

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. 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.

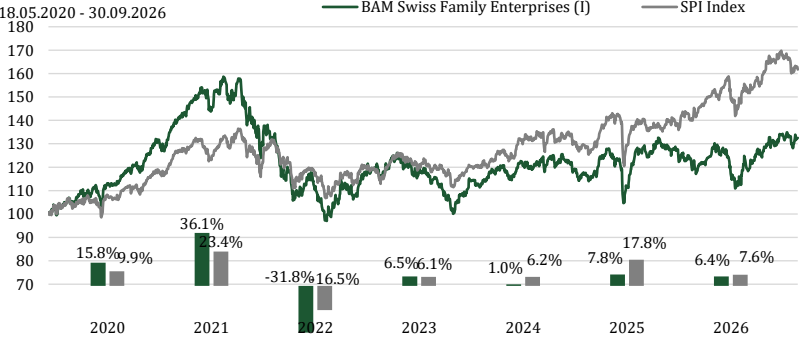
HORIZON DE PLACEMENT

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

REVUE DU PORTEFEUILLE

Le mois d'août a été marqué par deux dynamiques principales : la persistance du risque géopolitique sur le pétrole et la hausse des taux longs américains. L'échec des négociations sur le détroit d'Ormuz a ramené le Brent autour de 90 dollars, tandis que le rendement du Treasury à 30 ans a dépassé 5,3 %, son plus haut niveau depuis 2007. Cette hausse reflète surtout une prime de terme plus élevée et des inquiétudes sur la trajectoire budgétaire américaine, davantage que l'anticipation d'un durcissement monétaire. À Jackson Hole, la Fed a écarté toute idée de détente et laissé la porte ouverte à un resserrement. L'inflation sous-jacente reste inchangée depuis avril et la probabilité d'une hausse de taux en septembre est remontée au-dessus de 60 %. Les marchés actions, eux, ont évolué de manière plus contrastée. Les États-Unis ont mieux résisté que l'Europe et la Suisse, soutenus par la technologie. Au sein de la thématique de l'intelligence artificielle, le software a pris le relais des semi-conducteurs, qui terminent le mois quasiment inchangés malgré les solides résultats de Nvidia. Le marché s'interroge désormais davantage sur le rendement des investissements engagés que sur la demande elle-même. En Suisse, le marché a légèrement reculé en août, les petites et moyennes capitalisations ayant mieux résisté que les grandes valeurs. Le SPI a ainsi reculé de 0,3 %, tandis que le SPI Extra a progressé de 0,5 %, sans toutefois combler le retard accumulé depuis le début de l'année. Dans cet environnement, le BAM Swiss Family Enterprises a progressé de 2,4 % sur le mois, portant sa performance depuis le début de l'année à 7,4 %, contre 10,4 % pour l'indice. Interroll (+18,9 %), VZ Holding (+15,8 %) et Vetropack (+13,9 %) ont été les principaux contributeurs. VZ Holding a notamment publié un premier semestre solide, avec des revenus en hausse de 14 % et un bénéfice net en progression de 18 %, soutenus par un afflux net de capitaux de 3,3 milliards de francs. À l'inverse, Idorsia (-19,2 %) et Straumann (-6,0 %) ont pesé sur la performance. Malgré une croissance organique de 7,8 % et une amélioration de sa marge opérationnelle, Straumann a été pénalisée par un bénéfice net inférieur aux attentes et par l'annonce simultanée d'un changement de CEO. Durant le mois sous revue, nous avons soldé notre position en Richemont et renforcé Swissquote, tout en allégeant Idorsia, Bossard, Roche et VZ Holding.

PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



	Fonds	SPI Index	+/-
1 Mois	-0.9%	-2.5%	1.6%
3 Mois	2.0%	-2.0%	4.0%
YTD	6.4%	7.6%	-1.3%
Depuis la création	32.5%	61.7%	-29.2%

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.

RISQUE & RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
Faibl						Élevé

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

DETAILS DU FONDS

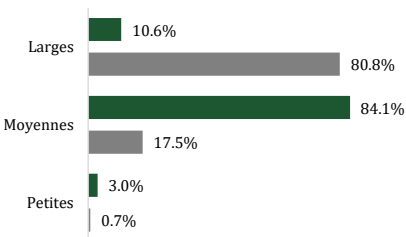
Domicile	Luxembourg (UCITS)
Date de création	18 Mai 2020
Monnaie	CHF
Lead Manager	Anick Baud
Co-Manager	Malek Dahmani
Taille du fonds	CHF 50 Millions
Liquidité	Journalière
Investissement min.	Retail : pas de minimum Instit : 1 million CHF Early Bird : fermé
Frais d'entrée / sortie	0.0% / 0.0%
Commision 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 : 129.03 Instit : 132.5 Early Bird : 134.88

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

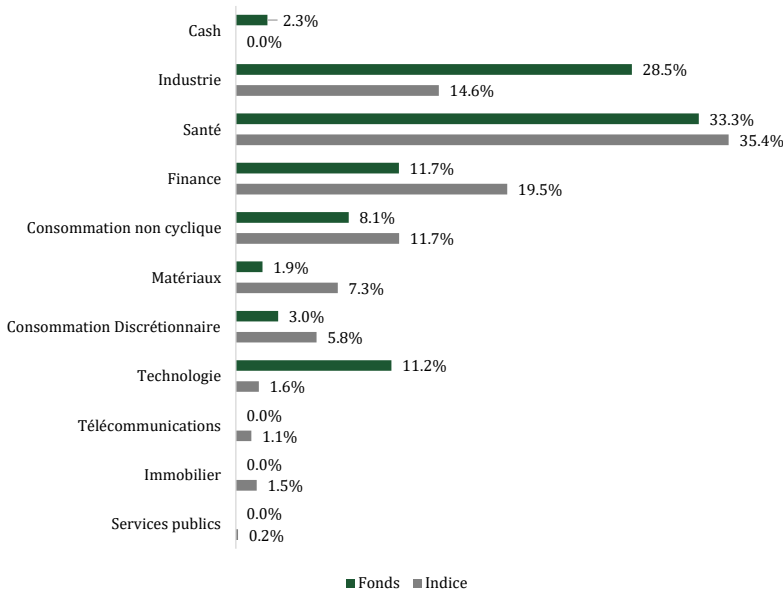
STATISTIQUES

	Fonds	SPI Index
Leading PE	20.7	19.2
EV/EBITDA	15.0	13.4
P/Book	4.2	4.0
Taux de dividende	2.1%	2.9%
ROE	16.7%	17.9%
Dette/Fonds Propres	34.5%	153.6%
Beta	0.9	1.0
Volatilité	15.5%	11.6%

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
INFICON HOLDING AG-REG	Technologie	4.6%
SONOVA HOLDING AG-REG	Santé	4.6%
BOSSARD HOLDING AG-REG A	Industrie	4.5%
EMMI AG-REG	Consommation non cyclique	4.3%
BELIMO HOLDING AG-REG	Industrie	4.3%
BACHEM HOLDING AG	Santé	4.3%
SFS GROUP AG	Industrie	4.2%
SENSIRION HOLDING AG	Technologie	4.2%
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	Finance	4.1%
KARDEX HOLDING AG-REG	Industrie	4.1%
Total		43.2%
Nombre de positions		29

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. 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.