

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

PRSMPT 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 31.12.2025

USD 1'490,88

Fortune sous gestion

USD 50,4 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 quatrième trimestre, le groupe de placements PRISMA SHARP en USD est en hausse de +2,77%.

Les marchés mondiaux ont enregistré des performances solides et régulières au cours du quatrième trimestre 2025, plusieurs indices boursiers clôturant l'année à des niveaux proches de leurs records historiques ou de leurs plus hauts pluriannuels. Pour la première fois depuis plusieurs années, les actions non-américaines ont nettement surperformé le marché américain sur l'ensemble de l'année (en USD).

Cette évolution s'explique par plusieurs facteurs, notamment la faiblesse du dollar, des valorisations plus attractives hors Etats-Unis et une rotation sectorielle opérée par certains investisseurs, qui se sont partiellement détournés des valeurs technologiques américaines. Ces dynamiques ont soutenu de fortes progressions en Europe, en Asie et sur les marchés émergents.

La courbe des taux américaine s'est pentifiée, avec une hausse des rendements sur les maturités longues et une baisse sur les échéances courtes, plus sensibles aux taux directeurs. Le FOMC a procédé à deux baisses de taux de 25 bps lors de ses réunions d'octobre et de décembre, ramenant le taux directeur dans une fourchette de 3,5% à 3,75%.

Au cours du trimestre, l'exposition brute du portefeuille est demeurée quasiment inchangée, à 212% au 31 décembre 2025, dans un environnement de marché relativement stable en termes de volatilité, de corrélation et de tendance. Au 30 décembre, l'allocation d'actifs se répartissait comme suit: Actions 48%, Credit 60%, Obligations d'Etats 74%, et Actifs réels 31%.

La croissance économique continue de faire preuve de résilience. Les droits de douane semblent se stabiliser à des niveaux suffisamment élevés pour freiner l'activité économique, sans toutefois la paralyser, le commerce mondial poursuivant sa progression à un rythme soutenu. Les enquêtes de conjoncture auprès des entreprises indiquent une poursuite de croissance, tandis que des données plus tangibles montrent que l'économie américaine, pilier de l'économie mondiale a conservé un dynamisme solide, malgré un affaiblissement du marché du travail en fin d'année. Au Royaume-Uni, en Europe et en Chine, la croissance, demeure hétérogène mais semble s'être stabilisée à des niveaux proches de la tendance annuelle.

L'inflation reste persistante. Plus que les droits de douane, la solidité de l'activité économique explique probablement la principale raison pour laquelle la plupart des taux d'inflation occidentaux se maintiennent au-dessus de l'objectif (> 2%). Bien que de nombreux taux d'intérêt mondiaux se soient modérés en fin d'année, la persistance de l'inflation sous-jacente n'est pas surprenante: le chômage demeure inférieur à sa moyenne de long terme (même si des signes de normalisation apparaissent) et les salaires réels continuent de progresser. À ces niveaux (2-4%), la majorité des entreprises ne devraient pas être significativement pénalisées. Cette situation devrait toutefois inciter les banques centrales à faire preuve de prudence avant d'envisager de nouvelles baisses de taux.

Les marchés actions restent globalement surévalués. Malgré un scepticisme croissant quant au potentiel de l'IA, ainsi que la détente des taux d'intérêt ont contribué à cette dynamique. Toutefois, les niveaux de valorisation actuels intègrent implicitement une matérialisation rapide des bénéfices attendus de ces investissements, alors que la marge de manœuvre, et la justification, pour de nouvelles baisses de taux demeurent limitées. Les spreads de crédit semblent également refléter un scénario très favorable. En revanche, les obligations d'État, en particulier sur les maturités longues, présentant des valorisations plus raisonnables et peuvent jouer un rôle important dans une allocation de long terme.

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 31.12.2025

USD 1'490,88

Fortune sous gestion

USD 50,4 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

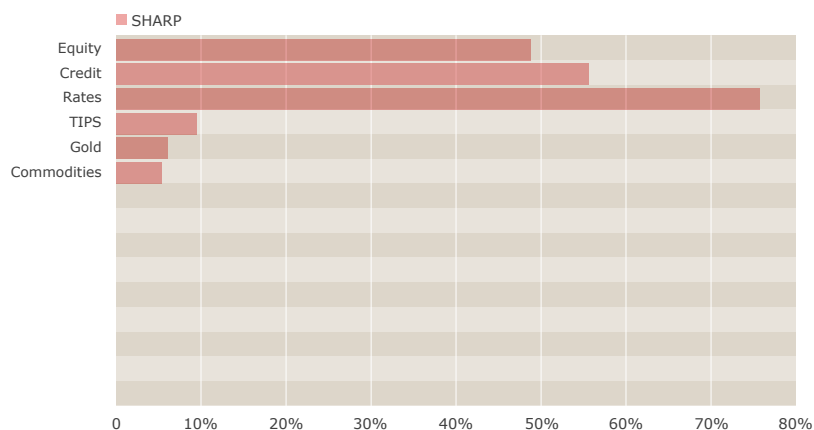
0,81%*

*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.

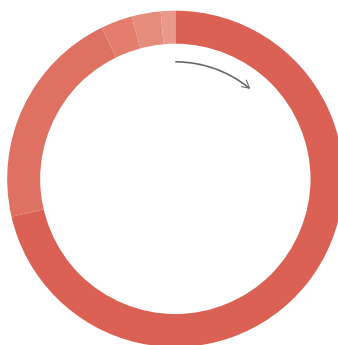
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition par classes d'actifs

Situation au 31.12.2025

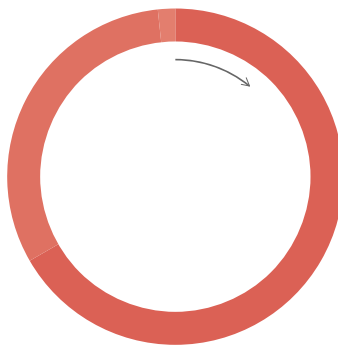


Répartition géographique



Amérique du Nord	71,4%
Europe	21,4%
Asie ex Japon	3,0%
Emerging Markets	2,9%
Japon	1,4%

Répartition par échéance



3-5 years	94,0%
7-10 years	44,7%
10+ years	2,2%

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 31.12.2025

USD 1'490,88

Fortune sous gestion

USD 50,4 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

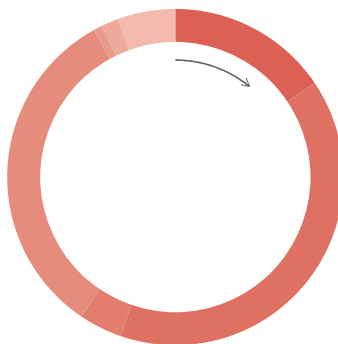
TER KGAST au 31.03.2025

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	21,8%
■ AA+	55,9%
■ AA	6,1%
■ A-	45,6%
■ BBB	1,5%
■ BB	2,2%
■ BB-	7,8%