



PRISMA SHARP II
CH0276997043

VNI: USD 1'122,26

Gestion déléguée	Rothschild & Co, Genève
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	27 699 704 / PRSMPT SW
Monnaie de référence	Dollar US (USD)
Date de lancement	25 septembre 2015
Benchmark	-
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	USD 1'220,77
Frais	Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
TER KGAST	0,88%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch	

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 trimestriel du gérant

Au second trimestre 2022, le groupe de placements PRISMA SHARP en USD est en baisse de 8,10%.

Les actions et les obligations ont été sous pression au deuxième trimestre, les investisseurs ayant pris en compte de nouvelles hausses des taux d'intérêt et un risque accru de récession. L'inflation a continué d'augmenter dans de nombreuses grandes économies au cours du trimestre. Au sein des actions, l'indice MSCI Value a surperformé son homologue de croissance, mais les deux ont enregistré de fortes baisses. Les actions chinoises ont surperformé alors que les mesures de confinement ont été levées dans certaines grandes villes.

La Fed a réalisé ses premières hausses de taux au cours du trimestre et a signalé qu'il y en aurait d'autres à venir. La banque centrale a reconnu que la tâche de faire baisser l'inflation sans déclencher une récession serait difficile. L'économie américaine semble robuste, mais des signes de ralentissement apparaissent.

Le trimestre a vu de nouvelles baisses importantes pour les actions de la zone euro alors que la guerre en Ukraine se poursuivait et que les inquiétudes montaient quant à d'éventuelles pénuries de gaz. La hausse de l'inflation sape également la confiance des consommateurs, la Banque centrale européenne (BCE) s'apprêtant à relever ses taux d'intérêt en juillet.

Les actions des marchés émergents ont également chuté au deuxième trimestre mais surperforment le reste du monde. La force du dollar américain demeure un vent contraire majeur pour la zone.

L'indice S&P GSCI (matières premières) a progressé au deuxième trimestre, la hausse des prix de l'énergie ayant compensé les fortes baisses de prix des autres composantes de l'indice. L'énergie a été la composante la plus performante dans un contexte de contraintes croissantes sur l'offre dues au conflit en cours en Ukraine. Les métaux industriels ont été la composante la moins performante, avec de fortes baisses des prix de l'aluminium, du nickel et du zinc.

Sur la période, le groupe de placements SHARP a maintenu un niveau élevé de diversification (au cœur de la construction du portefeuille). Les modèles de risque actifs ont permis des ajustements tactiques de l'allocation d'actifs et du niveau de risque global du portefeuille.

La remontée généralisée des volatilités et la détérioration de la structure des corrélations ont conduit à une réduction du levier sur la période. Les signaux de tendances négatifs sur la quasi-totalité des marchés ont également contribué à un déploiement de risque limité.

L'allocation d'actifs est relativement stable sur la période, mais il convient de mentionner:

- une réduction de la poche Crédit (volatilité accrue);
- une légère reprise de risque sur les Taux Longs (stabilisation de la tendance, craintes sur les perspectives de croissance);
- un renforcement des expositions aux Actifs Réels alors que l'inflation continue de surprendre à la hausse;
- un renforcement de l'exposition USD (source de protection et de diversification).

A la fin du trimestre, l'exposition brute termine à c.a. 70% (hors FX).



2

PRISMA SHARP II
CH0276997043

VNI: USD 1'122,26

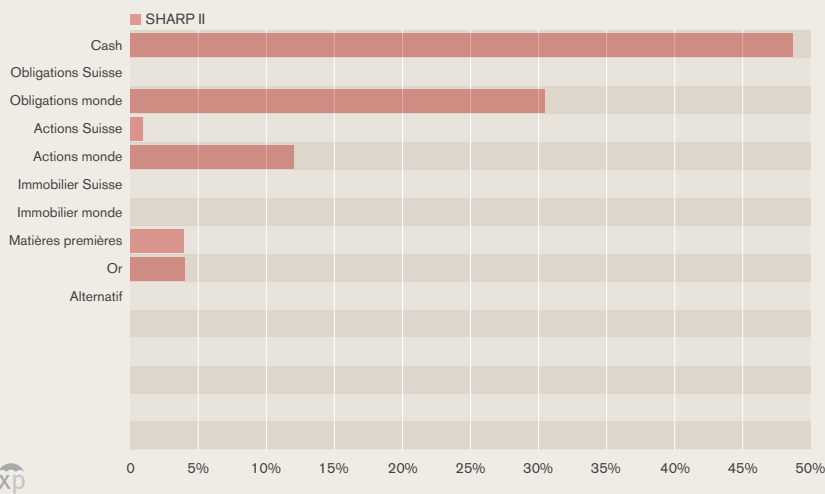
Gestion déléguée	Rothschild & Co, Genève
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	27 699 704 / PRSMPT SW
Monnaie de référence	Dollar US (USD)
Date de lancement	25 septembre 2015
Benchmark	-
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	USD 1'220,77
Frais	Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
TER KGAST	0,88%
Prisma Fondation d'investissement	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch

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.

02

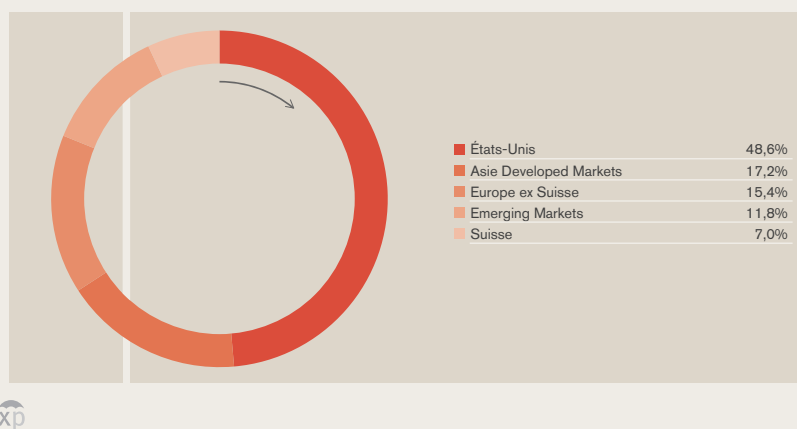
Répartition par classes d'actifs

Situation au 30.06.2022



03

Répartition géographique



04

Performances mensuelles

2021-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
3,54	-1,87	-1,29	0,52	1,78	0,64	0,95	2,71	0,24	-3,23	1,93	-0,38	1,66	2021
-11,21	-2,91	-0,95	0,47	-3,91	-1,15	-3,25							2022





3

PRISMA SHARP II
CH0276997043

VNI: USD 1'122,26

Gestion déléguée	Rothschild & Co, Genève
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	27 699 704 / PRSMPT SW
Monnaie de référence	Dollar US (USD)
Date de lancement	25 septembre 2015
Benchmark	-
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	USD 1'220,77

Frais

Aucun frais de souscription.
Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.

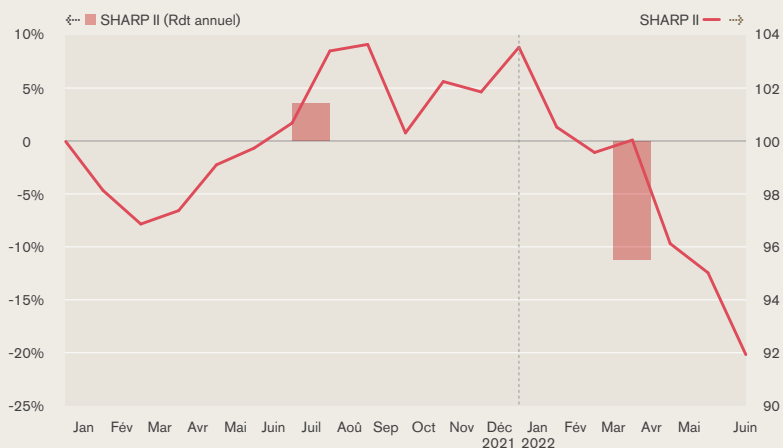
TER KGAST 0,88%

Prisma Fondation d'investissement
Rue du Sablon 2
CH-1110 Morges
Tél.: 0848 106 106
www.prisma-fondation.ch
info@prisma-fondation.ch

05

Performance cumulée

2021-2022, 31.12.2020=100



06

Analyse comparative

(25.09.2015 – 30.06.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
SHARP II	-8,07%	-0,45%	-5,45%	2,71%	50,00%	-3,91%

	2e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
SHARP II	-8,10%	-11,30%	1,00	1,99%	6,90%	-0,86

*Taux sans risque: Libor 3M



07

Chiffres clés

(30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
1 an (30.06.2021)	-8,69%	7,73%	-1,21	-11,30%	N/A
Depuis le lancement (31.12.2020)	-5,45%	6,90%	-0,86	-11,30%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M



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.