



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

La plupart des marchés ont marqué l'arrêt en février après un très bon début d'année. Un retour des craintes sur l'inflation et une rhétorique à nouveau plus sévère de la part des banques centrales ont poussé les marchés européens et américains à ralentir.

Les marchés européens s'en sortent mieux que leurs homologues américains, avec, pour les Etats-Unis, le S&P 500 en baisse de -2,61%, le Nasdaq 100 en baisse de -0,49% et le Dow Jones Industrials en recul de -4,19%. En Europe, l'Euro Stoxx 50 est en hausse de +1,80%, le Stoxx Europe 600 gagne + 1,74% et le CAC 40 +2,62%.

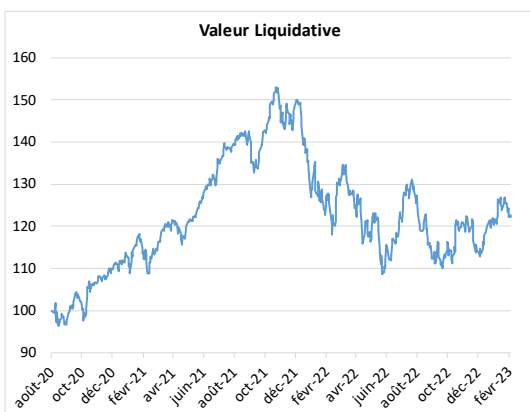
Certificat

FFM Global Quality progresse de +0,56% sur le mois, surperformant légèrement le MSCI World EUR qui est en baisse de -0,18%.

Le trio de tête mensuel était composé d'Analog Devices (+10,08%), Linde (+7,65%) et Dassault Systèmes (+7,65%). Du côté des perdants, on retrouve Nintendo (-10,94%), Alphabet (-8,88%) et Moody's (-7,71%).

Au cours du mois, nous avons réduit légèrement notre exposition sur Amphenol, Analog Devices, Microchip Technology, Idexx Laboratories et Liberty Formula One afin d'investir dans la société française Gaztransport et Technigaz. Il s'agit d'une société d'ingénierie spécialisée dans les systèmes de confinement et de cargaison pour le transport et le stockage terrestre du gaz naturel liquéfié, qui présente d'excellentes perspectives ainsi que des revenus récurrents indépendants du prix du gaz.

PERFORMANCE



INFORMATIONS

Net Asset Value

NAV au 28/02/2023	122,19
Performance YTD	7,67%
Performance annualisée	8,65%

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

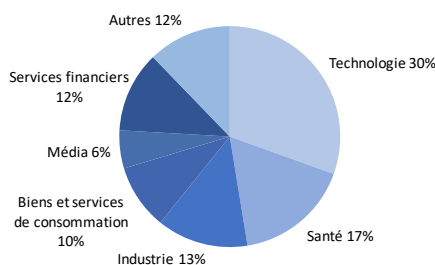
Performance 2022	-23,77%
Performance 2021	33,53%
Performance 2020	11,49%

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

Allocation sectorielle**Répartition en devises**

USD	45%
EUR	38%
CHF	9%
Autres	7%

10 Principales lignes du Portefeuille

Mastercard	3,97%
Microchip Technology	3,97%
Alphabet	3,95%
Amphenol	3,93%
Analog Devices	3,92%
Pernod Ricard	3,91%
Dassault Systemes	3,90%
IDEXX Laboratories	3,86%
L'Oreal	3,79%
ASML Holding	3,68%

Portefeuille

Actif total	6 132 781,45 €
Part investie en actions	99,07%
Cash	57 321,30 €
Sociétés en portefeuille	31
Poids des 10 principales lignes	39%