

### 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

Dans un contexte de reprise économique et d'indicateurs positifs aux Etats Unis, les marchés américains ont connu un mois de mai essentiellement positif, puisque le S&P 500 gagne +2,27% et le NASDAQ 100 récupère une partie du terrain perdu plutôt dans l'année en s'envolant de +6,59%. Le secteur de l'acier, après avoir connu un excellent mois de mai (+24,65%), marque le pas en perdant avec -13,37%, illustrant parfaitement la rotation forte sectorielle actuellement en cours, alors que celui des semi-conducteurs (+8,36%) affiche un net regain de forme.

En Europe, dans un contexte plus mitigé avec le retour de craintes sur une quatrième vague, les marchés ont plutôt stagné et ce malgré un ralentissement de l'inflation et des chiffres sur la confiance économique plutôt favorables. L'Euro Stoxx 50 perd -0,18%, le CAC 40 gagne +0,28% et le Stoxx Europe 600 +0,61%. Le secteur de la santé (+6,78%) a surperformé, au contraire du secteur des voyages (-5,96%) qui souffre après un début d'année en net rebond.

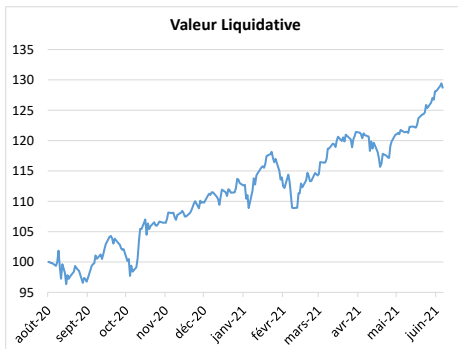
#### Certificat

Durant le mois de juin, le certificat progresse de +6,05% contre +4,54% pour le MSCI World EUR.

Le trio de tête pour le mois de juin est Match Group (+15,96%), Wingstop (+13,91%) et Paycom Software (+13,70%), ce dernier rattrapant pratiquement toute la perte du mois précédent. Nintendo (-2,99%), Microchip Technology (-1,63%) et Akzo Nobel (-1,04%) ferment la marche. Il n'y a pas eu de changement particulier à signaler dans le portefeuille sur le mois, mais nous sommes extrêmement satisfaits de la performance de Wingstop, acheté dans le courant du mois de mai.

La rotation sectorielle en cours sur les marchés favorise les valeurs de croissance au détriment des actions 'cycliques' et purement 'value'. Ces dernières se sont montrées affectées par le coup de frein sur l'inflation, le ralentissement de la flambée des prix des matières premières et le retour des craintes sur la pandémie ; donnant ainsi raison à notre stratégie de long terme mise en place dans le certificat. Nous restons donc attentifs aux changements potentiels à venir, mais confiants dans les entreprises en portefeuille dont les perspectives sont favorables.

#### PERFORMANCE



#### INFORMATIONS

NAV au 30/06/2021 **128,72**

Performance YTD 15,45%

Performance 2020 11,49%

#### Caractéristiques

Date de création	25/08/2020
Valeur initiale	100
ISIN	CH0547924826
Classe d'actif	Action
Affectation résultats	Capitalisation

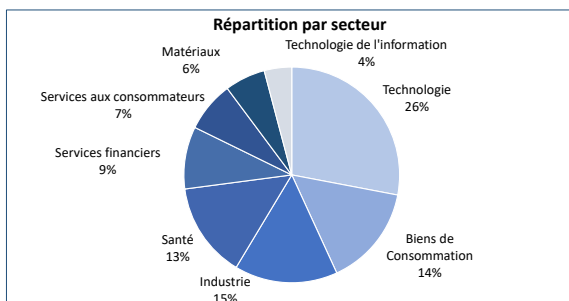
#### Fonctionnement

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

#### Frais

Frais de gestion	1,50%	Droits d'entrée	Néant
Commissions de perf.	Néant	Droits de sortie	Néant

#### DETAILS DU PORTEFEUILLE



#### Répartition en devises

USD	44%
EUR	35%
CHF	12%
Autres	8%

#### 10 Principales lignes du Portefeuille

Facebook	4,80%
VAT Group	4,67%
Charter Communications	3,93%
Straumann Holding	3,88%
SOITEC	3,83%
Amphenol	3,78%
Sonova Holding	3,67%
Rational	3,59%
ASML Holding	3,51%
Dassault Systemes	3,46%

#### Portefeuille

Actif total	4 483 758,49 €
Part investie en actions	99,19%
Cash	36 445,16 €
Sociétés en portefeuille	31
Poids des 10 principales lignes	39%