

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.

Le compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et d'investissement, ce qui peut accroître sa sensibilité aux mouvements de marché et amplifier les gains comme les pertes. Veuillez vous référer à la section des risques et au document d'informations clés pour plus d'informations sur les risques liés aux dérivés.

HORIZON DE PLACEMENT

Ce compartiment est conçu pour les investisseurs ayant un horizon de placement à long terme. La période de détention recommandée est de 5 ans.

PORTFOLIO REVIEW

La politique monétaire était au cœur de ce mois de septembre. La BCE et la Fed ont relevé leurs taux de 25 points de base, à respectivement 2,50 % et 3,75 %, tandis que la Banque du Japon a porté le sien à 1,25 %, un niveau inédit depuis 1995. De son côté, le pétrole a une nouvelle fois largement dicté la trajectoire de l'inflation. Les attaques dans le détroit d'Ormuz et l'extension du conflit à l'Arabie saoudite ont poussé le Brent au-delà de 100 dollars. Une partie de ce choc d'offre échappe toutefois à l'action des taux, tandis qu'aux États-Unis, la solidité de l'activité et de l'emploi a suffi à justifier la décision de la Fed. La hausse des taux directeurs s'est également répercutée sur les maturités longues, le Treasury américain à 10 ans dépassant 5 %, au plus haut depuis 2007. Malgré ce contexte, les valeurs liées à l'intelligence artificielle ont continué de soutenir les marchés, alors que les interrogations se multiplient sur l'ampleur des investissements technologiques et leur rentabilité future.

En Europe, le Stoxx 600 NR a reculé de 2,4 % sur le mois. Seules l'énergie (+3,0 %), portée par la hausse du pétrole, et la technologie (+2,0 %) ont terminé en hausse, tandis que les banques (-1,0 %) et la consommation de base (-1,3 %) ont limité leur repli. Les secteurs tels que l'automobile (-8,1 %) et l'immobilier (-7,1 %), sensibles à la remontée des taux longs, ont fortement diminué. Contrairement aux mois précédents, le style n'a joué aucun rôle, le MSCI Europe Value et le MSCI Europe Growth cédant tous deux 2,4 %.

Le fonds BAM European Family Enterprises termine le mois en baisse de 3,3 %, contre un recul de 2,4 % pour le Stoxx 600 NR, et progresse de 0,3 % depuis le début de l'année contre 9,5 % pour l'indice. Il fait en revanche nettement mieux que son univers d'origine, l'indice Solactive Corner European Family Owned ayant cédé 6,9 % sur le mois et 10,6 % depuis janvier. L'écart avec le Stoxx 600 tient avant tout à la sélection de titres, notamment dans les financières, la santé et la consommation discrétionnaire, tandis que l'industrie, la communication et les services aux collectivités ont contribué positivement.

ASML a été le premier contributeur, avec une hausse de 10,0 %, devant Inficon (+13,8 %), tous deux portés par l'optimisme autour des semi-conducteurs de mémoire. Suivent Galp (+4,9 %), Shell (+6,9 %) et Rubis (+4,8 %), qui ont bien résisté dans un marché en baisse. À l'opposé, Swissquote a été le principal détracteur (-13,9 %), pénalisé par l'abaissement de ses prévisions lié à l'activité crypto. Viennent ensuite Hermès (-15,5 %), au plus bas depuis quatre ans, les analystes ayant revu leurs estimations à la baisse face au ralentissement attendu du luxe, Wise (-11,1 %), Nemetschek (-13,9 %) et Novonesis (-9,3 %).

RISQUE & RENDEMENT



Nous avons classé ce produit dans la catégorie 5 sur 7, ce qui correspond à un risque moyen-élevé.

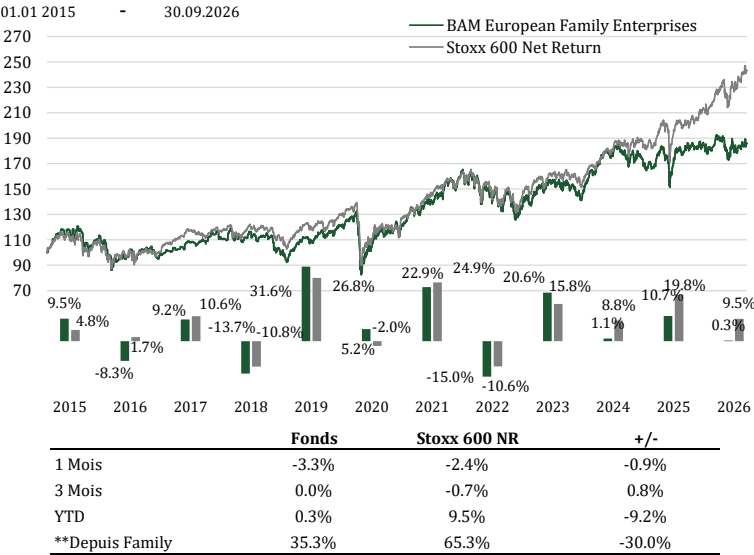
DETAILS DU FONDS

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 70.9 Millions
Liquidité	Daily
Investissement min.	Retail: 1000 EUR Instit.: 1 million EUR
Frais entrée / sortie	0.0% / 0.0%
Commision 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 185.1
Ret:	EUR	PROBEER	LU1118008553 175.7

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

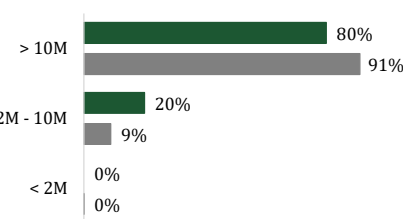
PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



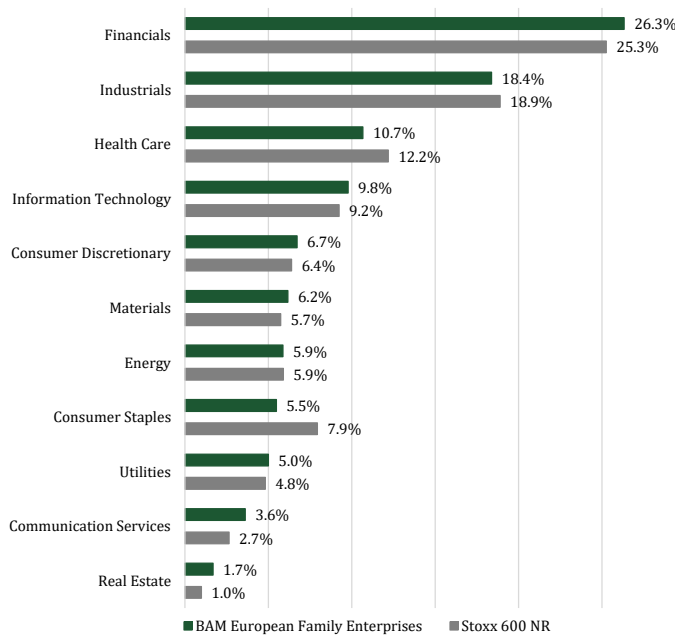
STATISTIQUES

	Fonds	Stoxx 600 NR
Forward PE	10.8	15.2
P/Book Median	3.8	2.4
Dividend Yield	2.2%	3.2%
ROE Median	19%	13%
Debt/Equity Median	67%	77%
Beta	1.0	1.0
Volatilité 1 an (journalière)	13%	13%

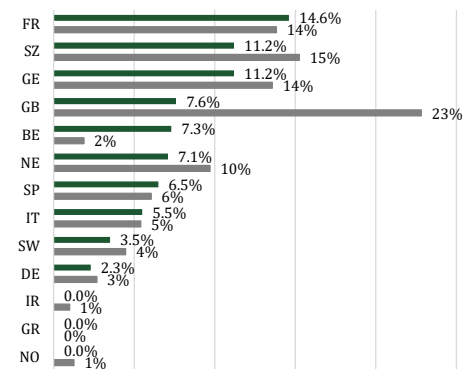
ALLOCATION PAR CAPITALISATION



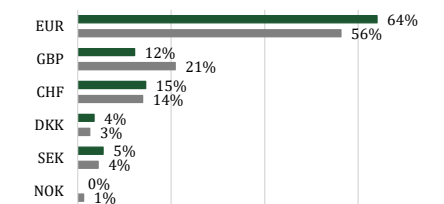
ALLOCATION SECTORIELLE



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION PAR MONNAIE



TOP 10 POSITIONS

	Secteur	Poids
ASML HOLDING NV	Information Technology	NE 4.7%
GALP ENERGIA	Energy	PO 2.8%
L'OREAL	Consumer Staples	FR 2.8%
KBC GROUP	Financials	BE 2.7%
ANTOFAGASTA PLC	Materials	CL 2.7%
GENERALI	Financials	IT 2.7%
GROUPE BRUX LAMB	Financials	BE 2.6%
NOVONESIS (NOVOZ)	Materials	DE 2.6%
HSBC HOLDINGS PL	Financials	GB 2.5%
WISE GROUP PLC-A	Financials	GB 2.5%
Total		28.6%

Nombre de positions 60

Source : Les données et les graphiques figurant dans le document proviennent de Bruellan.

CONTACT

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

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

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 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.