



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 d'investissement mitigé, les marchés américains et européens ont connu un mois difficile. Aux Etats-Unis, le S&P 500 est en baisse de -2,50%, le Nasdaq 100 en hausse de +0,39% et le Dow Jones Industrial Average en baisse de -5,27%. En Europe, l'Euro Stoxx 50 est en hausse de +1,91%, le Stoxx Europe 600 en baisse de -0,52% et le CAC 40 en hausse de +2,01%.

Au niveau sectoriel aux USA, celui des fabricants automobiles a fortement progressé de +14,61% (merci Tesla), tandis que le secteur de l'acier a perdu -23,44%. En Europe, le secteur des Produits et Services de Consommation a mené la danse avec +5,95%, tandis que le secteur de l'Immobilier a perdu -5,23%.

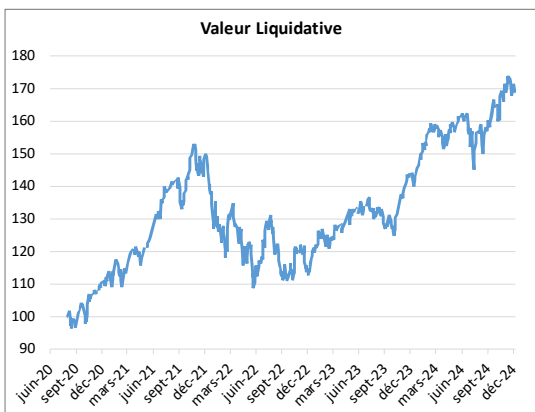
Certificat

FFM Global Quality a enregistré une baisse de -1,11% durant le mois, sous-performant légèrement l'indice MSCI World EUR, qui a reculé de -0,69%.

Les trois meilleurs titres du mois étaient Palantir (+15,03%), Alphabet (+14,44%) et Hermès (+12,45%). À l'inverse, on retrouve Uber (-14,48%), BWX Technologies (-13,15%) et Vistra (-12,36%).

Durant le mois, nous avons vendu Sonova, Linde et Atlas Copco. Nous avons également pris des profits en réduisant notre position sur Palantir. Les liquidités ont servi pour augmenter notre position sur Alphabet et acheter Salesforce, Vistra et Broadcom.

PERFORMANCE



INFORMATIONS

Net Asset Value

NAV au 31/12/2024	168,12
Performance YTD	16,63%
Performance annualisée	12,98%

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

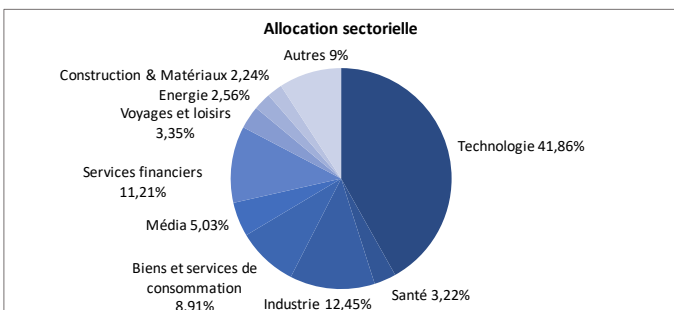
Performance 2023	27,01%
Performance 2022	-23,77%
Performance 2021	33,53%
Performance 2020	11,49%

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	74%
EUR	26%

10 Principales lignes du Portefeuille

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,24%
NVIDIA	4,72%
Alphabet	4,22%
Mastercard	3,37%
Booking Holdings	3,34%
S&P Global	3,34%
Palo Alto Networks	3,30%
BWX Technologies	3,26%
Amphenol	3,25%
EssilorLuxottica	3,21%

Portefeuille

Actif total	10 193 723,72 €
Part investie en actions	99,77%
Cash	23 874,86 €
Sociétés en portefeuille	36
Poids des 10 principales lignes	37%