

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Produits Alternatifs

Gestion déléguée / gérant

Rothschild & Co, Genève

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe II: 27699704

Ticker Bloomberg

Classe II: PRSPOT SW

Code ISIN

Classe II: CH0276997043

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

31 décembre 2020

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'220,77

VNI au 29.09.2023

Classe II: USD 1'128,03

Fortune sous gestion

USD 40,8 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 31.03.2023

Classe II: 0,45%*

*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 troisième trimestre le PRISMA SHARP en USD est en baisse de -2,71%.

Après des gains solides sur les actions au premier semestre 2023, les actions mondiales ont affiché une performance négative au troisième trimestre. Les investisseurs ont entamé le trimestre avec l'espoir que la Réserve fédérale (Fed) soit parvenue à orchestrer un atterrissage en douceur et que l'ère de la hausse des taux allait bientôt prendre fin. Toutefois, cet enthousiasme s'est estompé en août et septembre, à mesure que se profilait la perspective d'une hausse prolongée des taux.

Les obligations d'État ont également reculé au cours du trimestre, leurs rendements augmentant. Les matières premières ont fortement surperformé, notamment l'énergie qui a progressé dans le contexte d'une baisse de production pétrolière en Arabie Saoudite et en Russie.

Au troisième trimestre 2023, face à: (1) une légère remontée des niveaux de volatilités (actions, obligations, crédit et FX), (2) une détérioration de la structure de corrélation (hausse de la corrélation action-obligation) et (3) un affaiblissement des tendances des prix sur les segments traditionnels du marché (actions et obligations), le levier global du portefeuille a été réduit. De plus, l'allocation d'actifs a été légèrement repondérée au profit des actifs réels, les matières premières notamment.

L'exposition brute s'est réduite au troisième trimestre 2023, passant de 229% (fin juin 2023) à 176% (fin septembre 2023).

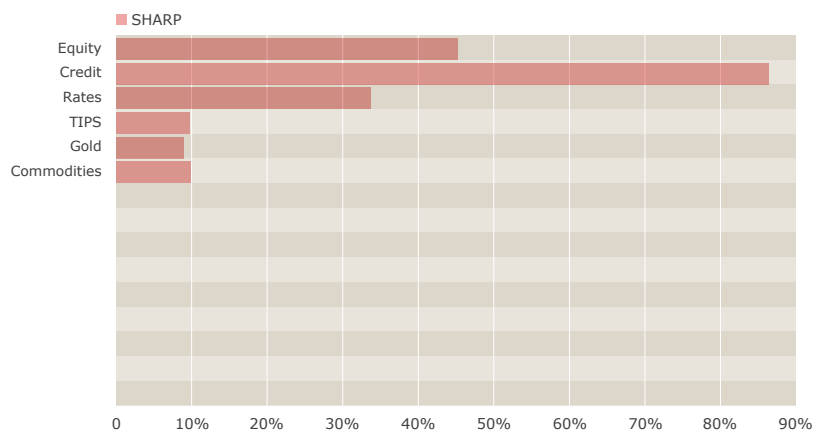
Les données économiques «dures» en provenance des États-Unis laissent présager un dernier trimestre solide, malgré des enquêtes auprès des entreprises aux États-Unis et en Europe qui restent timides. Par ailleurs, la politique monétaire n'a peut-être pas encore produit tout son impact, les salaires réels commencent à augmenter à nouveau des deux côtés de l'Atlantique, offrant un soutien. Une récession technique demeure possible, mais un ralentissement majeur semble encore peu probable.

La désinflation est de plus en plus perceptible. L'inflation globale aux États-Unis a légèrement rebondi en raison de la hausse des prix de l'énergie. L'inflation sous-jacente a sensiblement diminué le mois dernier aux États-Unis, dans la zone euro et au Royaume-Uni. Au cours de la même période, la croissance des salaires nominaux reste plus modeste que prévu. Cela peut s'expliquer par le fait que les salaires augmentent à nouveau en termes réels. En outre, les prix de l'énergie en Europe ont nettement chuté par rapport à leurs sommets. Nous continuons de penser qu'une spirale salaires-prix semblable à celle des années 1970 sera évitée.

De nouvelles hausses des taux d'intérêt pourraient survenir, notamment aux États-Unis. Toutefois, les grandes banques centrales deviennent de plus en plus «guidées par les données». Plutôt que d'annoncer de nouveaux relèvements, elles suggèrent que les taux ne baisseront pas de sitôt. Les marchés monétaires commencent à intégrer le profil plateau auquel nous nous attendions.

Répartition par classes d'actifs

Situation au 29.09.2023



CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Produits Alternatifs

Gestion déléguée / gérant

Rothschild & Co, Genève

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe II: 27699704

Ticker Bloomberg

Classe II: PRSMPOT SW

Code ISIN

Classe II: CH0276997043

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

31 décembre 2020

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'220,77

VNI au 29.09.2023

Classe II: USD 1'128,03

Fortune sous gestion

USD 40,8 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

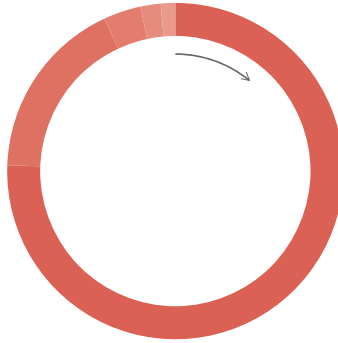
TER KGAST au 31.03.2023

Classe II: 0,45%*

*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.

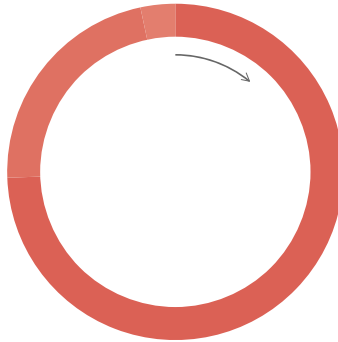
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition géographique



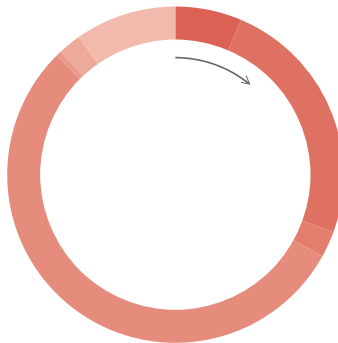
| | |
|------------------|-------|
| Amérique du Nord | 75,7% |
| Europe | 17,5% |
| Japon | 3,4% |
| Emerging Markets | 2,0% |
| Asie ex Japon | 1,4% |

Répartition par échéance



| | |
|------------|-------|
| 3-5 years | 96,5% |
| 7-10 years | 28,9% |
| 10+ years | 4,4% |

Répartition par ratings



| | |
|-----|-------|
| AAA | 8,2% |
| AA+ | 31,5% |
| AA | 3,1% |
| A- | 70,7% |
| BBB | 0,6% |
| BB | 3,0% |
| BB- | 12,6% |