PROTEA BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES

Octobre 2026
Communication Marketing

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 européenes 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

Octobre a marqué le retour des doutes sur l'IA, au moment même où le pétrole s'envolait et où les taux restaient durablement élevés. Les résultats trimestriels d'Alphabet, d'Amazon et d'Intel ont montré que les dépenses liées à l'IA pèsent de plus en plus sur leur trésorerie, et le Nasdaq a fini le mois près de 8 % sous son record du début octobre. Les incidents répétés dans le détroit d'Ormuz ont porté le Brent à 117,6 dollars (+13,6 %), son plus haut depuis fin avril, le marché craignant une escalade avec l'Iran après les élections de mi-mandat du 3 novembre, dont l'approche a par ailleurs renforcé la prudence des investisseurs. Face à ce choc énergétique, la Fed a maintenu ses taux à 3,75–4,00 % et la BCE son taux de dépôt à 2,50 %, Christine Lagarde annonçant son départ pour février 2027. Après avoir dépassé 5,3 % en début de mois, un sommet depuis le début des années 2000, le Treasury à 10 ans s'est détendu sous 4,95 %, porté par la demande de valeurs refuges, sans que l'or n'en profite.

En Europe, le Stoxx 600 NR a progressé de 2,0 % sur le mois, surperformant nettement les marchés américains. Cette progression masque toutefois d'importantes disparités sectorielles et traduit une rotation marquée des investisseurs vers les valeurs défensives. La santé (+14,1 %) et l'alimentation de base (+13,5 %) ont largement dominé, bénéficiant d'un regain d'intérêt pour les entreprises offrant une meilleure visibilité sur leurs bénéfices et une moindre sensibilité au cycle économique. L'énergie (+8,7 %) a également profité de la flambée des cours du pétrole. À l'inverse, la technologie (-1,5 %) a souffert des interrogations croissantes sur la rentabilité des investissements dans l'IA, tandis que les banques (-10,3 %), après leur forte progression depuis le début de l'année, ont subi d'importantes prises de bénéfices. Les secteurs les plus exposés à la conjoncture, notamment l'industrie (-2,9 %) et les ressources de base (-8,4 %), ont également reculé, signe que les investisseurs privilégient désormais la résilience des résultats aux perspectives de croissance économique. Si cette rotation défensive a également caractérisé les marchés américains, elle s'est accompagnée en Europe d'une faiblesse plus généralisée des secteurs cycliques, notamment de l'industrie, dont certains segments avaient jusqu'ici bénéficié de l'essor des investissements liés à l'intelligence artificielle.

Le fonds BAM European Family Enterprises a progressé de 0,7% sur le mois, contre 2,0% pour le Stoxx 600 NR. Il reste en retrait de son univers d'investissement sur le mois, l'indice Solactive Corner European Family Owned ayant rebondi de 7,8%, mais le devance nettement depuis janvier (-3,7%). L'écart mensuel avec le Stoxx 600 tient à la fois à la sous-pondération de la santé et de la consommation de base, et à la sélection de titres dans l'industrie et l'énergie, tandis que la technologie a contribué positivement.

EssilorLuxottica a été le premier contributeur (+26,6%), portée par un solide troisième trimestre, devant L'Oréal (+15,2%) et Nemetschek (+23,5%), en forte hausse malgré le repli du secteur technologique. À l'opposé, ASML a été le principal détracteur en absolu (-11,4%). Suivent Antofagasta (-14,8%), pénalisée par la hausse de ses prévisions de coûts et une grève sur sa mine de Centinela, KBC (-12,6%), HSBC (-12,5%) et Knorr-Bremse (-12,1%) dont les commandes ferroviaires ont reculé de 11%. Durant le mois, nous avons vendu Siemens Energy, BNP Paribas, TotalEnergies, Hermès, ABB, Bankinter et Safran, et allégé Novonesis, ASML, CTP et GBL.

RISQUE & RENDEMENT

1	2	3	4	**5**	6	7

Faible — Élevé

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

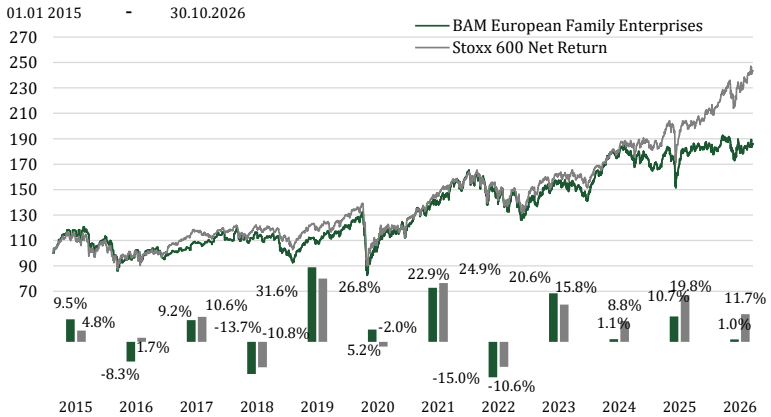
DETAILS DU FONDS

Domicile	Luxembourg/UCITS IV
SFDR	Article 8
*Date de création	21 Janvier 2015
**Date stratégie Family	01 Janvier 2023
Monnaie	EUR
Gérants	Bruellan Asset Management Team
Taille du fonds	EUR 56.7 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	186.4
Ret:	EUR	PROBEER	LU1118008553	176.9

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

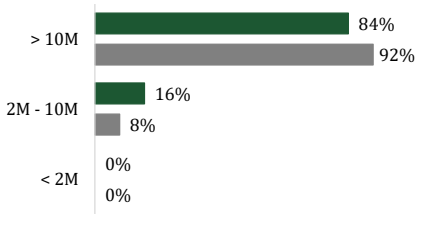


	Fonds	Stoxx 600 NR	+/-
1 Mois	0.7%	2.0%	-1.2%
3 Mois	-0.2%	0.0%	-0.1%
YTD	1.0%	11.7%	-10.7%
**Depuis Family	36.3%	68.5%	-32.2%

STATISTIQUES

	Fonds	Stoxx 600 NR
Forward PE	13.5	15.1
P/Book Median	3.5	2.5
Dividend Yield	2.4%	3.1%
ROE Median	18%	13%
Debt/Equity Median	67%	74%
Beta	1.0	1.0
Volatilité 1 an (journalière)	14%	13%

ALLOCATION PAR CAPITALISATION

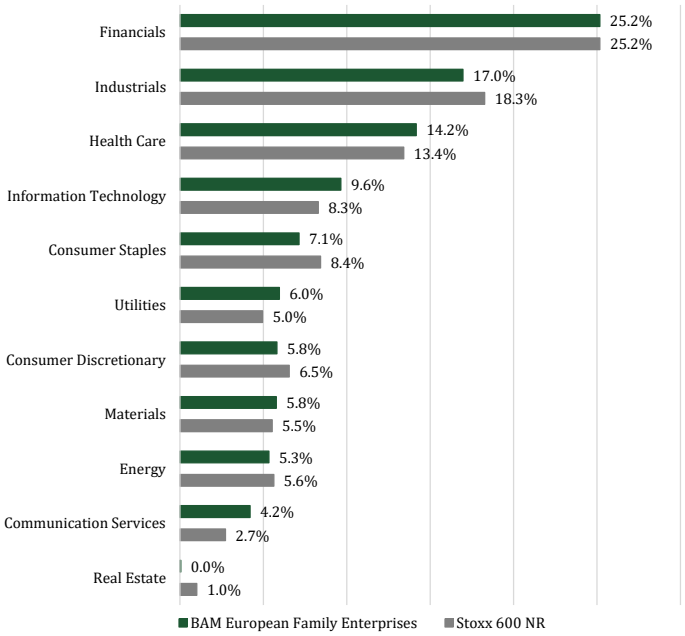


Source : Bruellan. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute forme d'investissement comporte des risques. L'indice de référence est le Stoxx 600 Net Total Return Index EUR (indice SXXR) Veuillez vous référer à la fin du document mentionné à des fins de comparaison des performances. Le fonds est géré activement et peut s'écarter sensiblement ou totalement de l'indice de référence.

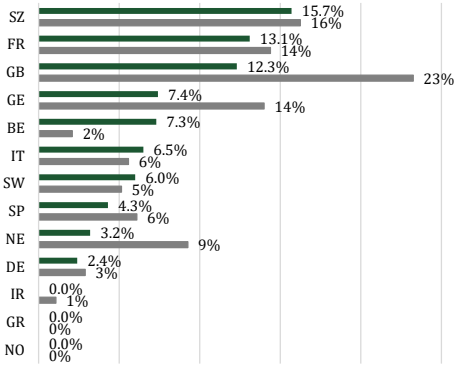
PROTEA BAM EUROPEAN FAMILY ENTERPRISES
Octobre 2026

Bruellan

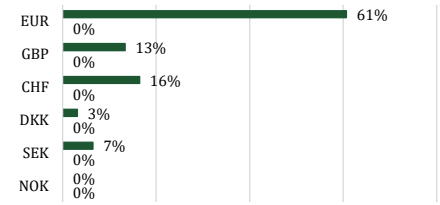
ALLOCATION SECTORIELLE



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION PAR MONNAIE



TOP 10 POSITIONS

	Secteur		Poids
L'OREAL	Consumer Staples	FR	3.7%
ASML HOLDING NV	Information Technology	NE	3.2%
GENERALI	Financials	IT	3.0%
GALP ENERGIA	Energy	PO	3.0%
ROCHE HOLDING AG	Health Care	SZ	2.9%
ESSILORLUXOTTICA	Health Care	FR	2.8%
INVESTOR AB-B	Financials	SW	2.7%
KBC GROUP	Financials	BE	2.7%
BUREAU VERITAS S	Industrials	FR	2.7%
WISE GROUP PLC-A	Financials	GB	2.7%
Total			29.6%
Nombre de positions			52

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

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

CONTACT

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