PROTEA BAM SWISS EQUITIES

OCTOBRE 2026
Communication marketing

Bruellan

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Achever une appréciation du capital, en absolu comme en relatif, sur un horizon temps moyen à long terme en investissant dans le marchés des actions suisses tout en privilégiant les sociétés innovantes et leaders dans leurs marchés.

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.

La Suisse a nettement surperformé les autres places européennes, les investisseurs se détournant des valeurs liées à l'IA au profit de titres défensifs. 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 le secteur de la pharmaceutique : Sandoz, Galderma, Roche et Givaudan ont gagné plus de 15 %. Malgré une hausse mensuelle plus modeste (+3.3%), les petites et moyennes capitalisations ont elles aussi atteint un plus haut historique en fin de mois. Sur le plan conjoncturel, le PMI manufacturier est remonté à 56,7 points en octobre, dépassant les attentes, signant un huitième mois consécutif en zone d'expansion, après plus de trois ans passés sous la barre des 50 points.

Le fonds Protea BAM Swiss Equities a progressé de 3,3% sur le mois, contre 6,5% pour son indice de référence. Depuis le début de l'année, sa performance est de 12,3%, contre 11,8% pour l'indice. Cette sous-performance mensuelle s'explique principalement par la surpondération en valeurs industrielles et technologiques, deux secteurs en recul sur le mois. Sur trois mois, le fonds reste toutefois devant le SPI (4,4% contre 3,4%).

Roche (+15,6%), Nestlé (+11,4%) et Novartis (+11,5%) ont été les principaux contributeurs absolus, devant Sandoz (+16,3%) et Givaudan (+16,5%). La surpondération de ces deux dernières et de Galderma (+16,3%), ainsi que la sous-pondération d'UBS (-2,6%), ont soutenu la performance. À l'opposé, ABB (-11,0%), Gurit (-19,9%) et VAT (-16,5%) ont été les principaux détracteurs à la performance, suivi de Richemont (-7,4%) et Logitech (-7,3%). Durant le mois sous revue, la position en Galderma a été renforcée.

RISQUE & RENDEMENT

1	2	3	4	**5**	6	7

Faible — Élevé

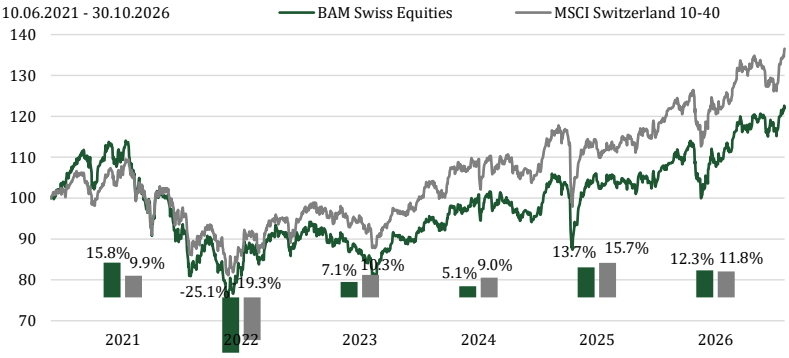
Nous avons classé ce produit dans la catégorie 5 sur 7, ce qui correspond à un risque moyen-élevé.

DETAILS DU FONDS

Domicile	Luxembourg (UCITS)
Date de création	10 Juin 2021
Monnaie	CHF
Lead Manager	Bruellan Asset Management Team
Taille du fonds*	CHF 34 Millions
Liquidité	Journalière
Investissement min.	Instit. : 1 million CHF
Frais d'entrée / sortie	0.0% / 0.0%
Commision de gestion	0.8%
Commission de perf.	20%
High Water Mark	Oui
Benchmark	MSCI Switzerland 10-40
ISIN	Instit.: LU2264701074
Bloomberg	Instit.: PRPSEIC LX
NAV	Instit : 122.05

* la taille de la stratégie est de CHF 73 Millions
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

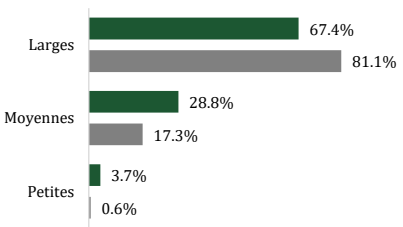


	Fonds	MSCI Switzerland 10-40	+/-
1 Mois	3.3%	6.5%	-3.2%
3 Mois	4.5%	3.7%	0.8%
YTD	12.3%	11.8%	0.5%
Depuis la création	22.0%	36.5%	-14.5%

STATISTIQUES

	Fonds	MSCI Switzerland 10-40
Leading PE	18.6	20.8
EV/EBITDA	19.1	14.3
P/Book	6.5	4.3
Taux de dividende	1.8%	2.6%
ROE	28.8%	17.9%
Dette/Fonds Propres	56.0%	153.5%
Beta	1.0	1.0
Volatilité	17.3%	11.7%

ALLOCATION PAR CAPITALISATION



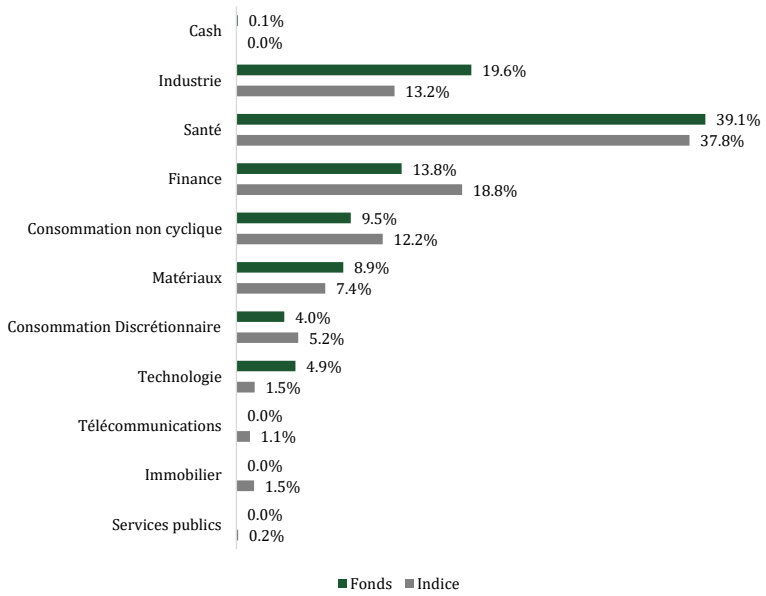
Source: Bruellan. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute forme d'investissement comporte des risques. L'indice de référence est le MSCI Switzerland 10-40. Veuillez vous référez à la fin du document mentionné à des fins de comparaison des performances. Le fond est géré activement et peut s'écarter sensiblement ou totalement de l'indice de référence.

Le risque principal de ce compartiment est la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi. Ce produit n'offre aucune garantie en capital et vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. D'autres risques significatifs comprennent le risque de liquidité, le risque de contrepartie, le risque opérationnel et les risques liés à l'utilisation de produits dérivés. Attention au risque de change : si votre monnaie de référence est différente du CHF, le taux de change entre les deux monnaies peut influencer le rendement final. Pour une description complète des risques, veuillez vous référer au document d'informations clés et au prospectus.

PROTEA BAM SWISS EQUITIES

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
ROCHE HOLDING AG	Santé	10.0%
NESTLE SA-REG	Consommation non cyclique	9.5%
NOVARTIS AG-REG	Santé	9.4%
ABB LTD-REG	Industrie	4.8%
UBS GROUP AG-REG	Finance	4.6%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finance	4.6%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Consommation Discrétionnaire	4.0%
SANDOZ GROUP AG	Santé	3.9%
LONZA GROUP AG-REG	Santé	3.8%
GALDERMA GROUP AG	Santé	3.7%
Total		58.3%
Nombre de positions		26

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.