

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Achever une appréciation du capital, en absolu comme en relatif, sur un horizon temps moyen à long terme en investissant dans les marchés actions suisses d'une façon concentrée mais diversifiée, avec une grande liquidité.



### REVUE DU PORTEFEUILLE

Le marché des actions suisses s'est fortement redressé au cours des dernières semaines, gagnant 4,4% en juillet et reprenant ainsi plus de 7% depuis son point bas de la mi-juin. Pourtant, tous les indicateurs confirment désormais un ralentissement de l'activité économique et les chiffres d'inflation, qui ne baissent toujours pas, laissent le champ libre à un tour de vis supplémentaire de la part des banques centrales. De fait, le marché semble s'être davantage focalisé sur les premières publications de résultats d'entreprises qui, bien meilleurs que craint, l'ont quelque peu rassuré et encouragé. Le recul récent des taux a également permis aux valeurs de croissance de reprendre un peu leur souffle après plusieurs mois de baisse vertigineuse.

Dans un marché qui a provisoirement retrouvé de l'appétit pour le risque, le fonds Bruellan Dynamic Swiss a gagné 7,9% sur le mois.

Les plus fortes hausses ont été réalisées par Georg Fischer (+23%), Tecan (+21%), VAT (+21%), Partners Group (19%) et Interroll (+18%).

Le conglomérat industriel, **Georg Fischer**, a en effet annoncé des résultats bien meilleurs qu'attendu. Le groupe schaffhousois a réussi à faire croître le carnet de commandes et la rentabilité de ses trois divisions, semblant ainsi moins affecté par l'inflation et les problèmes de chaîne d'approvisionnement que la grande majorité des sociétés industrielles suisses. Ces excellents résultats démontrent en outre la capacité du groupe à répercuter les augmentations de coûts sur les prix finaux.

Même constat chez le fabricant de vannes à vide, **VAT**, qui a également publié des résultats qui ont surpris positivement le marché. Avec une croissance de 40% de ses entrées de commande au deuxième trimestre, le groupe prouve une fois de plus qu'il est un élément central pour les nouvelles installations dans l'industrie des semi-conducteurs. De plus, en affichant une marge opérationnelle en hausse de 5% par rapport au semestre précédent, VAT démontre également sa maîtrise des coûts.

Quant à **Tecan**, **Partners Group** et **Interroll**, il s'agit essentiellement de rattrapage après une

### RISQUE & RENDEMENT

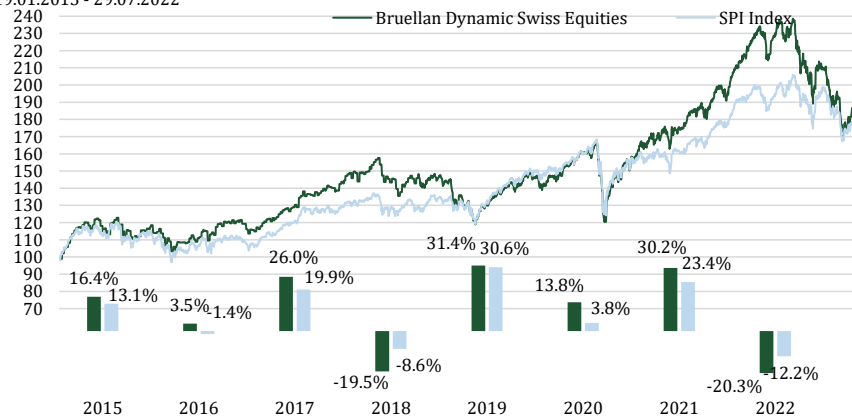
1	2	3	4	5	6	7
Faible			Elevé			

### DETAILS DU FONDS

Domicile	Suisse
Date de création	19 janvier 2015
Monnaie	CHF
Gérants	Anick Baud Florian Marini, CFA, CMT
Taille du fonds	CHF 27 Millions
Liquidité	Journalière
Investissement min.	Retail: 1000 CHF Instit: 1 million CHF
Commission de gestion	1.2%-0.8%
Commission de perf.	20%
High Water Mark	Oui
Benchmark	SPI Index
ISIN	Retail: CH0253810144 Instit: CH0253810169
Bloomberg	Retail: BDFSECA SW Instit: BDFSECB SW
NAV	Retail: 1868.53 Instit: 1889.78

### PERFORMANCE NETTE CUMULEE & PERFORMANCE ANNUELLE

19.01.2015 - 29.07.2022

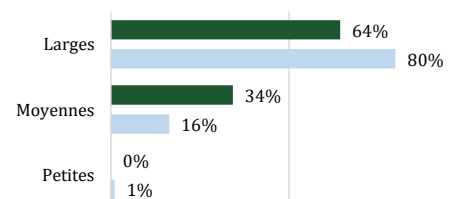


	Fonds	Indice	+/-
1 Mois	7.9%	4.4%	3.5%
3 Mois	-7.0%	-7.4%	0.4%
YTD	-20.3%	-12.2%	-8.1%
Depuis la création	89.0%	79.7%	9.3%

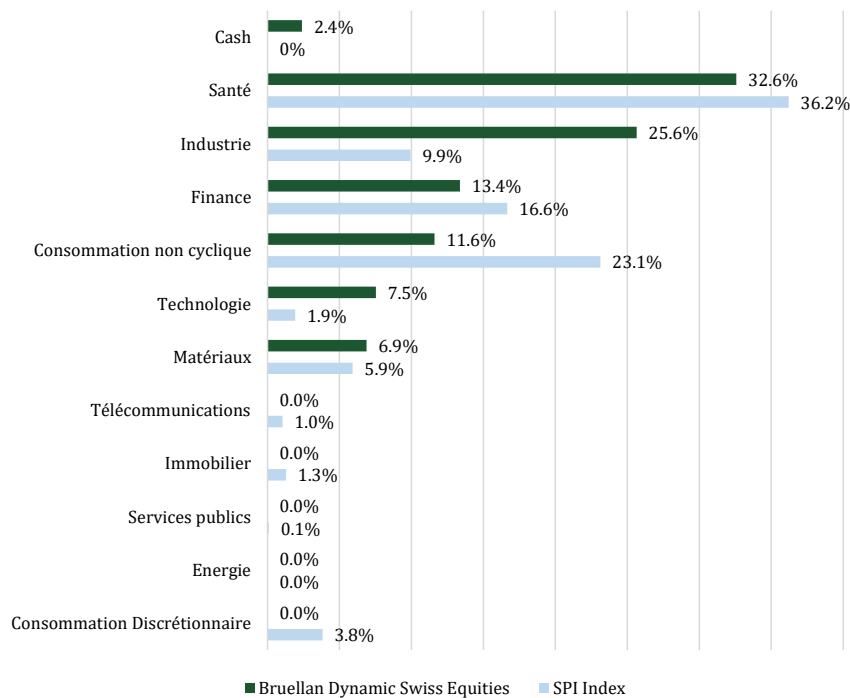
### STATISTIQUES

	Fonds	Indice
Leading PE	22.6	16.6
EV/EBITDA	19.7	12.3
P/Book	6.0	1.9
Taux de dividende	2.1%	2.7%
ROE	24.2%	8.3%
Dettes/Fonds Propres	42.1%	52.0%
Couverture d'intérêts	34.8	14.0
Beta	1.0	1.0
Volatilité	13.5%	12.0%

### ALLOCATION PAR CAPITALISATION



## ALLOCATION SECTORIELLE



## AUTRES DETAILS DU FONDS

Administrateur	CACEIS (Switzerland) SA, Rte de Signy 35, CH-1260 Nyon
Gérant	Bruellan SA
Dépositaire	CACEIS (Switzerland) SA, Rte de Signy 35, CH-1260 Nyon
Auditeur	KPMG

## TOP 10 POSITIONS

	Secteur	Poids
NESTLE SA-REG	Consommation non cyclique	8.7%
NOVARTIS AG-REG	Santé	7.2%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	6.3%
LONZA GROUP AG-REG	Santé	4.6%
SIKA AG-REG	Matériaux	4.5%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finance	4.4%
SONOVA HOLDING AG-REG	Santé	4.1%
ALCON INC	Santé	4.0%
UBS GROUP AG-REG	Finance	3.8%
GEBERIT AG-REG	Industrie	3.6%
<b>Total</b>		<b>51.3%</b>
Nombre de positions		28

## CONTACT

BRUELLAN SA  
Rue Pedro Meylan 5  
CH-1208 Genève  
Tél: +41 22 817 18 55  
bam@bruellan.ch

Disclaimer: Cette publication est un document promotionnel au sens de l'art. 68 LSFIn, il ne s'agit pas de recherche indépendante. Elle est uniquement destinée à donner des informations sur les fonds visés 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 faire l'objet de restrictions de vente applicables à certains pays ou individus. Il incombe à chaque investisseur de prendre connaissance des conditions applicables à chaque produit. La présente publication n'est destinée qu'aux personnes autorisées à la recevoir en vertu des réglementations en vigueur dans leurs pays de domicile.

Les informations y figurant sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, Bruellan ne saurait en garantir l'exhaustivité et l'exactitude et décline toute responsabilité quant aux dommages qui pourraient résulter des actions entreprises sur la base des informations publiées dans le présent document. L'information reflète la situation du jour de la publication.

Les décisions d'investissement devraient toujours être prises sur la base d'une source d'information détaillée, notamment le prospectus du fonds. Le prospectus, les statuts, le document d'information clé pour investisseurs, le formulaire de souscription ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus auprès du représentant suisse, Fund Partner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, 1211 Genève. Bruellan SA est au bénéfice d'une autorisation FINMA en tant que gestionnaires de fortune collective.