

Perf. (%)	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025 Fonds (I USD)	0.6	-4.8	-5.7	0.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.1
40% RTY	1.0	-2.1	-2.7	-0.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.7
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	85.3	6.4	10.6	-17.6	0.69	0.87
40% RTY	-5.7	20.6	1.9	8.3	-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 116 M

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 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 progressé de +0.6%, contre des pertes de -2.3% pour l'indice Russell 2000 et -0.7% pour l'indice S&P 500.

La performance du mois provient de l'appréciation du portefeuille *short*, partiellement entamée par une baisse du portefeuille *long*. Les secteurs de l'industrie et de la santé ont été les plus performants, tandis que les secteurs des matériaux et des services de communication ont été les plus détracteurs. Les trois principaux contributeurs à la performance mensuelle ont été une position *short* dans le secteur de la consommation discrétionnaire, ainsi que des positions *long* dans Certera (CERT) et ServiceTitan (TTAN). Les trois principaux détracteurs du mois ont été les positions *long* dans Ranpak (PACK), Neogen (NEOG) et Wex (WEX). L'exposition nette en fin de période était de 41.9%.

Le mois a débuté par l'annonce de nouveaux droits de douane le 2 avril : une taxe universelle de 10% sur toutes les importations, accompagné de droits de douane « réciproques » plus élevés sur 57 pays, dont 34% sur les produits chinois, 20% sur ceux de l'UE, 24% sur les produits japonais et 32% sur ceux de Taiwan. S'en est suivi une escalade avec un taux culminant à 145% sur les biens chinois. Ce niveau de perturbation du commerce mondial, aussi important que soudain, est inédit depuis le début du XXe siècle. Il a entraîné une forte instabilité économique et boursière, augmentant les risques de choc systémique. Le S&P 500 a enregistré sa pire performance sur deux jours depuis mars 2020 (COVID), tandis que le rendement obligataire du 10 ans américain a atteint près de 4.5%, ravivant des craintes de panique sur les marchés. Face à cette tension, l'administration a annoncé le 9 avril une suspension de 90 jours sur les droits de douane réciproques les plus élevées, provoquant un rebond de +9.5% du S&P 500 – sa troisième plus forte progression quotidienne historique. Depuis, le climat s'est apaisé, porté par la perspective d'accords commerciaux et la reconnaissance du caractère excessif des mesures vis-à-vis de la Chine. Par ailleurs, la saison des bénéfices du premier trimestre a été bonne à certains égards et les prévisions pour 2025 n'ont pas encore été significativement revues à la baisse. Toutefois, de nombreuses entreprises ont retiré leurs prévisions, et certains secteurs, comme le voyage et la logistique, restent sous pression. Dans cet environnement volatil, le fonds continue d'exécuter rigoureusement sa philosophie et son processus d'investissement afin de saisir de nouvelles opportunités et de gérer les risques inhérents à ce marché.

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.



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	197.42	LU0723589536	14572447
P EUR	165.75	LU0723589379	14572442
P CHF	156.42	LU0723589619	14572671
P GBP	208.19	LU0999346207	22978580
I EUR	146.86	LU0723588991	14572428
I USD	207.76	LU0723589023	14572436
I CHF	165.16	LU0723589296	14572438
R GBP	144.91	LU0999345902	22978569

Allocation Sectorielle (%)				
	Long	Short	Brut	Net
Consommation discrétionnaire	5.0	-9.4	14.4	-4.4
Consommation de base	0.0	-1.9	1.9	-1.9
Energie	2.5	0.0	2.5	2.5
Finance	3.4	0.0	3.4	3.4
Santé	13.2	-5.7	18.9	7.5
Industrie	29.9	-19.5	49.4	10.4
Technologie de l'info	20.4	-8.2	28.6	12.2
Matériaux	7.9	-2.2	10.2	5.7
Immobilier /Autres	3.1	-1.0	4.1	2.1
Communications	2.7	-2.6	5.3	0.2
Services aux collectivités	4.3	0.0	4.3	4.3
Total	92.3	-50.5	142.8	41.9

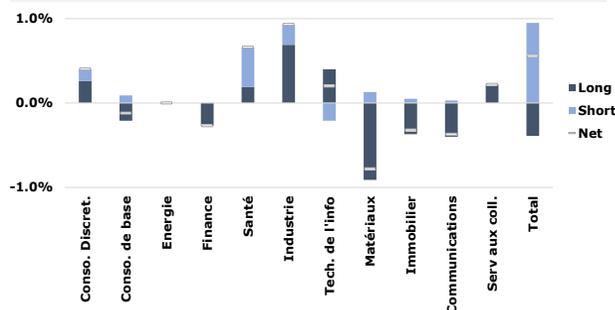
Structure du portefeuille		
	Long	Short
Nombre de positions	56	63
Top 10 (%)	28.0	-9.3

Capitalisations boursières			
	Long	Short	Net
Moyenne (USD Mia)	4.0	4.4	
Médiane (USD Mia)	3.1	3.8	
< \$200mm	0.0	0.0	0.0
\$200mm - \$1 Mia	25.6	-6.5	19.2
\$1 Mia - \$5 Mia	33.9	-25.6	8.3
> \$5 Mia	32.8	-18.4	14.4

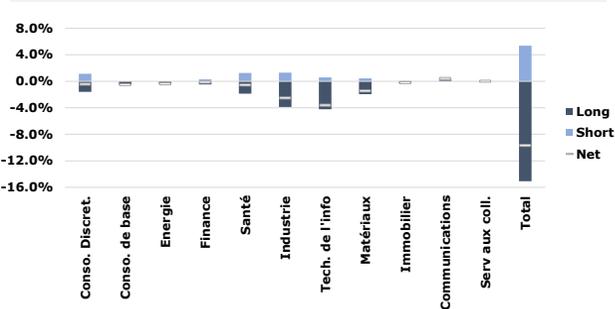
Top 5 positions / Long (%)		Top 5 positions / Short (%)	
Titre	Poids	Secteur	Poids
Repligen	3.5	Immobilier	-1.0
Americold Realty Trust	3.1	Consommation de base	-1.0
Genius Sports	3.0	Consommation discrétionnaire	-0.1
Park Aerospace	2.9	Industrie	-0.9
StandardAero	2.8	Industrie	-0.9
Total	15.3	Total	-4.8

Top positions achetées / 1 mois (%)		Top positions vendues / 1 mois (%)	
Titre	Poids ²	Titre	Poids ³
First Cash Holdings	1.8	Middleby	2.2
BWX Technologies	1.7	Anterix	2.8
Woodward	1.7	Flowserve	1.8

Contributions¹ à la performance sur 1 mois par secteur



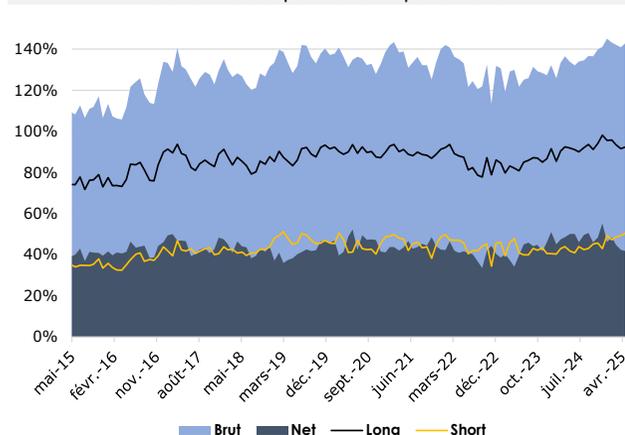
Contributions¹ à la performance sur 3 mois par secteur



Expositions et contributions¹ par portefeuille (%)

	Poids ²	1 mois	3 mois
Long	92.3	-0.4	-15.1
Short	-50.5	1.0	5.4
Net	41.9	0.6	-9.7

Evolution des expositions du portefeuille



Top contributeurs sur 1 mois et 3 mois (%)

Titre	Poids ²	1 mois	3 mois
Consommation discrétionnaire	0.0	0.7	0.5
Certera	2.6	0.7	0.0
ServiceTitan	1.7	0.7	0.3
Karman Holdings	2.5	0.5	0.4
Repligen	3.5	0.4	0.1
Santé	0.0	0.2	0.7
Genius Sports	3.0	0.3	0.5
Santé	0.0	0.3	0.4
Technologie de l'information	0.0	0.3	0.4

Top détracteurs sur 1 mois et 3 mois (%)

Titre	Poids ²	1 mois	3 mois
Ranpak Holdings	1.0	-0.9	-1.3
Neogen	0.0	-0.9	-0.7
Wex	0.0	-0.6	-0.5
Middleby	0.0	-0.5	-0.4
Anterix	0.7	-0.5	0.1
Materialise	0.0	-0.1	-0.9
MKS Instruments	0.0	-0.3	-0.8
Regal Rexnord	0.0	-0.3	-0.8
Flowserve	0.0	-0.4	-0.8

(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.