PROTEA BAM GLOBAL EQUITIES

Octobre 2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le 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.

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

Octobre a marqué un retour des interrogations sur l'IA, dans un contexte de forte hausse des prix du pétrole et des taux d'intérêt toujours élevés. Les résultats trimestriels d'Alphabet, d'Amazon et d'Intel ont notamment mis en évidence le poids croissant des investissements dans l'IA sur leur trésorerie., Le Nasdaq a ainsi terminé le mois près de 8 % sous son record du début octobre. Sur le front géopolitique, les incidents répétés dans le détroit d'Ormuz ont propulsé le Brent à 117,6 dollars (+13,6 %), son plus haut niveau depuis fin avril, sur fond de crainte d'une nouvelle escalade avec l'Iran après les élections américaines de mi-mandat, dont l'approche a par ailleurs renforcé la prudence des investisseurs. Face à ce regain de tensions inflationnistes, la Fed a maintenu ses taux à 3,75–4,00 % et la BCE son taux de dépôt à 2,50 %, les deux banques centrales restant particulièrement attentives au risque de diffusion de la hausse des prix de l'énergie à l'ensemble de l'économie. Après avoir dépassé 5,3 % en début de mois, un niveau inédit depuis le début des années 2000, le rendement du Treasury à 10 ans est repassé sous 4,95 %, soutenu par la recherche de valeurs refuges, un mouvement dont l'or n'a pas bénéficié. Les marchés actions ont évolué de manière très contrastée. La Suisse en hausse de 7.1% a nettement surperformé grâce à ses valeurs défensives, tandis qu'aux États-Unis la technologie a cédé la place au reste de la cote : le Nasdaq enregistre sa plus forte baisse depuis mars 2025, tandis que le S&P 500 cède 0,9%. La correction s'est étendue à l'ensemble de la thématique de l'IA, des semi-conducteurs aux hyperscalers. À l'inverse, neuf secteurs sur onze du S&P 500 ont progressé, parmi lesquels la consommation de base et l'énergie, et la version équipondérée de l'indice a gagné 4,9%. Le marché n'a donc pas sanctionné les actions dans leur ensemble, mais bien la concentration sur les valeurs de l'IA, dont la rentabilité des investissements est désormais au cœur des interrogations.

Dans ce contexte, notre fonds a reculé de 5,04 %, contre 1,64 % pour le MSCI ACWI. Le stock picking a été la poche la plus résiliente (-3,4 %), devant le beta overlay (-4,6 %), tandis que le momentum a été le principal contributeur négatif (-7,8 %), pénalisé par le contexte de risk-off et la rotation vers les secteurs défensifs.

Les valeurs liées à l'IA ont particulièrement pesé sur la performance, avec des baisses de 12,1 % pour la technologie et de 15,7 % pour les services de communication. Alphabet a été le principal contributeur négatif, après des résultats trimestriels faisant état d'un ralentissement de la croissance publicitaire et d'un flux de trésorerie disponible négatif, sous l'effet des investissements massifs dans les centres de données.

À l'inverse, la santé (+11,3 %) et la consommation de base (+7,3 %) ont progressé. Eli Lilly a été le premier contributeur positif (+11,1 %), soutenu par d'excellents résultats trimestriels et la forte croissance de son activité dans les traitements contre l'obésité.

Au niveau du portefeuille, nous avons vendu Safran au profit de Rheinmetall afin de diversifier notre exposition à la défense européenne au-delà de l'aéronautique, déjà représentée par Dassault Aviation. Rheinmetall nous semble particulièrement bien positionnée pour bénéficier de la hausse des dépenses de défense en Europe.

RISQUE & RENDEMENT

1	2	3	4	**5**	6	7

Faibl Élevé

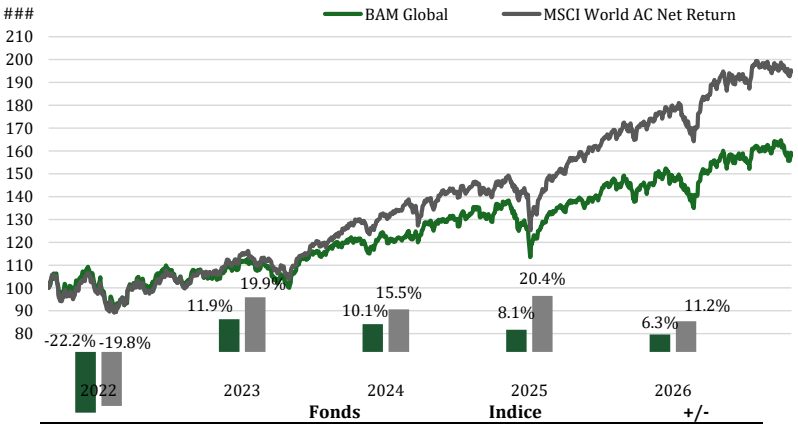
Nous avons classé ce produit dans la catégorie 5 sur 7, ce qui correspond à un risque moyen-élevé.

DETAILS DU FONDS

Domicile	Luxembourg
Date de création	22 Avril 2022
Monnaie	USD
Gérants	BAM Team
Taille du fonds	USD 57 Millions
Liquidité	Quotidien
Investissement min.	Retail: 1000 USD Instit.: 1 million USD
Commision 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	105.7
	CHF	-	LU2264701660	-
	USD	PRPGEIU	LU2264701827	-
Ret.:	EUR	PRPGERE	LU2264702122	103.2
	CHF	PRPGERC	LU2264702049	95.2
	USD	PRPGERU	LU2264702395	131.9

PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



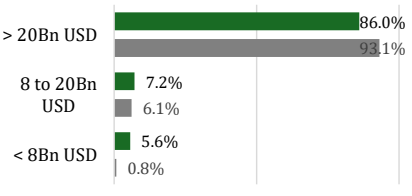
	Fonds	Indice	+/-
1 Mois (Classe R USD)	-5.0 %	-1.6 %	-3.4%
3 Mois (Classe R USD)	-1.7 %	-0.1 %	-1.6%
YTD (Classe R USD)	6.3 %	11.2 %	-4.8%
Depuis la création*	54.2 %	92.1 %	-37.9%

*Performance composite avec la Classe I USD depuis la création jusqu'au 31.12.2025 et la classe R USD ensuite.

STATISTIQUES

Leading PE	18.0	14.7
EV/EBITDA	18.1	14.5
P/Book	5.7	3.6
Taux de dividende	0.9 %	1.8%
ROE	21%	17%
Dette/Fonds Propres	51%	134%
Beta	1.1	1.0
Volatilité	15.1%	14.8%

ALLOCATION PAR CAPITALISATION

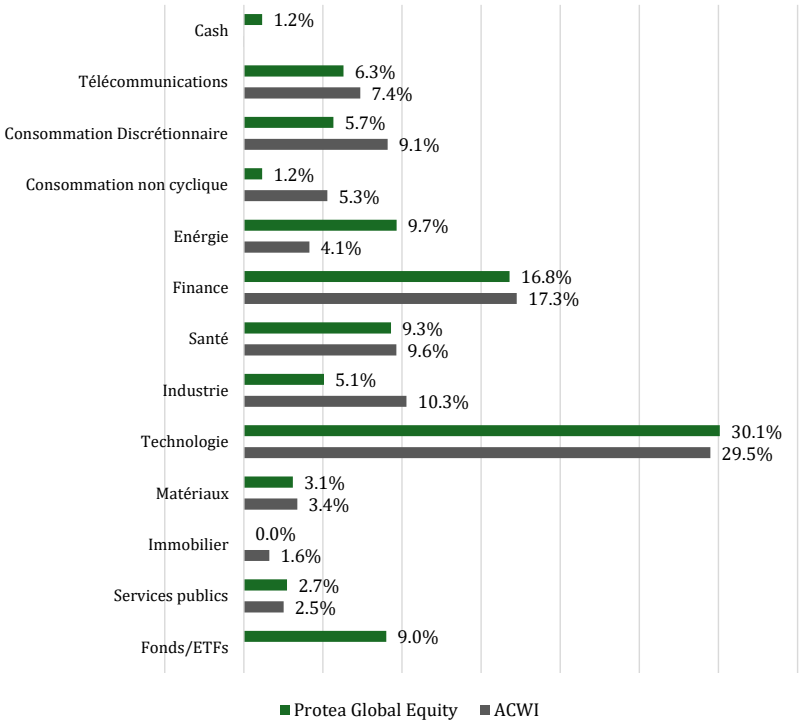


PROTEA BAM GLOBAL EQUITIES

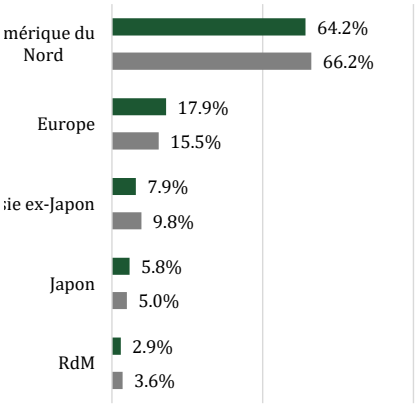
Octobre 2026

Bruellan

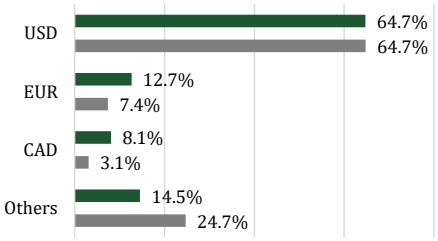
ALLOCATION SECTORIELLE



ALLOCATION PAR REGION



ALLOCATION PAR MONNAIE



TOP 10 POSITIONS

	Secteur	Pays	Poids
APPLE	Information Technology	US	5.3%
NVIDIA	Information Technology	US	5.1%
MICROSOFT	Information Technology	US	3.7%
ELI LILLY & CO	Health Care	US	3.3%
ALPHABET 'C' -NON VOTING-	Communication Services	US	3.2%
MICRON TECHNOLOGY	Information Technology	US	3.1%
PROTEA-BAM SWISS EQUITIES S CHF	-	CH	2.6%
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	US	2.5%
ISHARES VII MSCI EM ASIA ETF USD	-	US	2.2%
EXXONMOBIL HLDG	Energy	US	2.2%
Total			33.3%
Nombre de positions			85

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. 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