

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 30.06.2026

USD 1'561,53

Fortune sous gestion

USD 56,9 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

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 31.03.2026

1,29%*

*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 deuxième trimestre, le groupe de placements PRISMA SHARP a enregistré une performance de 6,04% en USD.

Les marchés actions mondiaux ont fortement progressé au deuxième trimestre 2026, le MSCI World gagnant 13,8% en USD. Cette performance a été portée par l'essor continu de l'IA et des investissements associés, favorisant les valeurs technologiques ainsi que les marchés asiatiques et émergents liés aux chaînes de production de semi-conducteurs. Le reflux des tensions inflationnistes et les anticipations de taux stables ont soutenu l'appétit pour le risque. Malgré des épisodes de volatilité liés au Moyen-Orient, le cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran a amélioré le sentiment des investisseurs.

Les marchés obligataires ont également terminé le trimestre en hausse malgré une volatilité élevée liée à l'évolution du conflit au Moyen-Orient et aux prix de l'énergie. Après une forte remontée, les rendements souverains se sont détendus avec la perspective d'un accord entre Washington et Téhéran. La Fed a maintenu ses taux inchangés, tandis que la BCE et la Banque du Japon les ont relevés. Les obligations d'entreprises ont surperformé les emprunts d'État grâce à des fondamentaux solides et à une demande soutenue.

Les matières premières ont reculé, l'indice S&P GSCI perdant 11,4%. Les prix de l'énergie et des métaux précieux ont baissé, notamment après le cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, qui a entraîné un repli du pétrole. L'or a également souffert de la hausse des anticipations d'inflation, renforçant l'attrait des actifs offrant un rendement, tels que les obligations.

Au cours du trimestre, l'exposition brute du portefeuille a diminué, passant de 196% au 31 mars à 166% au 30 juin, dans un contexte marqué par une structure de corrélation actions-obligations toujours détériorée, avec une corrélation positive. Au 30 juin, l'allocation d'actifs est la suivante: Actions [45%], Credit [53%], Obligations d'Etats [49%] et Actifs Réels [19%].

CROISSANCE: La résilience se maintient. Le risque d'un impact majeur du conflit États-Unis-Iran sur la croissance s'est atténué, tandis que les prix du pétrole ont fortement reculé. L'activité économique mondiale est restée solide, avec un premier trimestre résilient et des indicateurs du deuxième trimestre en amélioration à l'approche de juin. Aux États-Unis, la vigueur de la demande privée et du marché du travail laisse entrevoir une accélération de la croissance.

INFLATION: Pic d'inflation. La hausse passée des coûts de l'énergie s'est largement reflétée dans l'inflation des pays développés, désormais située dans la partie supérieure de la fourchette de 2% à 4%. La récente baisse des prix de l'énergie suggère que le pic inflationniste est probablement dépassé. Toutefois, une reprise de l'activité et des salaires réels pourrait maintenir certaines pressions inflationnistes sous-jacentes.

CYCLE MONÉTAIRE: Virage plus restrictif des banques centrales. Les marchés ont relevé leurs anticipations de taux face aux risques d'inflation liés à l'énergie. Même si ces craintes semblent aujourd'hui moins marquées, la BCE a repris ses hausses de taux et la Fed conserve un biais restrictif. Parallèlement, la politique budgétaire devrait devenir plus expansionniste, notamment en Europe. Pour autant, cette évolution ne devrait pas déboucher sur un nouveau cycle de resserrement monétaire majeur, les conditions monétaires restant déjà relativement contraignantes.

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 30.06.2026

USD 1'561,53

Fortune sous gestion

USD 56,9 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

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 31.03.2026

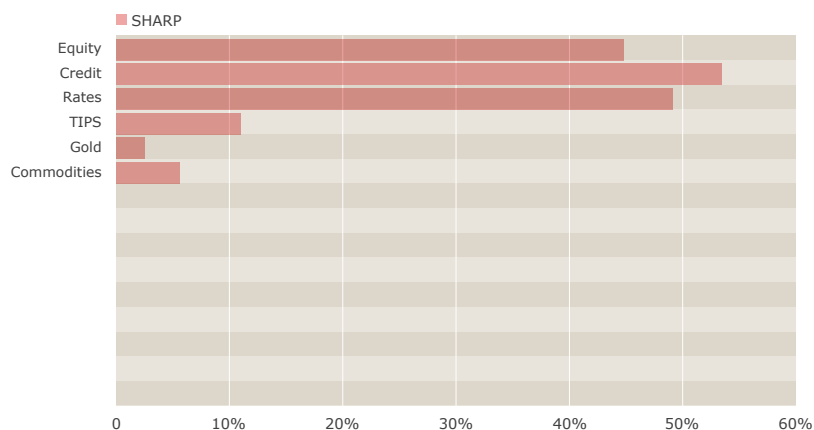
1,29%*

*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.

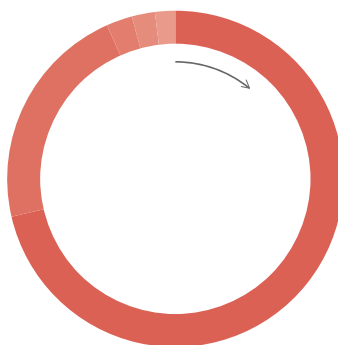
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition par classes d'actifs

Situation au 30.06.2026

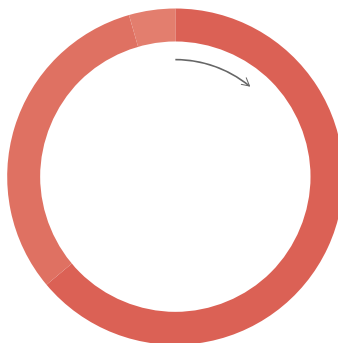


Répartition géographique



Amérique du Nord	71,4%
Europe	22,0%
Emerging Markets	2,5%
Asie ex Japon	2,1%
Japon	2,0%

Répartition par échéance



3-5 years	72,6%
7-10 years	35,9%
10+ years	4,9%

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 30.06.2026

USD 1'561,53

Fortune sous gestion

USD 56,9 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

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

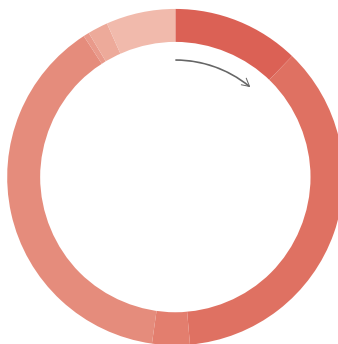
TER KGAST au 31.03.2026

1,29%*

*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	14,0%
■ AA+	41,3%
■ AA	4,1%
■ A-	43,6%
■ BBB	0,7%
■ BB	2,2%
■ BB-	7,7%