

Stratégie

Stratégie long/short actions américaines Mid & Small Cap.

Objectif et philosophie

Réaliser une performance annualisée attractive avec une faible volatilité, grâce à une gestion des risques rigoureuse et une approche de stock picking long-short fondamentale, centrée sur les petites et moyennes capitalisations américaines (valeurs inférieures à 10 Mia de capitalisation boursière). La performance du portefeuille short est un facteur de différenciation régulier par rapport aux pairs.

Gestionnaire : Roubaix Capital

Basée à Denver (Colorado), la société Roubaix compte 6 personnes dont 3 analystes dédiés à son unique stratégie d'investissement. Elle est gérée par Christopher Hillary.

Commentaire de gestion

En mai, le fonds a progressé de +3.9% contre des gains de +5.0% pour les indices Russell 2000 et S&P 500.

Ce mois, les gains importants des positions long ont été partiellement effacés par les pertes des positions *short*. Les meilleurs résultats proviennent d'investissements dans les secteurs des technologies de l'information et de l'industrie, tandis que les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la finance ont été détracteurs. Les trois principaux contributeurs à la performance du mois ont été les positions *long* dans Carpenter Technology (CRS), FTAI Aviation (FTAI) et SiTime (SITM). Les principaux détracteurs du mois ont été les positions *long* dans Treace Medical Concepts (TMC), Ranpak Holdings (PACK) et Appian (APPN). L'exposition nette en fin de période était de 50.1%.

La bourse américaine a rebondi après la morosité du mois d'avril. La politique de la Réserve fédérale en matière de taux d'intérêt est restée au centre des préoccupations, avec des attentes de taux inchangés jusqu'à la fin de la deuxième moitié de l'année. Bien que le marché du travail soit resté généralement sain, des signes de ralentissement sont apparus comme l'ont montré les chiffres plus faibles que prévu concernant les emplois non agricoles, les offres d'emploi et les salaires horaires moyens. De plus, la baisse des ventes au détail en avril a suscité des inquiétudes quant au ralentissement des dépenses de consommation, en particulier pour les ménages aux revenus plus modestes. Les bénéficiaires des entreprises sont restés solides, bien que contenant des informations contrastées. L'industrie du logiciel a été confrontée à des difficultés provenant des inquiétudes des consommateurs sur le plan économique. Aussi, le ralentissement de l'inflation et les préoccupations des acheteurs quant aux coûts renforcent les craintes sur la capacité limitée des entreprises à augmenter leurs prix et à accroître leurs bénéfices. Dans l'ensemble, nous réaffirmons que les perspectives pour le reste de l'année nous paraissent favorables pour notre approche *long-short*. À mesure que les cours des actions s'alignent sur nos prix cibles, de nombreuses opportunités d'investissement à long et à court terme apparaissent, offrant des points d'entrée attrayants.

Perf. (%)	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024 Fonds (I USD)	-3.1	3.3	2.9	-2.9	3.9	-	-	-	-	-	-	-	3.9
40% RTY	-1.6	2.3	1.4	-2.8	2.0	-	-	-	-	-	-	-	1.2
2023 Fonds (I USD)	7.5	2.3	0.4	-2.7	2.3	3.0	0.7	-1.0	-1.6	-4.7	4.9	3.5	14.9
40% RTY	3.9	-0.7	-1.9	-0.7	-0.4	3.3	2.4	-2.0	-2.4	-2.7	3.6	4.9	7.1
2022 Fonds (I USD)	-3.9	-0.4	-6.0	-5.0	-1.9	3.8	5.8	-1.2	-3.1	1.8	0.7	-2.0	-11.6
40% RTY	-3.9	0.4	0.5	-4.0	0.1	-3.3	4.2	-0.8	-3.8	4.4	0.9	-2.6	-8.0
2021 Fonds (I USD)	2.0	8.0	-2.2	1.9	1.9	1.4	-3.0	-0.4	-2.3	0.6	1.7	1.9	11.5
40% RTY	2.0	2.5	0.4	0.8	0.1	0.8	-1.4	0.9	-1.2	1.7	-1.7	0.9	5.8
2020 Fonds (I USD)	-1.3	-2.7	3.3	8.6	3.9	-0.7	0.8	3.5	-2.0	2.9	12.3	7.6	41.4
40% RTY	-1.3	-3.4	-8.7	5.5	2.6	1.4	1.1	2.3	-1.3	0.8	7.4	3.5	9.2
2019 Fonds (I USD)	3.7	2.7	-1.5	1.1	0.9	1.4	-0.7	-4.6	-1.5	0.7	-0.4	0.7	2.2
40% RTY	4.5	2.1	-0.8	1.4	-3.1	2.8	0.2	-2.0	0.8	1.1	1.6	1.2	9.9
2018 Fonds (I USD)	0.4	-1.0	-0.9	1.5	4.0	-1.8	0.5	3.4	0.7	-3.7	-3.0	-1.9	-2.1
40% RTY	3.4	-1.5	-0.5	0.3	2.4	0.3	0.7	1.7	-1.0	-4.3	0.6	4.8	-8.5

Chiffres basés sur les VNI de fin de mois

Prosper Stars & Stripes réplique la stratégie de Roubaix Capital (lancée le 1er Janvier 2010) au format UCITS depuis le 7 mai 2015. Le track record de la stratégie est disponible sur demande.

	Perf. 3 mois	Performance cumulée ¹	Performance annualisée ¹	Volatilité annualisée ¹	Max DD ¹	Correl. ¹	Beta ¹
Fonds (I USD)	3.8	89.8	7.3	10.4	-17.6	0.66	0.83
40% RTY	0.6	22.0	2.2	8.3	-15.3		

La performance historique n'est pas un indicateur de performance future

Chiffres basés sur les VNI de fin de mois
¹Depuis le 7 mai 2015

La performance du Fonds (classe I USD) est comparée à titre indicatif à celle de 40% du Russell 2000 (TR) depuis la reprise de la gestion du fonds par Roubaix Capital le 7 mai 2015. Le track-record depuis le lancement du Fonds (4 avril 2012) est disponible sur demande. L'indice de comparaison «40% RTY» représente l'univers d'investissement du fonds multiplié par son exposition nette (moyenne historique) dont le proxy simplifié est 40%.

PROSPER Professional Services SA

Rue Muzy 8
CH-1207 Genève - Suisse
+41 22 752 69 69
team@prosperfunds.ch
www.prosperfunds.ch

Caractéristiques

SICAV luxembourgeoise UCITS V
Enregistrement : LU
Gérant : Roubaix Capital LLC
Dépositaire: Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Actif du fonds USD 85 M

Calcul de la VNI

Quotidienne

Souscription/Rachat

Jours ouvrables
(cut-off T-1 14h00 CET)

Commission de gestion

2.0% pour parts P
1.4% pour parts I
1.4% pour parts R

Commission de performance

18% par an (HHWM)
18% par an (HHWM)
18% par an (HHWM)

Classe	VNI	ISIN	Telekurs
P USD	203.27	LU0723589536	14572447
P EUR	172.33	LU0723589379	14572442
P CHF	164.96	LU0723589619	14572671
P GBP	215.71	LU0999346207	22978580
I EUR	152.56	LU0723588991	14572428
I USD	212.80	LU0723589023	14572436
I CHF	173.81	LU0723589296	14572438
R GBP	149.41	LU0999345902	22978569

Allocation Sectorielle (%)

	Long	Short	Brut	Net
Consommation discrétionnaire	5.4	-10.8	16.1	-5.4
Consommation de base	0.0	-4.6	4.6	-4.6
Energie	5.3	0.0	5.3	5.3
Finance	0.0	-2.0	2.0	-2.0
Santé	13.1	-3.0	16.1	10.1
Industrie	30.7	-7.3	38.1	23.4
Technologie de l'info	22.4	-7.3	29.7	15.1
Matériaux	9.0	-0.8	9.8	8.2
Immobilier /Autres	0.0	0.0	0.0	0.0
Communications	4.0	-5.0	9.0	-1.1
Services aux collectivités	1.3	0.0	1.3	1.3
Total	91.1	-41.0	132.1	50.1

Structure du portefeuille

	Long	Short
Nombre de positions	47	55
Top 10 (%)	30.7	-8.9

Capitalisations boursières

	Long	Short	Net
Moyenne (USD Mia)	3.5	3.8	
Médiane (USD Mia)	2.4	3.0	
< \$200mm	0.0	0.0	
\$200mm - \$1 Mia	22.5	-2.0	20.4
\$1 Mia - \$5 Mia	40.1	-28.2	11.8
> \$5 Mia	28.5	-10.7	17.8

Top 5 positions / Long (%)

Titre	Poids
Barnes Group	4.7
FTAI Aviation	4.1
Park Aerospace	3.2
Carpenter Technology	2.9
Brightview Holdings	2.8
Total	17.6

Top 5 positions / Short (%)

Secteur	Poids
Consommation discrétionnaire	-1.0
Technologie de l'info	-0.9
Industrie	-0.9
Consommation discrétionnaire	-0.9
Consommation de base	-0.9
Total	-4.6

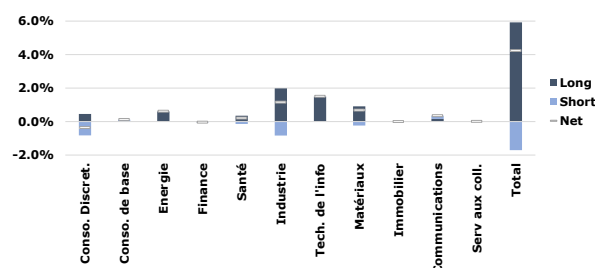
Top positions achetées / 1 mois (%)

Titre	Poids ²
Bloom Energy	1.8
Quaker Chemical	1.6
CCC Intelligent Solutions	1.6

Top positions vendues / 1 mois (%)

Titre	Poids ³
Avaient	2.2
Appian	2.1
Hillenbrand	2.0

Contributions¹ à la performance sur 1 mois par secteur



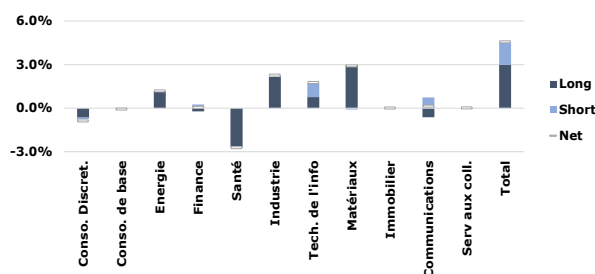
Expositions et contributions¹ par portefeuille (%)

	Poids ²	1 mois	3 mois
Long	91.1	5.9	3.0
Short	-41.0	-1.7	1.6
Net	50.1	4.2	4.6

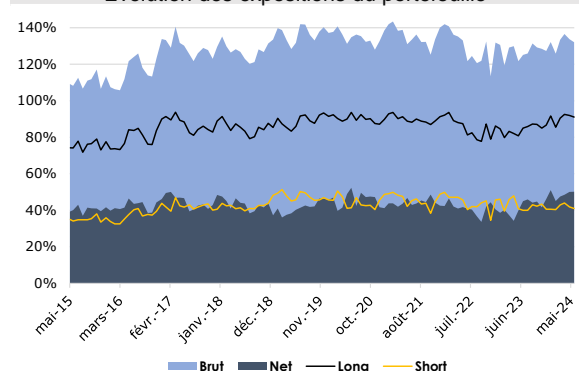
Top contributeurs sur 1 mois et 3 mois (%)

Titre	Poids ²	1 mois	3 mois
Carpenter Technology	2.9	1.1	2.2
FTAI Aviation	4.1	0.9	2.1
SiTime	2.4	0.6	0.5
Brightview Holdings	2.8	0.6	0.7
Newpark Resources	2.7	0.5	0.7
BioLife Solutions	1.3	0.5	0.7

Contributions¹ à la performance sur 3 mois par secteur



Evolution des expositions du portefeuille



Top détracteurs sur 1 mois et 3 mois (%)

Titre	Poids ²	1 mois	3 mois
Treace Med Concepts	0.0	-0.5	-0.6
Ranpak Holdings	2.1	-0.4	0.4
Appian	0.0	-0.4	-0.2
Confluents	1.4	-0.3	-0.3
Consommation discrétionnaire Short	0.0	-0.3	-0.3
Sotera Health	0.0	0.0	-1.0
Genius sports	2.5	0.1	-1.0
Anterix	2.7	0.2	-0.7
Paragon 28	0.0	0.0	-0.6

(1) Contributions brutes de frais. (2) Poids en fin de mois. (3) Poids en début de mois.