

Données (%)	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024 Fonds (I EUR)	0.9	0.4	1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.9
IBXXEBF1 ¹ EUR	-0.1	0.7	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9
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
2018 Fonds (I EUR)	0.8	-0.2	-1.9	2.5	-3.0	-0.5	1.7	-2.5	1.2	0.3	-0.9	-0.5	-3.2
IBXXEBF1 ¹ EUR	-0.1	0.0	-0.3	0.2	0.1	0.2	-0.1	-0.1	0.0	-0.4	-1.1	-0.8	-2.5
2017 Fonds (I EUR)	-0.5	1.3	1.4	0.3	-1.2	-1.1	-0.3	-0.5	0.0	-0.4	-2.0	0.3	-3.2
IBXXEBF1 ¹ EUR	0.6	-0.6	-0.6	0.2	-0.3	0.0	0.3	-0.2	0.2	-0.1	0.3	-0.2	0.0
2016 Fonds (I EUR)	-5.6	-2.3	3.6	0.0	2.2	-7.5	5.0	2.4	-1.0	3.6	0.4	2.6	2.6
IBXXEBF1 ¹ EUR	-0.9	-1.4	0.4	0.8	-0.3	-0.8	0.1	0.3	0.4	0.3	0.4	0.9	0.1
2015 Fonds (I EUR)	2.7	4.0	0.9	-0.5	0.4	-3.8	4.2	-4.1	-1.9	6.2	1.9	-2.6	7.0
IBXXEBF1 ¹ EUR	-0.1	0.9	-0.2	1.4	-0.5	0.9	-1.4	-0.8	-0.6	0.9	0.3	-1.2	-0.4

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

Chiffres basés sur les VNI de fin de mois

	Perf. 3 mois	Perf. Depuis lancement ⁽²⁾	Perf. annualisée	Vol. Ann. ⁽³⁾	Max DD ⁽³⁾	MVaR mensuelle	Corrél.	Beta
Fonds (I EUR)	2.9%	39.2%	3.4%	5.6%	-5.0%	2.5%	0.37	0.83
IBXXEBF1 Index	0.9%	9.4%	0.9%	3.8%	-5.0%			

⁽²⁾ 1^{ère} 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

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.

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

Vainqueur de nombreuses distinctions telles que: Global 100 Awards 2019, HFM European Performance Awards 2016, Institutional Alternative Awards 2016, Hedge Fund Awards 2015, International Hedge Fund Awards 2014 et 2013, Hedge Fund Manager Awards 2011 et des Financial Times pensions and Investment provider Awards 2008.



Commentaire de gestion

Le fonds a progressé de 1,5% en mars.

Les actions ont gagné 7% en mars, dépassant le rendement du MSCI World. **BBVA** et **Citi** se sont appréciées respectivement de 20% et 14%. Le contexte économique solide, la croissance des prêts supérieure aux attentes et la bonne qualité des actifs ont permis aux valeurs bancaires d'enregistrer des performances solides ce mois-ci. **Tenaris** s'est appréciée de 11%, au cours du mois, elle a racheté ses actions ce qui a soutenu son cours. **EOG**, **Canadian Natural Resources** et **Enerplus** ont chacune progressé de 12%. Le prix du pétrole a augmenté de 5% pour atteindre 83 USD le baril en mars. Les bénéfices tirés de la forte croissance des revenus des ménages, de la reprise manufacturière devraient continuer à stimuler le rallye des actions soutenu également par le discours de la Fed, qui a indiqué qu'elle prévoyait de réduire ses taux dans un contexte économique solide. Le contexte favorable à l'emploi devrait aboutir à une croissance des salaires supérieure à l'inflation au cours des trois prochains trimestres, ce qui maintiendra la croissance des revenus. Dans ce contexte, nous avons maintenu une position nette *long* de 17% sur les actions et le fonds a également bénéficié des positions *short* en options de vente sur plusieurs actions que nous serions contents de posséder à meilleur compte.

Les obligations ont également été contributrices ce mois. Les TIPS ont augmenté de 0,8%, les rendements à long terme ayant baissé. Les obligations d'entreprise se sont appréciées de 0,4%. Nous prévoyons que les rendements des bons du Trésor à 10 ans continueront à augmenter lentement jusqu'à la fin de l'année, avec une économie forte, des déficits publics importants et une politique monétaire plus souple qui poussent les rendements à plus long terme à la hausse. La position *short* du fonds sur les obligations japonaises a été légèrement détractrice, bien que la Banque du Japon (BoJ) ait mis fin à sa politique de contrôle de la courbe des taux. Nous nous attendons à ce que les rendements à 10 ans augmentent car la demande extérieure pour les obligations japonaises ne devrait pas remplacer la BoJ en tant qu'acheteur.

L'environnement économique et l'assouplissement attendu de la politique monétaire aux États-Unis et en Europe devraient soutenir la poursuite de la hausse des actions. Cette toile de fond positive est contrebalancée par des risques géopolitiques que le marché semble ignorer, pour l'instant, mais nous nous attendons à ce qu'à un moment donné, ces risques suscitent une plus grande aversion au risque chez les investisseurs.

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 : Banque Degroof Petercam
Luxembourg SA
Actif du fonds : EUR 67 M

Calcul de la VNI
Quotidienne

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

Souscription/Rachat
Jours ouvrables
(cut-off T-1 14h00 CET)
Commission de performance
15% par an (HHWM)
15% par an (HHWM)

	Classe VNI	I EUR	I CHF	R GBP	I USD	P EUR	P CHF	P USD
		167.06	158.85	170.45	174.18	151.66	142.85	176.27
	ISIN	LU0927891365	LU0927891522	LU0927891795	LU0927891449	LU0927891878	LU0927892090	LU0927891951
	Telekurs	21352372	21352385	21353600	21352379	21353998	21354009	21354004

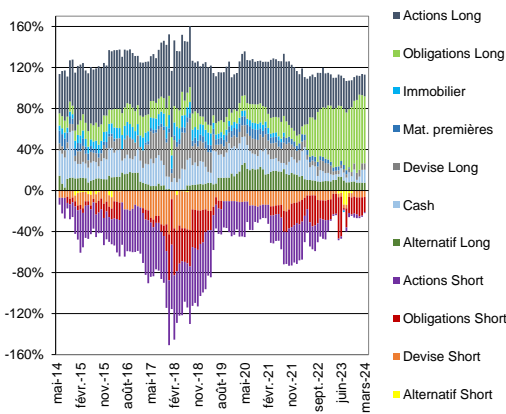
Allocation par classe d'actifs (%)

	Long	Short	Brut	Net
Actions	21.1	-1.0	22.1	20.1
Obligations	65.3	-14.7	80.0	50.7
Immobilier	0.0	0.0	0.0	0.0
Matières premières	0.0	0.0	0.0	0.0
Devises	6.3	-6.4	12.7	-0.1
Cash	12.7	0.0	12.7	12.7
Alternatif	7.6	0.0	7.6	7.6
Total	113.1	-22.1	135.1	91.0

Contribution par classe d'actifs (%)

	Long	Short	Net
Actions	0.8	0.1	0.9
Obligations	0.5	0.0	0.6
Immobilier	0.0	0.0	0.0
Matières premières	0.0	0.0	0.0
Devises	0.0	0.0	-0.1
Alternatif	0.1	0.0	0.1
Total	1.4	0.1	1.5

Evolution des expositions par classe d'actifs



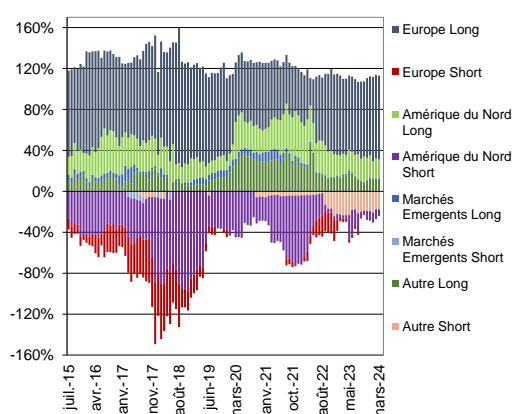
Allocation géographique (%)

	Long	Short	Brut	Net
Europe	81.6	0.0	81.6	81.6
Amérique du Nord	18.8	-6.4	25.2	12.5
Marchés Emergents	0.6	0.0	0.6	0.6
Autres	12.0	-15.7	27.7	-3.7
Total	113.1	-22.1	135.1	91.0

Contribution géographique (%)

	Long	Short	Net
Europe	0.8	0.0	0.7
Amérique du Nord	0.6	0.1	0.7
Marchés Emergents	0.1	0.0	0.1
Autres	0.0	0.0	0.0
Total	1.4	0.1	1.5

Evolution géographique des expositions



Allocation par devise (%)

	Long	Short	Brut	Net
USD	13.5	-7.4	20.9	6.2
EUR	82.4	0.0	82.4	82.4
GBP	0.3	0.0	0.3	0.3
Autres	11.1	0.0	11.1	11.1
Total	107.4	-7.4	114.8	100.0

Expositions et contributions par book (%)

	Poids ¹	1 mois	3 mois
Contrib. book Long	113.1	1.4	2.6
Contrib. book Short	-22.1	0.1	0.2
Total	91.0	1.5	2.9

Top 5 positions / Long (%)

Titre	Poids ¹
SX5E DIVIDEND FUT DEC 24	4.3
TIPS 1.5 02/15/53	3.8
COMMERZBANK 5 1/8 01/18/30	3.1
LLOYDS 3.5 04/01/26	3.0
NETHER 2 07/15/24	3.0
Total	17.2

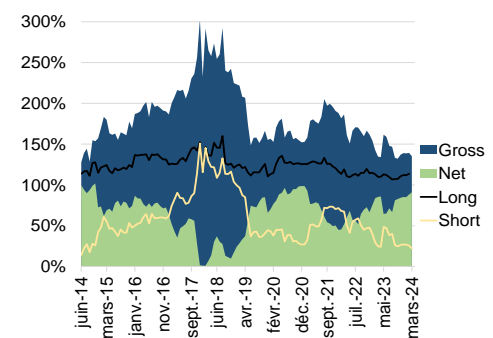
Top 5 Contributeurs 1 mois. 3 mois (%)

	Poids ¹	1 mois	3 mois
BBVA BANCO BILBAO	1.9	0.3	0.5
TENARIS SA	1.7	0.2	0.3
CITIGROUP INC	1.0	0.1	0.2
EOG RESOURCES INC	1.0	0.1	0.1
ALPHABET INC-CL C	1.2	0.1	0.1
STELLANTIS NV	1.2	0.1	0.2
HARTFORD FINANCIAL SVCS	0.9	0.1	0.2

Structure du portefeuille

	Long	Short
Nombre de positions	80	4
Top 10 (%)	31.8	-21.0

Evolution des expositions du portefeuille



Top 5 positions / Short (%)

Titre	Poids ¹
JPN 10Y BOND JUN 24	-14.7
USD/EUR 2024-06-21 Forward	-3.6
USD/JPY 2024-06-21 Forward	-2.8
PLURIMI AI SHORT EQUITY	-1.0
Total	-22.1

Top 5 Détracteurs 1 mois. 3 mois (%)

	Poids ¹	1 mois	3 mois
CAPGEMINI SE	1.0	-0.1	0.1
USD/EUR 6/21/2024 (USD)	-3.6	0.0	0.0
USD/JPY 6/21/2024 (USD)	-2.8	0.0	0.0
JPN 10Y BOND JUN 24	-14.7	0.0	0.0
LAS VEGAS SANDS CORP	0.3	0.0	0.0
USD/JPY 3/15/2024 (JPY)	0.0	0.0	-0.1
TIPS 1 1/2 02/15/53	3.8	0.0	-0.1
USD/EUR 3/15/2024 (USD)	0.0	0.0	-0.1
ASAHI GROUP HOLDINGS	0.0	0.0	-0.1
LAM US 01/19/24 C720	0.0	0.0	-0.1

(1) Poids en fin de mois