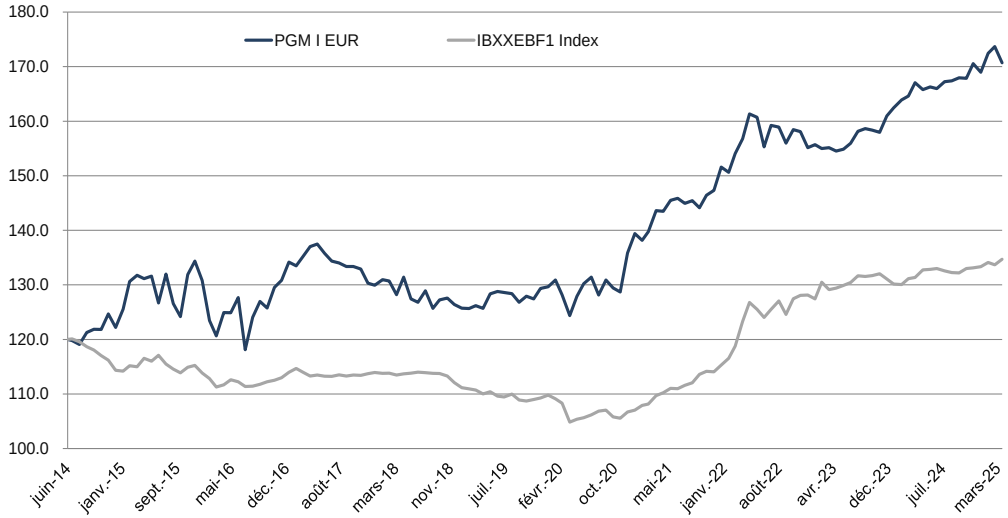
GLOBAL MACRO

Pour investisseurs professionnels.
institutionnels et qualifiés

Performance mars : -1.70%
VNI part I EUR : 170.72

PROSPER
Mars 2025



	Données (%)	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025	**Fonds (I EUR)**	2.1	0.7	-1.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.0**
	IBXXEBF1[1] EUR	*0.6*	*-0.3*	*0.8*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	***1.0***
2024	**Fonds (I EUR)**	0.9	0.4	1.5	-0.8	0.3	-0.2	0.8	0.1	0.3	-0.1	1.6	-0.9	**4.0**
	IBXXEBF1[1] EUR	*-0.1*	*0.7*	*0.2*	*1.1*	*0.1*	*0.1*	*-0.3*	*-0.2*	*-0.1*	*0.6*	*0.1*	*0.2*	***2.4***
2023	**Fonds (I EUR)**	0.4	-0.5	0.1	-0.4	0.2	0.7	1.4	0.3	-0.2	-0.3	1.9	0.9	**4.7**
	IBXXEBF1[1] EUR	*-0.6*	*2.4*	*-1.0*	*0.2*	*0.4*	*0.4*	*0.9*	*-0.1*	*0.1*	*0.3*	*-0.7*	*-0.7*	***1.6***
2022	**Fonds (I EUR)**	-0.6	2.3	1.8	2.9	-0.4	-3.4	2.5	-0.2	-1.9	1.6	-0.2	-1.9	**2.3**
	IBXXEBF1[1] EUR	*1.1*	*1.9*	*3.8*	*2.8*	*-1.0*	*-1.2*	*1.2*	*1.2*	*-1.9*	*2.3*	*0.5*	*0.0*	***11.1***
2021	**Fonds (I EUR)**	-0.9	1.1	2.8	-0.1	1.4	0.3	-0.6	0.3	-0.9	1.6	0.6	2.9	**8.8**
	IBXXEBF1[1] EUR	*0.8*	*0.2*	*1.4*	*0.5*	*0.7*	*-0.1*	*0.6*	*0.4*	*1.4*	*0.5*	*-0.1*	*1.1*	***7.7***
2020	**Fonds (I EUR)**	1.0	-2.1	-3.0	2.8	1.8	0.9	-2.5	2.1	-1.1	-0.6	5.6	2.6	**7.5**
	IBXXEBF1[1] EUR	*-0.6*	*-0.7*	*-3.2*	*0.5*	*0.3*	*0.5*	*0.6*	*0.2*	*-1.2*	*-0.2*	*1.1*	*0.3*	***-2.5***
2019	**Fonds (I EUR)**	0.0	0.4	-0.4	2.1	0.3	-0.1	-0.2	-1.2	0.9	-0.4	1.5	0.2	**3.1**
	IBXXEBF1[1] EUR	*-0.2*	*-0.2*	*-0.6*	*0.4*	*-0.7*	*-0.1*	*0.5*	*-1.0*	*-0.2*	*0.3*	*0.2*	*0.5*	***-1.2***

(1) IBXXEBF1 = MARKIT iBoxx EUR France & Germany Breakeven EUR Inflation Index

Chiffres basés sur les VNI de fin de mois

	Perf. 3 mois	Perf. Depuis lancement[2]	Perf. Ann .[3]	Vol. Ann. [3]	Max DD[3]	MVaR mensuelle	Corrél.	Beta
Fonds (I EUR)	1.0%	42.3%	6.5%	5.3%	-4.2%	2.9	0.35	0.79
IBXXEBF1 Index	*1.0%*	*12.2%*	*5.1%*	*3.4%*	*-3.2%*			

(2) 1ère VNI : 11.06.2014 – VNI au lancement : EUR 120
La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future

Données mensuelles – Chiffres basés sur les VNI de fin de mois
(3) Statistiques sur 5 ans

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. UK
Gérant : Plurimi Wealth LLP
Dépositaire et société de gestion :
Banque Degroof Petercam
Luxembourg

Calcul de la VNI : Quotidienne
Actif du fonds : EUR 91 M

Commission de gestion
1.2% pour parts I
2.0 pour parts P

Souscription/Rachat
Jours ouvrables
(cut-off T-1 17h00 CET)
Commission de performance
15% par an (HHWM)
15% par an (HHWM)

Stratégie

Stratégie multi-actifs diversifiée (actions, obligations, cash, immobilier, devises, matières premières) combinant une macro allocation « top-down » et une gestion du risque « bottom-up » conditionnée par un budget de risque. Depuis 2019, la stratégie intègre également l'intelligence artificielle dans la sélection des actions.

Indicateur de risque

Le capital est à risque. Les positions peuvent entraîner des pertes en capital.

1	2	**3**	4	5	6	7

Lower risk ← → Higher risk

Objectifs et philosophie

L'objectif de long terme est de battre l'inflation de 5% par an sur un cycle de marché avec une volatilité inférieure à 8% tout en respectant un budget de risque maximum de 8% de MVaR mensuel.
L'objectif de court terme est de préserver le capital sur 12 mois glissant.

Gestionnaire : Plurimi Wealth. Patrick Armstrong et Eugen Fostiak

Plus de 20 ans de collaboration entre les Managers. Vainqueur de nombreuses distinctions telles que: MEA Best Asset Manager et Best use of IA 2024, Citywire Best Small Firm 2024 , Global 100 Awards 2019,HFM European Performance Awards 2016, Institutional Alternative Awards 2016.

Commentaire de gestion

Le fonds a baissé de 1,7% en mars.

La position action nette longue du fonds a été le principal détracteur de performance. Les actions mondiales ont chuté de 5% en mars, principalement en raison des droits de douane imposés par Trump (25% sur les importations en provenance du Mexique et du Canada et une hausse sur les importations chinoises). Cela a déclenché des craintes de guerre commerciale, de récession et de stagflation. Les valeurs technologiques ont été particulièrement touchées et la confiance des investisseurs s'est effondrée en raison de l'augmentation des risques de récession. Nous n'avons pas modifié notre allocation actions, car nous considérons les droits de douane imposés par Trump comme une stratégie visant à créer un levier afin d'obtenir une meilleure balance commerciale avec un grand nombre de pays. Cette stratégie crée de la volatilité, mais nous nous attendons à ce que de nombreux droits de douane soient abaissés en avril, après quelques concessions. Dans la première partie du mois de mars, les valeurs de défense, **Dassault Aviation** et **Kongsberg Gruppen**, ont bénéficié de signaux structurels favorables, en raison des tensions géopolitiques et de l'augmentation des budgets de défense dans le monde, plutôt que d'une croissance cyclique. Dans le secteur de la santé et des biens de consommation de base, nous conservons nos positions **sur Eli Lilly, Roche** et **Danone**. Ces titres offrent une certaine résilience. Nous maintenons notre exposition à l'or à travers **Franco-Nevada** et **Kinross**.

Nous préférons les TIPS aux obligations du Trésor américain. Les rendements réels des TIPS à 30 ans avoisinent les 2%, ce qui représente une opportunité rare. Si les politiques populistes et protectionnistes persistent, les principaux risques sont l'inflation et la stagflation et non la récession. Les niveaux d'inflation restent maîtrisés, mais nous estimons qu'ils pourraient bien augmenter.
Les droits de douane ont également un impact sur les devises. Le dollar a chuté en raison des droits de douane qui ont ébranlé la confiance dans la stabilité économique des États-Unis et la politique future en matière de taux d'intérêt. Notre scénario central reste que l'économie américaine continuera de croître en 2025, ce qui implique que la Fed ne réduira pas ses taux d'intérêt aussi fortement que ne le prévoit le marché.

Classe	I EUR	I CHF	R GBP	I USD	P EUR	P CHF	P USD
VNI	170.72	158.61	176.13	180.09	153.87	141.85	181.01
ISIN	LU0927891365	LU0927891522	LU0927891795	LU0927891449	LU0927891878	LU0927892090	LU0927891951
Telekurs	21352372	21352385	21353600	21352379	21353998	21354009	21354004

GLOBAL MACRO

PROSPER

Mars 2025

Allocation par classe d'actifs (%)

	Long	Short	Brut	Net
Actions	31.5	-3.9	35.3	27.6
Obligations	61.5	-10.5	71.9	51.0
Immobilier	0.0	0.0	0.0	0.0
Matières premières	0.0	0.0	0.0	0.0
Devises	4.8	-4.8	9.6	0.0
Cash	2.2	0.0	2.2	2.2
Alternatif	9.1	0.0	9.1	9.1
Total	**109.0**	**-19.2**	**128.2**	**89.9**

Allocation géographique (%)

	Long	Short	Brut	Net
Europe	70.1	0.0	70.1	70.1
Amérique du Nord	26.0	-7.9	33.9	18.2
Marchés Emergents	0.0	0.0	0.0	0.0
Autres	12.8	-11.3	24.1	1.6
Total	**109.0**	**-19.2**	**128.2**	**89.9**

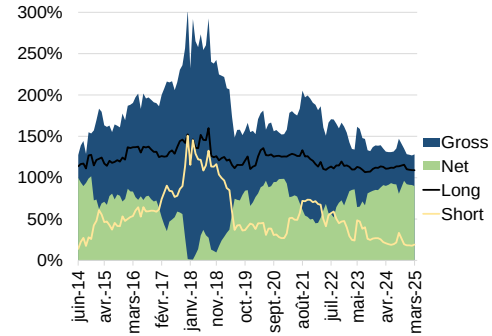
Allocation par devise (%)

	Long	Short	Brut	Net
USD	21.0	-5.6	26.6	15.4
EUR	71.8	0.0	71.8	71.8
GBP	1.2	0.0	1.2	1.2
Autres	11.6	0.0	11.6	11.6
Total	**105.6**	**-5.6**	**111.2**	**100.0**

Structure du portefeuille

	Long	Short
Nombre de positions	92	7
Top 10 (%)	24.1	-18.2

Evolution des expositions du portefeuille



Contribution par classe d'actifs (%)

	Long	Short	Net
Actions	-1.6	0.2	-1.4
Obligations	-0.5	0.1	-0.5
Immobilier	0.0	0.0	0.0
Matières premières	0.0	0.0	0.0
Devises	0.0	0.2	0.2
Alternatif	0.0	0.0	0.0
Total	**-2.2**	**0.5**	**-1.7**

Contribution géographique (%)

	Long	Short	Net
Europe	-0.6	0.1	-0.5
Amérique du Nord	-1.6	0.4	-1.2
Marchés Emergents	0.0	0.0	0.0
Autres	0.0	0.0	0.0
Total	**-2.2**	**0.5**	**-1.7**

Expositions et contributions par book (%)

	Poids[1]	1 mois	3 mois
Long	109.0	-2.2	0.2
Short	19.2	0.5	0.8
Total	**89.9**	**-1.7**	**1.0**

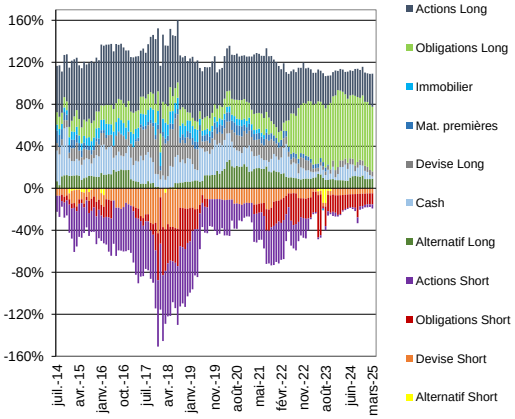
Top 5 positions / Long (%)

Titre	Poids[1]
TIPS 1 ½ 02/15/53	3.7
FRANCO-NEVADA CORP	2.4
COMMERZBANK 5 1/8 01/18/30	2.4
NETFLIX 3 5/8 06/15/30	2.3
ELI LILLY & CO	2.3
Total	**13.0**

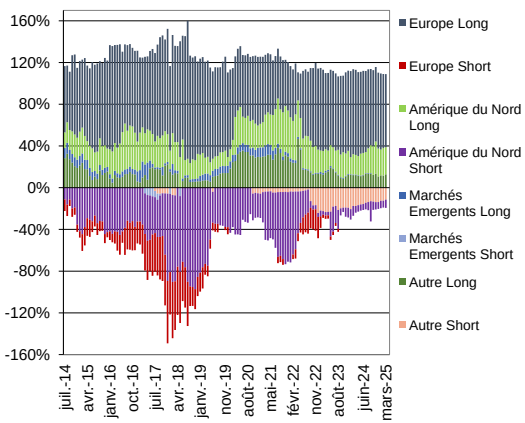
Top 5 positions / Short (%)

Titre	Poids[1]
JPN 10Y BOND JUN 25	-10.5
USD/EUR 2025-06-20 FORWARD	-4.8
META 04/17/25 C610 US	-1.3
S&P500 EMINI FUT JUN 25	-0.9
PLURIMI AI SHORT EQUITY	-0.8
Total	**-18.2**

Evolution des expositions par classe d'actifs



Evolution géographique des expositions



Top 5 Contributeurs 1 mois. 3 mois (%)

	Poids[1]	1 mois	3 mois
DASSAULT AVIATION SA	1.9	**0.4**	**0.7**
USD/EUR 3/21/2025 (USD)	0.0	**0.2**	**0.2**
FRANCO-NEVADA CORP	2.4	**0.1**	**0.5**
GOOGLE US 03/21/25 C170	0.0	**0.1**	0.1
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	0.0	**0.1**	0.1
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	1.1	0.0	**0.2**
JPN 10Y BOND MAR 25	0.0	0.1	**0.2**
ROCHE HOLDING	1.6	0.0	0.2

Top 5 Détracteurs 1 mois. 3 mois (%)

	Poids[1]	1 mois	3 mois
ELI LILLY & CO	2.3	**-0.4**	**-0.1**
ALPHABET INC	1.8	**-0.3**	**-0.5**
TIPS 1 ½ 02/15/53	3.7	**-0.2**	0.0
CITYGROUP INC	0.0	**-0.2**	0.0
IAG GROUP	0.5	**-0.2**	-0.1
ABERCROMBIE & FITCH	0.0	-0.1	**-0.4**
ADOBE INC	0.9	-0.2	**-0.2**
HITASHI LTD	1.0	-0.1	**-0.1**
DR HORTON INC	0.9	0.0	-0.1

(1) Poids en fin 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 Plurimi Wealth et Degroof Petercam Asset Services. 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.