

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Produits Alternatifs

Gestion déléguée / gérant

Rothschild & Co, Genève

Banque dépositaire

UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur

UBS Switzerland AG, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

BDO SA

Numéro de valeur

27699704

Ticker Bloomberg

PRSPOT SW

Code ISIN

CH0276997043

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

31 décembre 2020

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

USD 1'220,77

VNI au 31.03.2026

USD 1'472,55

Fortune sous gestion

USD 53,7 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 11h00

Délai de rachat de parts

jeudi 11h00

Date de règlement / souscription

T+3 (mercredi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Commission de gestion

0,39% p.a. (hors TVA)

+ Commission de performance de 12%
avec High Water Mark

TER KGAST au 31.03.2025

0,81%*

*Le TER de PRISMA SHARP peut potentiellement être inférieur au TER KGAST publié, car un rabais sur les commissions de gestion est accordé aux investisseurs qui ont une fortune sous gestion supérieure à CHF 10 millions. Ce rabais est à la charge du gérant et est versé une fois par an.

Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Commentaire du gérant

Au premier trimestre, le groupe de placements PRISMA SHARP en USD est en baisse de -1,23%.

Sur cette période, les marchés ont évolué dans un environnement très volatil, marqué par des tensions géopolitiques accrues et un choc énergétique lié au conflit au Moyen-Orient. La fermeture du détroit d'Ormuz a fortement perturbé l'offre mondiale d'énergie, provoquant une flambée des prix du pétrole et du gaz. Dans ce contexte, les matières premières ont été la classe d'actifs la plus performante, l'indice Bloomberg Commodity progressant de plus de 24%, tiré par l'énergie.

Les actions mondiales ont reculé, pénalisées par la hausse des risques inflationnistes et le regain d'aversion pour le risque au cours du mois de mars. Les marchés développés ont globalement sous-performé les marchés émergents, même si ces derniers ont également été affectés par la montée des tensions géopolitiques et la hausse du dollar. Les États-Unis ont enregistré une baisse marquée, tandis que l'Europe a été fragilisée par la hausse des prix de l'énergie et les inquiétudes sur la croissance. Le Japon a fait figure d'exception, bénéficiant d'un contexte politique favorable et d'un yen plus faible.

Les obligations d'État ont souffert, les investisseurs révisant brutalement leurs anticipations de politique monétaire face au risque inflationniste. Les rendements ont augmenté dans la plupart des régions, avec une sous-performance notable au Royaume-Uni et en Europe. L'or et les actifs émergents, auparavant recherchés, ont reculé dans un mouvement de débouclage des positions, tandis que le dollar américain s'est renforcé.

Au cours du trimestre écoulé, l'exposition brute du portefeuille est en baisse (188% au 31 mars contre 212% au 31 décembre) dans un contexte marqué un net durcissement de l'environnement de marché, dominé par les risques géopolitiques et inflationnistes (remontée de la volatilité, recorrélation actions-obligations). Au 31 mars 2026, l'allocation d'actifs est la suivante: Actions 34%, Crédit 50%, Obligations d'Etat 80%, et Actifs réels 23%.

CROISSANCE: Une résilience sous pression.

Il est prématuré d'évaluer l'impact économique du conflit Iran - Israël / États-Unis, qui dépendra de son ampleur et de sa durée. L'économie mondiale avait jusqu'ici fait preuve d'une résilience notable, avec une croissance correcte avant le conflit et des signes timides de rééquilibrage géographique, tandis que certains indicateurs avancés restaient stables en mars.

INFLATION: Une persistance préoccupante.

La hausse des prix de l'énergie devrait maintenir l'inflation à un niveau élevé à court terme. Des marchés du travail tendus soutiennent la progression des salaires et l'inflation des services. Un retour durable vers 2% paraît peu probable, et une inflation durablement située dans le haut de la fourchette 2 à 4% (voire au-delà temporairement) pourrait accentuer les préoccupations des banques centrales et des marchés.

GÉOPOLITIQUE: Tensions en nette hausse.

Le conflit au Moyen-Orient marque une escalade significative du risque géopolitique, avec peu de signes d'apaisement. Les scénarios négatifs restent plausibles, même si des issues plus favorables demeurent possibles. Parallèlement, les tensions commerciales refont surface, alimentées par des décisions politiques imprévisibles et des évolutions juridiques récentes sur les droits de douane.

MARCHÉS: Pressions généralisées.

La baisse des actifs risqués est, pour l'instant, modérée, mais même les valeurs refuges comme l'or et les obligations d'État ont souffert en raison du risque inflationniste. À court terme, actions et crédit semblent plus vulnérables que les obligations. En revanche, le risque bancaire systémique demeure stable, malgré des tensions émergentes sur la dette privée.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2
Produits Alternatifs

Gestion déléguée / gérant
Rothschild & Co, Genève

Banque dépositaire
UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur
UBS Switzerland AG, Zurich

Distribution
Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur
BDO SA

Numéro de valeur
27699704

Ticker Bloomberg
PRSPOT SW

Code ISIN
CH0276997043

Devise de référence
Dollar US (USD)

Date de lancement
31 décembre 2020

Date de fin d'exercice
31 mars

Publication des cours
SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission
USD 1'220,77

VNI au 31.03.2026
USD 1'472,55

Fortune sous gestion
USD 53,7 mio

Liquidité
hebdomadaire

Délai de souscription
jeudi 11h00

Délai de rachat de parts
jeudi 11h00

Date de règlement / souscription
T+3 (mercredi)

Date de règlement / rachat de parts
T+4 (jeudi)

Commission de gestion
0,39% p.a. (hors TVA)
+ Commission de performance de 12%
avec High Water Mark

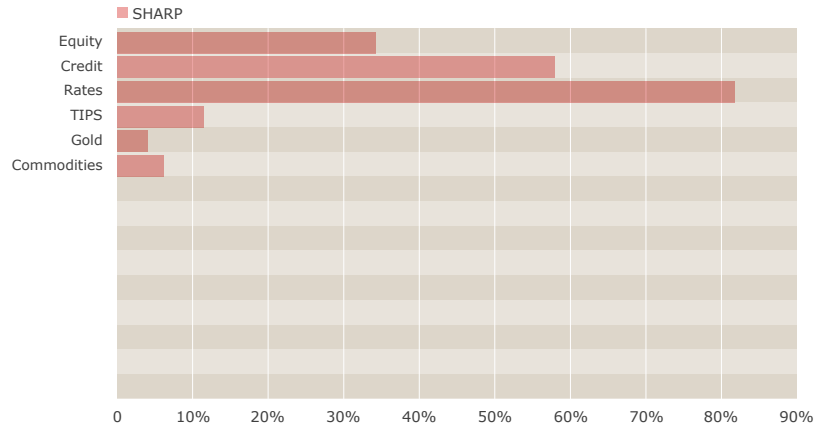
TER KGAST au 31.03.2025
0,81%*

*Le TER de PRISMA SHARP peut potentiellement être inférieur au TER KGAST publié, car un rabais sur les commissions de gestion est accordé aux investisseurs qui ont une fortune sous gestion supérieure à CHF 10 millions. Ce rabais est à la charge du gérant et est versé une fois par an.

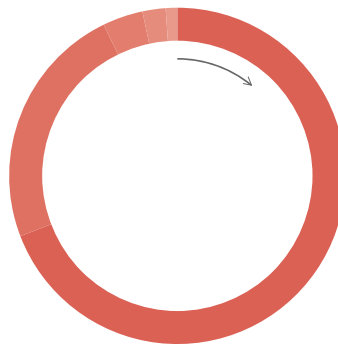
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition par classes d'actifs

Situation au 31.03.2026

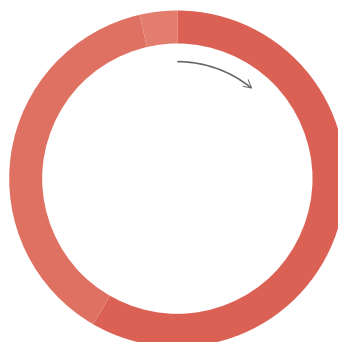


Répartition géographique



Amérique du Nord	69,0%
Europe	23,8%
Asie ex Japon	3,9%
Emerging Markets	2,0%
Japon	1,2%

Répartition par échéance



3-5 years	87,9%
7-10 years	57,7%
10+ years	5,5%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2
Produits Alternatifs

Gestion déléguée / gérant
Rothschild & Co, Genève

Banque dépositaire
UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur
UBS Switzerland AG, Zurich

Distribution
Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur
BDO SA

Numéro de valeur
27699704

Ticker Bloomberg
PRSPOT SW

Code ISIN
CH0276997043

Devise de référence
Dollar US (USD)

Date de lancement
31 décembre 2020

Date de fin d'exercice
31 mars

Publication des cours
SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission
USD 1'220,77

VNI au 31.03.2026
USD 1'472,55

Fortune sous gestion
USD 53,7 mio

Liquidité
hebdomadaire

Délai de souscription
jeudi 11h00

Délai de rachat de parts
jeudi 11h00

Date de règlement / souscription
T+3 (mercredi)

Date de règlement / rachat de parts
T+4 (jeudi)

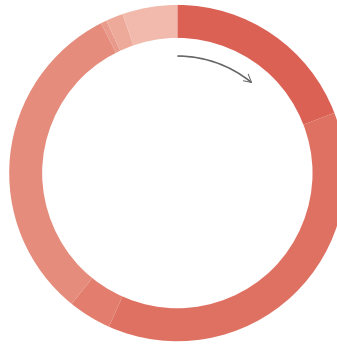
Commission de gestion
0,39% p.a. (hors TVA)
+ Commission de performance de 12%
avec High Water Mark

TER KGAST au 31.03.2025
0,81%*

*Le TER de PRISMA SHARP peut potentiellement être inférieur au TER KGAST publié, car un rabais sur les commissions de gestion est accordé aux investisseurs qui ont une fortune sous gestion supérieure à CHF 10 millions. Ce rabais est à la charge du gérant et est versé une fois par an.

Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition par ratings



■ AAA	29,1%
■ AA+	56,5%
■ AA	6,5%
■ A-	47,6%
■ BBB	1,1%
■ BB	2,3%
■ BB-	8,1%