



RAPPORT DE GESTION

Stratégie

L'objectif du certificat est la croissance optimale du capital, à long terme, dans le cadre d'une gestion active d'un portefeuille majoritairement composé d'actions de toutes capitalisations boursières de sociétés basées dans les marchés développés.

La stratégie d'investissement s'appuie sur une analyse fondamentale. Le processus de sélection de valeurs repose notamment sur l'activité des entreprises, la gouvernance, la structure financière et les perspectives de développement. Le certificat vise avant tout à identifier des entreprises disposant de positions dominantes, avec une capacité de réinvestissement importante et un faible endettement.

L'horizon d'investissement recommandé est de 5 ans. La devise de référence du certificat est l'euro mais le certificat investit également dans d'autres monnaies, comme le dollar américain, le yen japonais et le franc suisse entre autres.

Marchés

Les marchés européens ont connu un mois difficile, influencé par les élections en France, avec l'Euro Stoxx 50 en retrait de -1,80%, le Stoxx Europe 600 de -1,30% et le CAC 40 de -6,42%. A l'inverse, les indices américains progressent, avec le S&P 500 en hausse de +3,47%, le Nasdaq 100 de +6,18% et le Dow Jones Industriels de +1,12%.

Sur le plan sectoriel, aux Etats-Unis, les logiciels applicatifs gagnent +13,17%, tandis que le secteur de la chaussure a perdu -18,90%. En Europe, la technologie surnage avec +5,04%, tandis que le secteur automobile et pièces détachées a perdu -5,40%.

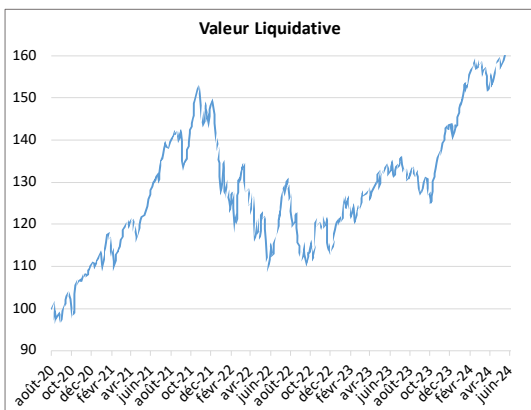
Certificat

FFM Global Quality est en hausse de +2,33% sur le mois, sous-performant légèrement le MSCI World EUR, en hausse de +3,25%.

Les meilleurs contributeurs à la performance sont Taiwan Semi (+16,94%), Palo Alto Networks (+16,45%) et CrowdStrike (+14,22%). De l'autre côté, on retrouve Vinci (-14,04%), L'Oréal (-9,30%) et Gaztransport et Technigaz (-7,03%).

Au cours du mois, nous avons vendu nos investissements dans Microchip Technology et CSX, afin d'augmenter notre investissement dans UBER et d'investir dans Amazon, CrowdStrike (l'un des leader US en cybersécurité), The Trade Desk (la place de bourse pour les publicités sur plateformes de streaming), et Vertiv (expert dans les refroidisseurs de serveurs informatiques).

PERFORMANCE



INFORMATIONS

Net Asset Value

NAV au 28/06/2024	160,74
Performance YTD	11,51%
Performance annualisée	13,50%

Caractéristiques

Date de création	25.08.20
Valeur initiale	100
ISIN	CH0547924826
Classe d'actif	Action
Affectation résultats	Capitalisation

Frais

Frais de gestion	1,50%
Commissions de perf.	Néant

Performance

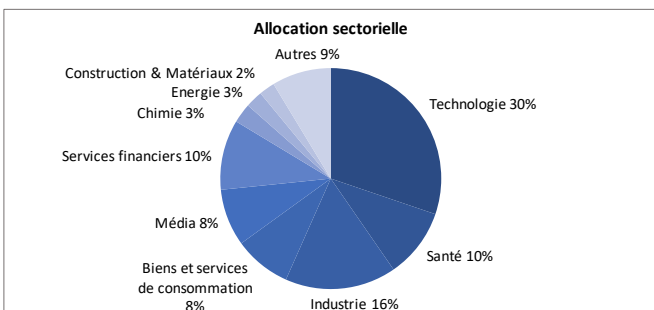
Performance 2023	27,01%
Performance 2022	-23,77%
Performance 2021	33,53%
Performance 2020	11,49%

Fonctionnement

Devise	EUR
Emetteur	UBS
Valorisation	Journalière
Notation	S&P A+
Manager	FFM Gestion SA

Droits d'entrée	Néant
Droits de sortie	Néant

DETAILS DU PORTEFEUILLE

**Répartition en devises**

USD	61%
EUR	30%
CHF	4%
DKK	3%
SEK	2%

10 Principales lignes du Portefeuille

Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,59%
ASML Holding	3,33%
Analog Devices	3,29%
Amphenol	3,20%
Mettler-Toledo International	3,17%
RELX	3,15%
Palo Alto Networks	3,13%
S&P Global	3,04%
Schneider Electric	3,00%
EssilorLuxottica	2,89%

Portefeuille

Actif total	8 240 401,23 €
Part investie en actions	99,61%
Cash	32 452,56 €
Sociétés en portefeuille	42
Poids des 10 principales lignes	32%