

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 établies en Suisse et dans les pays scandinaves hors zone Euro.

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 le franc suisse, mais le certificat investit également dans d'autres monnaies, comme la couronne danoise et la couronne suédoise, entre autres.

Marchés

En décembre 2024, les marchés suisses ont connu une performance globalement plus stable comparée aux autres marchés européens et américains. Dans ce contexte, le SMI a enregistré une baisse de -1,39% et le SMIM a reculé de -0,20%.

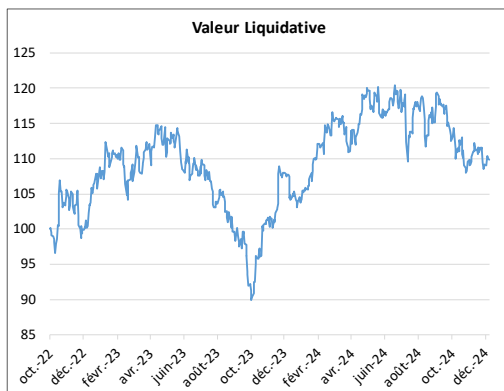
Certificat

FFM Swiss & Nordics a enregistré une baisse de -0,31% durant le mois, en ligne avec les indices.

Les trois meilleurs titres du mois étaient Hexagon (+15,46%), Richemont (+12,39%) et Galderma (+11,51%). À l'inverse, on retrouve Novo Nordisk (-16,90%), Bachem (-14,98%) et Acceleron (-5,47%).

Durant le mois, nous avons vendu notre position dans Straumann, décevant sur sa performance avec un redémarrage trop poussif.

PERFORMANCE



INFORMATIONS

Net Asset Value

NAV at 31/12/2024	109,91
Performance YTD	2,07%
Performance annualisée	4,41%

Performance

Performance 2023	7,56%
Performance 2022	0,11%

Caractéristiques

Date de création	25.10.22
Valeur initiale	100
ISIN	CH1223029773
Classe d'actif	Action
Affectation résultats	Capitalisation

Fonctionnement

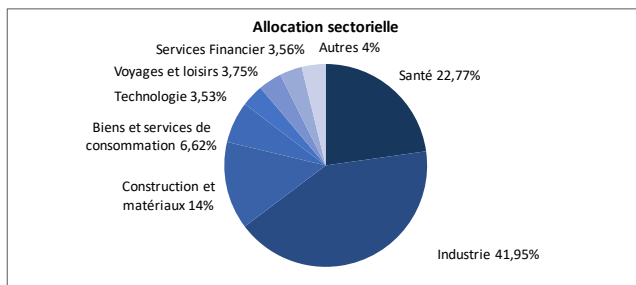
Devise	CHF
Emetteur	UBS
Valorisation	Journalière
Notation	S&P A+
Manager	FFM Gestion SA

Frais

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

Droits d'entrée	Néant
Droits de sortie	Néant

DETAILS DU PORTEFEUILLE



Répartition en devises

CHF	71%
SEK	19%
DKK	7%
USD	3%

10 Principales lignes du Portefeuille

Acceleron Industries	6,41%
VAT Group	5,23%
ABB	5,00%
DSV	4,94%
Belimo Holding	4,88%
Alcon	4,56%
Atlas Copco	4,54%
Sonova Holding	4,51%
Burckhardt Compression Holding	4,47%
Indutrade	4,24%

Portefeuille

Actif total	1 141 602,33 €
Part investie en actions	95,25%
Cash	54 218,25 €
Sociétés en portefeuille	25
Poids des 10 principales lignes	49%