

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.

Stratégie

Stratégie long/short actions américaines Mid & Small Cap.

Indicateur de risque

Les marchés d'actions sont volatils et les positions peuvent entraîner des pertes en capital.



Gestionnaire : Roubaix Capital

Basée à Denver (Colorado), la société Roubaix compte 5 personnes dont 3 analystes dédiés à son unique stratégie d'investissement. Elle est gérée par Christopher Hillary.

Commentaire de gestion

Ce mois, le fonds a perdu -5.7%, contre des pertes de -6.8% pour l'indice Russell 2000 et -5.6% pour l'indice S&P 500.

Le résultat du mois provient de la baisse des positions *long* partiellement compensée par l'appréciation des positions *short*. Le secteur de la consommation discrétionnaire a été le plus performant, tandis que les secteurs des technologies de l'information et de l'industrie ont été les plus détracteurs. Les trois principaux contributeurs à la performance du mois ont été une position *short* dans le secteur de la santé, la position *long* dans Genius Sports Ltd (GENI) et une position *short* dans le secteur des matériaux. Les trois principaux détracteurs du mois ont été les positions *long* dans Ranpak (PACK), Freshpet (FRPT), et Bel Fuse (BELFB). L'exposition nette en fin de période était de 42.4%.

Le mois de mars 2025 a été un mois "risk-off" pour les actions américaines. A l'image de février, l'incertitude politique persistante a continué de peser sur les indicateurs de confiance. Début mars, le sondage de l'American Association of Individual Investors a révélé que près de 60% des investisseurs étaient pessimistes, ce qui ne s'était produit que cinq fois depuis le début de l'enquête en 1987. L'incertitude liée aux droits de douane a également conduit la Réserve fédérale à ajuster ses projections économiques : la croissance médiane du PIB a été ramenée à 1.7% tandis que l'inflation sous-jacente de la consommation (« PCE core ») a été relevée de 0.3% pour atteindre 2.8%. Le principal risque pour le marché reste la révision à la baisse des bénéfices. En mars, les compagnies aériennes ont émis des avertissements sur résultats en lien avec un affaiblissement de la demande des consommateurs, les promoteurs immobiliers ont signalé un démarrage lent de la saison des ventes de printemps et de nombreux détaillants ont abaissé leurs perspectives de résultats pour le premier trimestre. Selon WisdomTree, les révisions des bénéfices du S&P 500 au 27 mars sont les pires depuis 2020. Les seuls signaux positifs sont venus des PDGs de Bank of America, de Visa et de Mastercard qui ont souligné les tendances résilientes de la consommation des ménages. Dans ce contexte, nous continuons d'adapter le positionnement du fonds à l'environnement de marché actuel afin de prendre en compte le risque croissant de ralentissement des bénéfices. Le Fonds continue à identifier des opportunités uniques de positions *long* et *short* et à tirer parti de la volatilité sur certains titres.

Perf. (%)	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025 Fonds (I USD)	0.6	-4.8	-5.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.7
40% RTY	1.0	-2.1	-2.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.8
2024 Fonds (I USD)	-3.1	3.3	2.9	-2.9	3.9	1.0	3.1	-0.2	0.8	0.3	6.4	-3.9	11.7
40% RTY	-1.6	2.3	1.4	-2.8	2.0	-0.4	4.1	-0.6	0.3	-0.6	4.4	-3.3	5.0
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

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	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Max DD	Correl.	Beta
Fonds (I USD)	-9.7	84.1	6.4	10.6	-17.6	0.69	0.87
40% RTY	-3.8	21.7	2.0	8.4	-15.3		

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

Chiffres basés sur les VNI de fin de mois
Données depuis 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 120 M

Calcul de la VNI

Quotidienne

Souscription/Rachat

Jours ouvrables
(cut-off T-1 17h00 CET)

Commission de gestion

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

Commission de performance

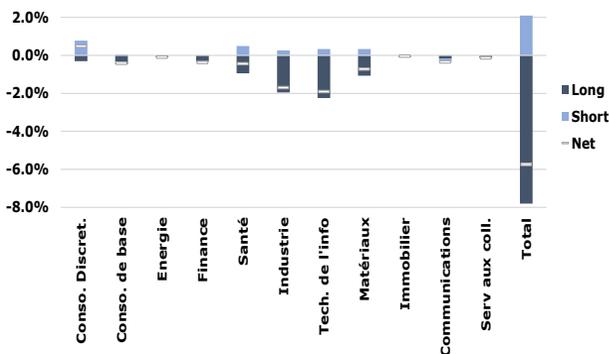
18% par an (HHWM)
18% par an (HHWM)
18% par an (HHWM)

Classe	VNI	ISIN	Telkurs
P USD	196.24	LU0723589536	14572447
P EUR	165.18	LU0723589379	14572442
P CHF	156.05	LU0723589619	14572671
P GBP	207.35	LU099346207	22978580
I EUR	146.29	LU0723588991	14572428
I USD	206.42	LU0723589023	14572436
I CHF	164.67	LU0723589296	14572438
R GBP	144.25	LU099345902	22978569

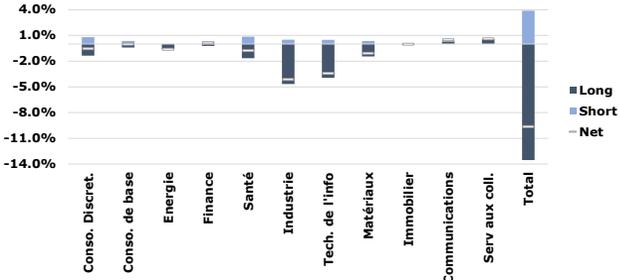
Allocation Sectorielle (%)

	Long	Short	Brut	Net
Consommation discrétionnaire	7.7	-9.7	17.3	-2.0
Consommation de base	1.5	-2.9	4.4	-1.4
Energie	2.6	0.0	2.6	2.6
Finance	3.0	0.0	3.0	3.0
Santé	11.8	-3.1	14.9	8.8
Industrie	25.0	-15.3	40.3	9.8
Technologie de l'info	21.0	-10.9	31.9	10.1
Matériaux	10.2	-4.9	15.1	5.3
Immobilier /Autres	2.7	-0.9	3.6	1.7
Communications	2.8	-1.6	4.4	1.3
Services aux collectivités	3.4	0.0	3.4	3.4
Total	91.6	-49.2	140.9	42.4

Contributions¹ à la performance sur 1 mois par secteur



Contributions¹ à la performance sur 3 mois par secteur



Structure du portefeuille

	Long	Short
Nombre de positions	50	60
Top 10 (%)	27.4	-9.6

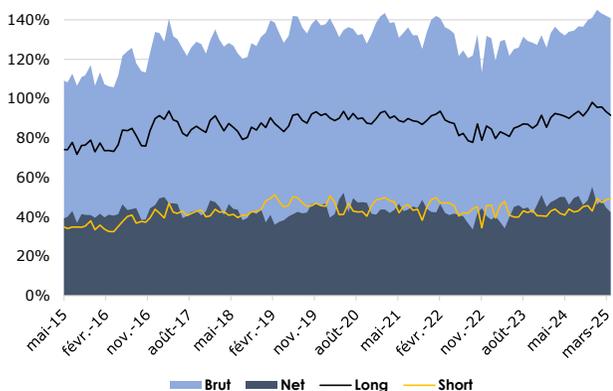
Capitalisations boursières

	Long	Short	Net
Moyenne (USD Mia)	3.6	4.2	
Médiane (USD Mia)	3.2	3.1	
< \$200mm	0.0	0.0	
\$200mm - \$1 Mia	27.3	-6.9	20.3
\$1 Mia - \$5 Mia	34.6	-24.8	9.8
> \$5 Mia	29.8	-17.5	12.3

Expositions et contributions¹ par portefeuille (%)

	Poids ²	1 mois	3 mois
Long	91.6	-7.8	-13.5
Short	-49.2	2.1	3.9
Net	42.4	-5.8	-9.7

Evolution des expositions du portefeuille



Top 5 positions / Long (%)

Titre	Poids
Standardaero	3.2
Park Aerospace	3.0
Genius Sports	2.9
Anterix	2.8
Americold Realty Trust	2.7
Total	14.5

Top 5 positions / Short (%)

Secteur	Poids
Consommation discrétionnaire	-1.0
Consommation discrétionnaire	-1.0
Consommation de base	-1.0
Consommation de base	-1.0
Consommation de base	-1.0
Total	-4.9

Top positions achetées / 1 mois (%)

Titre	Poids ²
Bel Fuse	2.5
Anterix	2.8
Ranpak Holdings	2.6

Top positions vendues / 1 mois (%)

Titre	Poids ³
Consommation de base	-1.0
Consommation discrétionnaire	-1.0
Technologie de l'info	-1.0

Top contributeurs sur 1 mois et 3 mois (%)

Titre	Poids ²	1 mois	3 mois
Santé	-0.7	0.4	0.6
Genius Sports	2.9	0.4	0.2
Matériaux	-0.8	0.3	0.2
Technologie de l'information	-0.8	0.2	0.2
Santé	-0.8	0.2	0.0
Talen Energy	1.0	-0.2	0.4
Finance	0.0	0.0	0.4
Paycor HCM	0.0	0.0	0.4
Industrie	0.0	0.0	0.3

Top détracteurs sur 1 mois et 3 mois (%)

Titre	Poids ²	1 mois	3 mois
Ranpak Holdings	2.6	-0.6	-0.7
Freshpet	1.5	-0.5	-0.4
Bel Fuse	2.5	-0.3	-0.3
Cantaloupe	1.5	-0.3	-0.2
Arteris	0.9	-0.3	-0.4
Materialise	0.9	-0.1	-0.8
Columbus McKinnon	0.0	0.0	-0.7
NPK International	2.6	-0.1	-0.7
FTAI Aviation	0.0	0.0	-0.6

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

Ce document commercial ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement, une offre d'acheter ou de vendre des produits financiers ou de souscrire à des services de gestion ou de conseil. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Ce produit peut être exposé à d'autres risques qui ne sont pas inclus dans l'indicateur de risque, veuillez vous référer au prospectus. Lorsque votre devise de référence diffère de la devise de la classe d'actions, votre rendement final dépend du taux de change entre les deux. La référence à un indice a des propos comparatifs seulement. Aucun indice n'est mentionné dans la politique d'investissement. Toutes les données présentées dans ce document proviennent de Roubaix Capital LLC. Les performances sont calculées en utilisant la dernière VNI publiée du mois. Les compartiments de la SICAV PROSPER FUNDS (les "Fonds") n'ont pas été approuvés par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA) à la distribution au public pour des clients privés. Toute souscription dans la SICAV ne peut être réalisée que sur la base du prospectus en vigueur, des documents d'informations clés pour l'investisseur pertinents, du dernier rapport annuel avec le rapport semi-annuel si ce dernier est plus récent, disponibles gratuitement auprès de PROSPER Professional Services SA, sur le site internet www.prosperfunds.ch.