PROTEA BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES

OCTOBRE 2026
Communication marketing

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

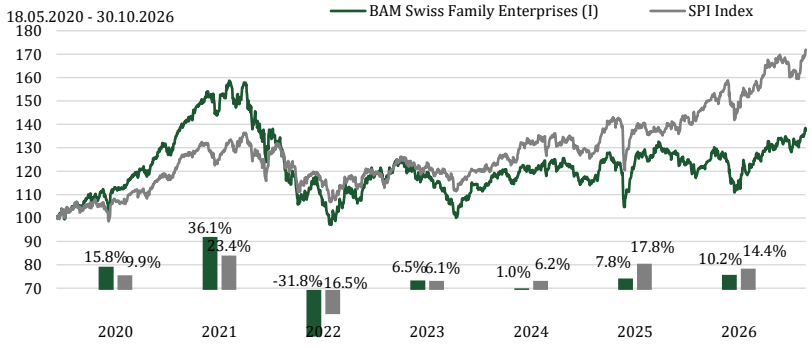
Octobre a marqué le retour des doutes sur l'IA, au moment même où le pétrole s'envolait et où les taux restaient durablement élevés. Les résultats trimestriels d'Alphabet, d'Amazon et d'Intel ont montré que les dépenses liées à l'IA pèsent de plus en plus sur leur trésorerie, et le Nasdaq a fini le mois 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.

La Suisse a nettement surperformé les autres places européennes, les investisseurs se détournant des valeurs liées à l'IA au profit de titres défensifs à dividendes solides. Le SMI a progressé de plus de 7 % sur le mois et a inscrit un nouveau record historique le 29 octobre. La hausse a été emmenée par les sciences de la vie : Sandoz, Galderma, Roche et Givaudan ont gagné plus de 15 %, tandis que seules cinq valeurs du SMI, dont Richemont et ABB, ont terminé en baisse. Les petites et moyennes capitalisations ont elles aussi presque atteint un plus haut historique, malgré une progression plus modeste : le SPI a gagné 6,3 %, contre 3,3 % pour le SPI Extra. Sur le plan conjoncturel, le PMI manufacturier est remonté à 56,7 points en octobre, au-dessus des attentes, signant un huitième mois consécutif en zone d'expansion après plus de trois ans passés sous la barre des 50 points.

Le fonds BAM Swiss Family Enterprises a progressé de 3,6 % sur le mois, soit légèrement mieux que le SPI Extra mais en retrait par rapport au SPI. Depuis le début de l'année, sa performance a été de 10,2 %, contre 14,4 % pour le SPI et 12,0 % pour le SPI Extra.

Roche (+15,6%) a été le premier contributeur à la performance absolue, devant Sonova (+12,8%), Medartis (+15,6%), Schindler (+14,9%) et Emmi (+8,9%). À l'opposé, Inficon (-9,6%), première position du fonds, a été le principal détracteur, devant Swissquote (-5,8%), Belimo (-4,0%), Swatch (-3,4%) et Sensirion (-3,0%). Durant le mois sous revue, la position en Stadler a été renforcée et nous avons pris des bénéfices sur Tecan.

PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE



	Fonds	SPI Index	+/-
1 Mois	3.6%	6.3%	-2.7%
3 Mois	5.1%	3.4%	1.7%
YTD	10.2%	14.4%	-4.3%
Depuis la création	37.2%	71.9%	-34.7%

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 référez 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

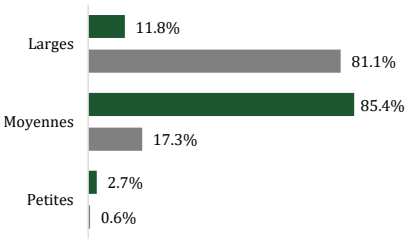
Domicile	Luxembourg (UCITS)
Date de création	18 Mai 2020
Monnaie	CHF
Lead Manager	Anick Baud
Co-Manager	Malek Dahmani
Taille du fonds	CHF 51 Millions
Liquidité	Journalière
Investissement min.	Retail : pas de minimum Instit. : 1 million CHF Early Bird : fermé
Frais d'entrée / sortie	0.0% / 0.0%
Commision 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 : 133.6 Instit. : 137.24 Early Bird : 139.74

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	21.8	20.8
EV/EBITDA	15.0	14.3
P/Book	4.7	4.3
Taux de dividende	1.9%	2.6%
ROE	16.7%	17.9%
Dette/Fonds Propres	34.5%	153.5%
Beta	0.9	1.0
Volatilité	15.5%	11.7%

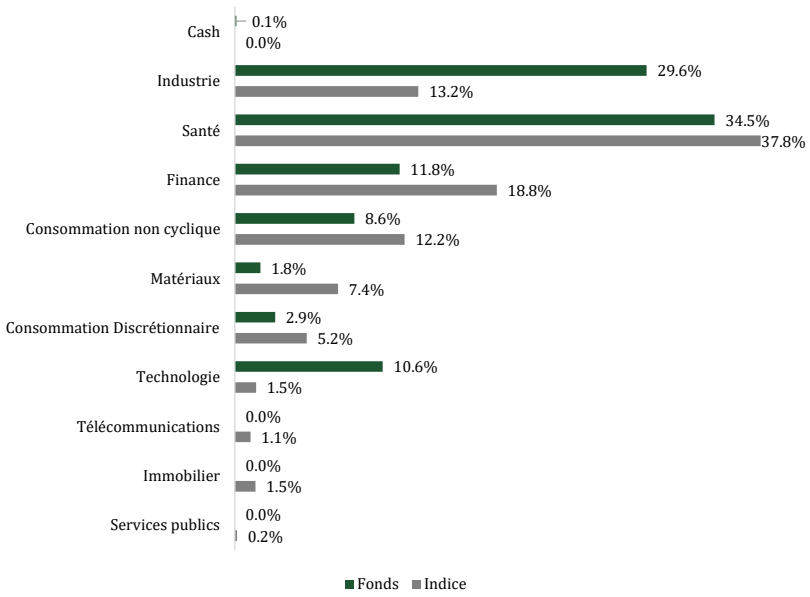
ALLOCATION PAR CAPITALISATION



PROTEA BAM SWISS FAMILY ENTERPRISES

OCTOBRE 2026

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
SONOVA HOLDING AG-REG	Santé	5.1%
BOSSARD HOLDING AG-REC	Industrie	4.7%
EMMI AG-REG	Consommation non cyclique	4.6%
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	Finance	4.4%
BACHEM HOLDING AG	Santé	4.4%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	Santé	4.3%
KARDEX HOLDING AG-REG	Industrie	4.3%
SFS GROUP AG	Industrie	4.2%
SKAN GROUP AG	Santé	4.2%
INFICON HOLDING AG-REG	Technologie	4.1%
Total		44.3%
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.