

# PLURIMI WORLD LONG SHORT EQUITY

Pour investisseurs professionnels, institutionnels et qualifiés

Performance mars : -1.30%  
VNI part I USD : 1197.62



UCITS <sup>1</sup> : Plurimi World Long Short Equity (PWLSE) - I USD													
Perf. mens. (%)	Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	YTD
2025 <b>PWLSE – I USD</b>	2.3 <sup>(2)</sup>	-1.1	-1.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.2 <sup>(2)</sup>
<i>World Equity BM*0.5</i>	2.2 <sup>(2)</sup>	-0.4	-2.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.5 <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> Rendement total en USD du fonds UCITS lancé le 10.01.2025, net de frais. La structure juridique et les frais ont changé par rapport à la stratégie existante.

<sup>(2)</sup> Au 10.01.2025 (lancement du fonds)

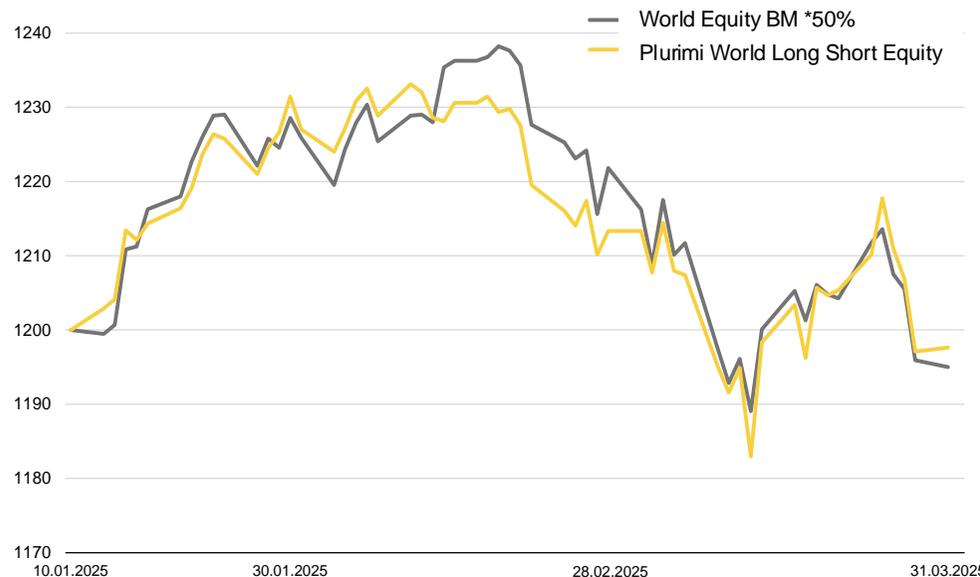
Stratégie <sup>3</sup> : Plurimi AI Long/Short Equity - USD													
Perf. mens. (%)	Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	YTD
2024 <b>Plurimi AI L/S</b>	3.4	5.2	3.0	-1.3	1.0	0.8	-2.8	2.9	1.4	-0.0	1.2	-1.4	<b>13.8</b>
<i>World Equity BM*0.5</i>	0.6	2.1	1.6	-1.8	2.3	1.0	0.9	1.3	0.9	-1.0	2.3	-1.3	9.3
2023 <b>Plurimi AI L/S</b>	0.7	1.1	1.6	-0.7	-1.0	3.4	0.6	-1.3	-2.6	1.9	3.3	-1.9	<b>5.2</b>
<i>World Equity BM*0.5</i>	3.5	-1.2	1.5	0.9	-0.5	3.0	1.7	-1.2	-2.1	-1.4	4.7	2.5	11.9
2022 <b>Plurimi AI L/S</b>	-4.4	1.2	5.5	-3.7	0.0	-8.4	4.8	-0.5	-1.6	5.0	-1.0	-2.5	<b>-6.3</b>
<i>World Equity BM*0.5</i>	-2.6	-1.2	1.4	-4.1	0.1	-4.3	4.0	-2.1	-4.6	3.6	3.5	-2.1	-8.8
2021 <b>Plurimi AI L/S</b>	-1.5	0.5	1.0	4.8	0.9	0.4	5.9	1.7	-3.0	1.6	-0.9	2.6	<b>14.6</b>
<i>World Equity BM*0.5</i>	-0.5	1.3	1.7	2.3	0.7	0.8	0.9	1.3	-2.1	2.8	-1.1	2.2	10.8
2020 <b>Plurimi AI L/S</b>	2.0	-1.8	0.6	2.3	7.5	2.0	8.0	0.6	-1.1	-0.3	-0.3	4.8	<b>26.6</b>
<i>World Equity BM*0.5</i>	-0.3	-4.2	-6.6	5.5	2.4	1.3	2.4	3.4	-1.7	-1.5	6.4	2.1	8.8
2019 <b>Plurimi AI L/S</b>											2.2	3.4	<b>5.6</b>
<i>World Equity BM*0.5</i>											1.4	1.5	2.9

<sup>(3)</sup> Rendement total en USD du produit non-UCIT lancé le 01.11.2019 ayant une stratégie similaire, net de frais de 1,7%

Stratégie	Perf. depuis le lancement <sup>3</sup>	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Max DD	MVaR mensuelle	Corrél.	Beta
<b>Plurimi AI L/S</b>	68.8%	10.1%	10.1%	-15.2%	6.2	0.6	0.5
<i>World Equity BM*0.5</i>	37.4%	6.0%	8.7%	-13.1%			

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

Données mensuelles - Chiffres basés sur les VNI de fin de mois

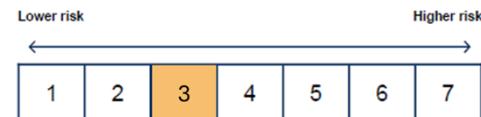


## Stratégie

Le fonds a pour objectif d'accroître le capital en investissant dans 30 actions mondiales attrayantes et en shortant 30 actions de moins bonne qualité. L'analyse, pilotée par l'IA et le machine learning, élimine les biais humains. La construction du portefeuille est discrétionnaire, avec une allocation géographique et de style axée sur des critères de valorisation, de qualité et de momentum.

## Indicateur de risque

Le capital est à risque. Les positions peuvent entraîner une perte en capital.



## Objectifs et philosophie

- Objectif de performance : 50% de la performance du MSCI World + 5 % par an
- Beta compris entre 0.3 et 0.6

## Gestionnaire : Plurimi Wealth. Patrick Armstrong et Eugen Fostiak

Plus de 20 ans de collaboration entre les gérants. Vainqueurs 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.

**PROSPER Professional Services SA**  
Rue Muzy 8  
CH-1207 Genève - Suisse  
+41 22 752 69 69  
team@properfunds.ch  
www.properfunds.ch

**Caractéristiques**  
Luxembourg : SICAV UCITS V  
Enregistrement : LU, UK  
Gérant : Plurimi Wealth LLP  
Dépositaire et société de gestion : Degroof Petercam Luxembourg

**Calcul de la VNI**  
Quotidienne  
**Actifs du fonds**  
USD 80 M  
**Commission de gestion**  
Parts I : 1.0%  
Parts P : 2.0%

**Souscription/Rachat**  
Jours ouvrables  
(cut-off T-1 17h00 CET)

**Com. de performance**  
15% p.a. (HHWM)  
15% p.a. (HHWM)

Parts	I USD	I EUR	I GBP	P USD	P EUR	P CHF
<b>VNI</b>	1197.62	1192.48	1183.02	119.50	118.98	117.24
<b>ISIN</b>	LU2899631977	LU2899631894	LU2899632199	LU2899632439	LU2899632355	LU2899632603
<b>Telekurs</b>	138196391	138196370	138196418	138196654	138196467	138196709

Allocation sectorielle (%)				
	Long	Short	Brut	Net
Communication	14.7	-8.3	23	6.4
Consom. discrétionnaire	9.9	-13.4	23.3	-3.5
Consommation de base	9.9	-3.4	13.3	6.5
Energie	3.7	0.0	3.7	3.7
Finance	15.0	0.0	15	15
Santé	11.2	-4.9	16.1	6.3
Industrie	23.5	-8.2	31.7	15.3
Technologie de l'information	12.1	-3.4	15.5	8.7
Matériaux	0.0	-1.7	1.7	-1.7
Immobilier	0.0	-3.3	3.3	-3.3
Services aux collectivités	0.0	-3.4	3.4	-3.4
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>-50</b>	<b>150</b>	<b>50</b>

Allocation géographique (%)			
	PWLSE	Benchmark	Relatif
Amérique du Nord	39.3	38.6	0.7
UK	5.2	1.4	3.7
Suisse	0.0	0.6	-0.6
Reste de l'Europe	1.5	5.0	-3.5
Japon	1.4	2.7	-1.3
Asie & EM	2.6	1.7	1.0
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>-</b>

Top 10 positions	
Long	Short
DASSAULT AVIATION	FEDEX
HARTFORD INSURANCE	RIVIAN AUTO MOTIVE
META PLATFORMS	TESLA
ALIBABA GROUP	VERIZON COMMUNICATIONS
VISA	CELLNEX TELECOM
ALPHABET	EXELON
WALMART	DOW
GENERAL ELECTRIC	TELUS
NVIDIA	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL
EOG RESOURCES	NOVO NORDISK

## Commentaire mensuel

Le fonds a baissé de 1.3% en mars.

**Portefeuille long : Dassault Aviation** a été le principal contributeur, avec une hausse de 29% en mars. L'entreprise a annoncé une hausse de 30% de son chiffre d'affaires pour 2024. **Danone** et **Unilever** ont tous deux progressé de plus de 5%. Le secteur des biens de consommation de base s'est bien comporté, le marché s'étant détourné des risques cycliques. **Hartford Financial** s'est apprécié de 5%. La société a augmenté les prix de ses produits d'assurance automobile et d'assurance vie, ce qui a permis de réaliser des bénéfices supérieurs aux prévisions. Les valorisations élevées des valeurs technologiques font l'objet d'une attention particulière, car les indicateurs économiques suggèrent un ralentissement potentiel. Cette situation, conjuguée aux craintes d'inflation, a conduit les investisseurs à réévaluer la pérennité de ces valorisations. Nos positions dans **Alphabet**, **ServiceNow**, **Adobe** et **Meta** ont toutes chuté de manière significative au cours du mois et ont été détractrices. De la même façon, **IAG** a chuté de 24%, la demande américaine pour les voyages transatlantiques s'étant fortement contractée.

Au cours du mois, nous avons ajouté aux positions long **Kongsberg Gruppen** dans le domaine de l'aérospatiale et la défense. La société devrait profiter du réarmement de l'Europe. Nous avons également ajouté **UniCredit**. La mise en place par l'UE de certaines règles fiscales devrait stimuler la croissance européenne et entraîner une courbe de taux plus pentue ce qui pourrait favoriser les marges de taux d'intérêt de la banque.

Nous surpondérons désormais les actions européennes en raison de l'amélioration de la résilience économique, des valorisations attrayantes et de la forte dynamique des bénéficiaires. En outre, les changements géopolitiques et le soutien fiscal redonnent confiance aux investisseurs dans des secteurs clés tels que l'industrie, les services financiers et les biens de consommation de base.

**Portefeuille short : BASF** a été le principal détracteur, avec une hausse de 14%. Notre vision de la croissance européenne s'améliore, ce qui nous a amenés à clôturer la position short et à ajouter **Dow Chemical**. **Dow Chemical** pourrait être confronté à un environnement de demande faible, car la croissance américaine ralentit et l'entreprise verse un dividende de 8%, qui pourrait ne pas être maintenu. **Kering** a chuté de 26%, en raison des inquiétudes des investisseurs concernant les décisions stratégiques de sa marque phare, Gucci. L'action de **Novo Nordisk** a chuté de 23% en mars. Le médicament contre l'obésité d'Eli Lilly a démontré une efficacité supérieure lors des essais cliniques. Cette concurrence accrue a suscité des inquiétudes quant à la part de marché de Novo Nordisk. Au cours du mois, nous avons shorté **Mobileye**, spécialisée dans le développement de systèmes d'aide à la conduite. Le titre pourrait souffrir de l'impact des droits de douane sur les constructeurs automobiles, shorté **Constellation Brands**, qui commercialise du vin et de la bière, et qui dépend fortement des importations mexicaines alors que les récents droits de douane américains sur les marchandises ont suscité des inquiétudes quant à l'augmentation des coûts.

Top contributeurs (%)		
Titres	Poids	1 mois
DASSAULT AVIATION SA	4.8	28.5
KERING	-1.6	-26.9
NOVO NORDISK A/S-B	-1.6	-23.1
NIKE INC -CL B	-1.6	-19.7
BIONTECH SE-ADR	-1.6	-19.4
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	-1.6	-17.8

Top détracteurs (%)		
Titres	Poids	1 mois
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2.5	-23.9
META PLATFORMS INC-CLASS A	4.3	-13.7
NVIDIA CORP	3.6	-13.2
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	3.5	-12.2
CITIGROUP INC	0.0	-11.7
SERVICENOW INC	2.9	-14.4