affiche une sous-performance en enregistrant un recul de -1,6 %, contre un gain de +1,3 % pour son indice de référence. La majeure partie de cet écart s'est concentrée lors de la première semaine du mois, durant laquelle le portefeuille a reculé d'environ 180 points de base. Ce mouvement s'explique par un retournement marqué du thème des investissements liés à l'intelligence artificielle (« AI Capex »), au profit de secteurs plus défensifs tels que les utilities, l'énergie ou les biens de consommation de base, pénalisant à la fois l'allocation sectorielle et certaines positions individuelles.

Face à cette rotation rapide du marché, le portefeuille a été progressivement rééquilibré au cours du mois. À la fin février, le fonds présente ainsi une allocation sectorielle plus équilibrée, tout en conservant son exposition aux thématiques structurelles de long terme.

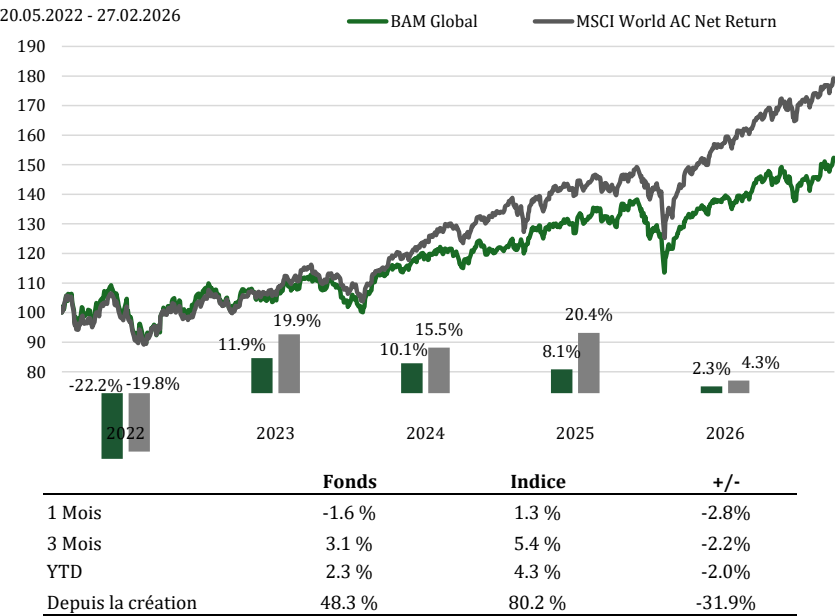
RISQUE & RENDEMENT



DETAILS DU FONDS

Domicile	Luxembourg			
Date de création	22 Avril 2022			
Monnaie	USD			
Gérants	BAM Team			
Taille du fonds	USD 58 Millions			
Liquidité	Quotidien			
Investissement min.	Retail: 1000 USD			
	Instit.: 1 million USD			
Commission de gestion	0.8%-1.2%			
Commission de perf.	20%			
High Water Mark	Oui			
Benchmark	MSCI World AC Net Return			
Class	Bloomberg	ISIN	NAV	
Inst.: EUR	PRBGEIE	LU2264701744	103.0	
CHF	-	LU2264701660	-	
USD	PRPGEIU	LU2264701827	148.4	
Ret.: EUR	PRPGERE	LU2264702122	100.8	
CHF	PRPGERC	LU2264702049	94.6	
USD	-	LU2264702395	126.8	

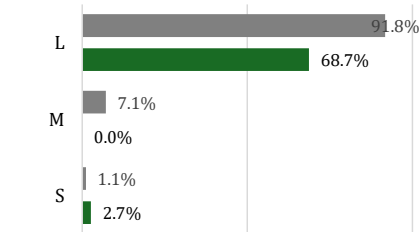
PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



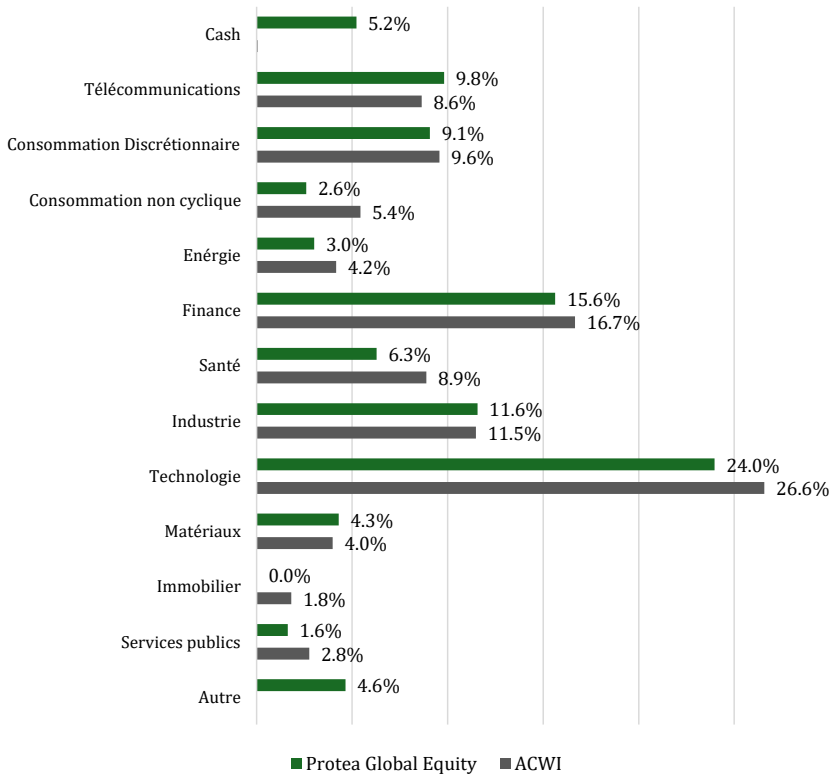
STATISTIQUES

Leading PE	19.9	15.8
EV/EBITDA	18.5	13.6
P/Book	5.8	13.6
Taux de dividende	2.0 %	2.4%
ROE	19%	14%
Dette/Fonds Propres	73%	64%
Couverture d'intérêts	10%	7.8%
Beta	1.0	1.0
Volatilité	15.1%	14.8%

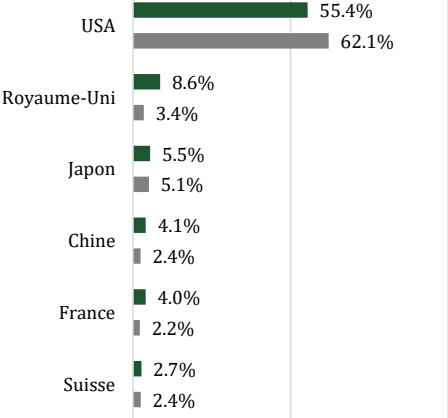
ALLOCATION PAR CAPITALISATION



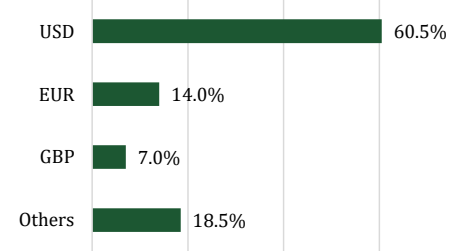
ALLOCATION SECTORIELLE



ALLOCATION PAR PAYS



ALLOCATION PAR MONNAIE



TOP 10 POSITIONS

	Secteur	Pays	Poids
NVIDIA	Information Technology	US	4.8%
APPLE	Information Technology	US	4.3%
ALPHABET 'C' -NON VOTING-	Communication Services	US	3.8%
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	US	3.4%
JPMORGAN CHASE	Financials	US	3.3%
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	CH	3.0%
VISA 'A'	Financials	US	2.8%
MICROSOFT	Information Technology	US	2.7%
ISHS(CH)-CORE SPI(R)(CH) CHF A ETF		SZ	2.7%
BAE SYSTEMS	Industrials	GB	2.5%
Total			33.3%
Nombre de positions			70

AUTRES DETAILS DU FONDS

Administrateur	FundPartner Solutions SA
Représentant en Suisse	FundPartner Solutions (Suisse) SA
Gérant	Bruellan SA
Dépositaire	Pictet & Cie (Europe) SA
Service de paiement en Suisse	Banque Pictet & Cie SA
Auditeur	Deloitte Audit S.à r.l

CONTACT

BRUELLAN SA
Rue Pecolat 1
CH-1201 Genève
Tél: +41 22 817 18 55
bam@bruellan.ch

Disclaimer. Cette publication est un document promotionnel au sens de l'art. 68 LSFIn, il ne s'agit pas de recherche indépendante. Elle est uniquement destinée à donner des informations sur les fonds visés 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 faire l'objet de restrictions de vente applicables à certains pays ou individus. Il incombe à chaque investisseur de prendre connaissance des conditions applicables à chaque produit. La présente publication n'est destinée qu'aux personnes autorisées à la recevoir en vertu des réglementations en vigueur dans leurs pays de domicile. Les informations y figurant sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, Bruellan ne saurait en garantir l'exhaustivité et l'exactitude et décline toute responsabilité quant aux dommages qui pourraient résulter des actions entreprises sur la base des informations publiées dans le présent document. L'information reflète la situation du jour de la publication. Les décisions d'investissement devraient toujours être prises sur la base d'une source d'information détaillée, notamment le prospectus du fonds. Le prospectus, les statuts, le document d'information clé pour investisseurs, le formulaire de souscription ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus auprès du représentant suisse, Fund Partner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, 1211 Genève. Bruellan SA est au bénéfice d'une autorisation FINMA en tant que gestionnaires de fortune collective.