

**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 31.03.2023**

Classe II: USD 1'147,48

**Fortune sous gestion**

USD 41,5 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 31.03.2022**

Classe II: 0,88%\*

\*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 trimestriel du gérant**

Au premier trimestre, le groupe de placements PRISMA SHARP en USD est en hausse de +3,36%.

Les actions mondiales ont progressé au premier trimestre, portées par le recul des inquiétudes liées à la récession sur les marchés développés. Le secteur bancaire a été sous pression à la suite de la faillite de la banque américaine Silicon Valley Bank. Une semaine plus tard, Credit Suisse, en difficulté, a été racheté par UBS dans le cadre d'un accord négocié par les autorités suisses. Le secteur de l'immobilier listé a connu des baisses importantes en raison des inquiétudes suscitées par la hausse des coûts de financement et la baisse des taux d'occupation.

Les banques centrales ont poursuivi leurs hausses de taux d'intérêt, même si certaines ont ajusté leur position. La Réserve fédérale (Fed) a annoncé deux hausses de taux au cours du trimestre de 25 points de base chacune, marquant un ralentissement. La Banque d'Angleterre (BoE) a approuvé deux hausses de taux de 50 points de base et 25 points de base, respectivement. La Banque centrale européenne (BCE) est restée plus «hawkish» en comparaison et a relevé ses taux deux fois par incréments de 50 points de base.

Le taux américain à 10 ans est passé de 3,92% à 3,47%, le taux à deux ans passant de 4,82% à 4,03%. Le rendement à 10 ans de l'Allemagne est passé de 2,65% à 2,29%. L'or est en forte progression sur le trimestre.

Au premier trimestre 2023, nos les modèles de risque actifs ont progressivement permis une remontée du levier global (reprise de risque) étant donné les éléments suivants: (1) légère baisse des niveaux de volatilités (actions, obligations, crédit et FX), (2) amélioration de la structure de corrélation (baisse de la corrélation positive action-obligation) et (3) redressement des tendances de prix depuis des niveaux significativement négatifs sur la quasi-totalité des segments de marchés.

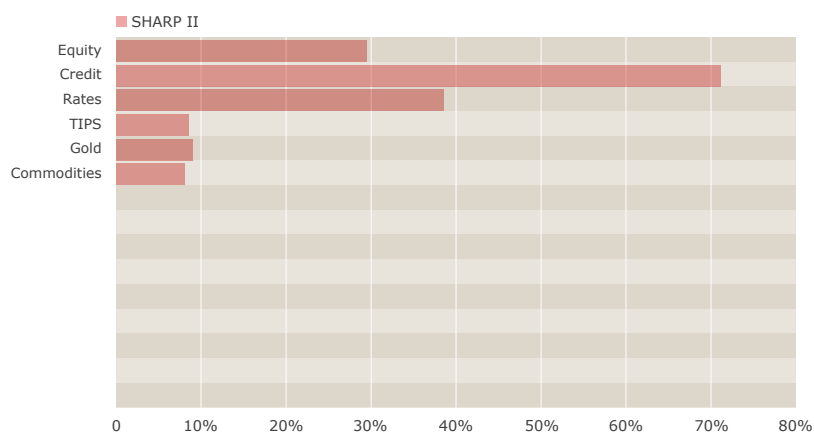
Dans la poursuite du quatrième trimestre 2022, l'exposition brute progresse donc sur le premier trimestre 2023 avec une exposition brute passant de 112% 30 décembre 2022 à 164% au 31 mars 2023.

La reprise de la croissance annoncée par les récentes enquêtes auprès des entreprises est menacée par le retour du risque bancaire. Néanmoins, nous pensons que la contagion bancaire sera contenue et qu'un grave ralentissement économique est encore peu probable. Les taux d'intérêt réels restent bas, même après le bond des taux nominaux, et le choc des prix de l'énergie s'est inversé. Le risque bancaire s'ajoute aux arguments en faveur de la désinflation, du moins à court terme. Les goulots d'étranglement et les prix des matières premières se sont atténués, les salaires n'augmentent pas et la politique monétaire est moins clémente. L'inflation globale devrait nettement baisser jusqu'en 2023 des deux côtés de l'Atlantique.

Le retour de volatilité et la diminution de la liquidité nous rappellent les défis posés par des taux d'intérêt plus élevés. Cela ne doit pas nécessairement causer des dommages durables. Plus largement, le retrait du «put» gratuit de la Fed alors que les taux d'intérêt se normalisent rend les options traditionnelles plus chères - les tensions géopolitiques et désormais bancaires ont renforcé cette opinion. Pendant ce temps, les obligations ne sont peut-être pas bon marché, mais leur réponse aux stress bancaires suggère qu'elles sont au moins capables à nouveau d'offrir une partie de leur diversification traditionnelle.

**Répartition par classes d'actifs**

Situation au 31.03.2023



**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 31.03.2023**

Classe II: USD 1'147,48

**Fortune sous gestion**

USD 41,5 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

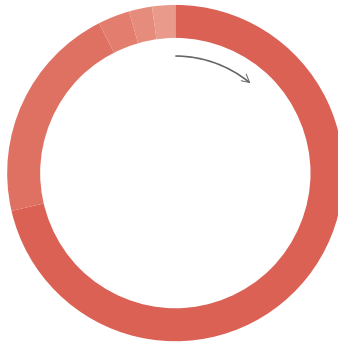
**TER KGAST au 31.03.2022**

Classe II: 0,88%\*

\*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.

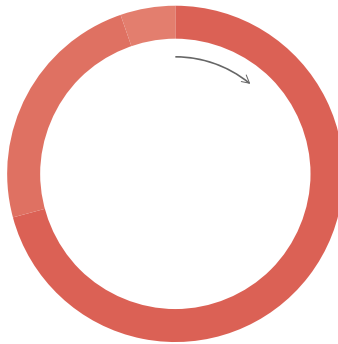
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

**Répartition géographique**



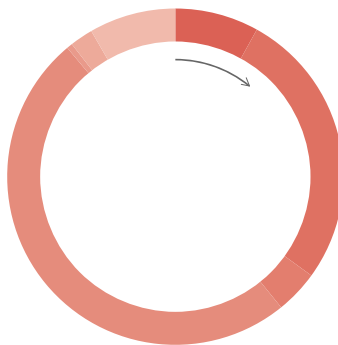
Amérique du Nord	71,4%
Europe	21,0%
Japon	3,1%
Emerging Markets	2,3%
Asie ex Japon	2,2%

**Répartition par échéance**



3-5 years	83,7%
7-10 years	28,1%
10+ years	6,3%

**Répartition par ratings**



AAA	9,5%
AA+	31,8%
AA	5,0%
A-	58,7%
BBB	0,7%
BB	2,5%
BB-	9,9%

**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 31.03.2023**

Classe II: USD 1'147,48

**Fortune sous gestion**

USD 41,5 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 31.03.2022**

Classe II: 0,88%\*

\*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.

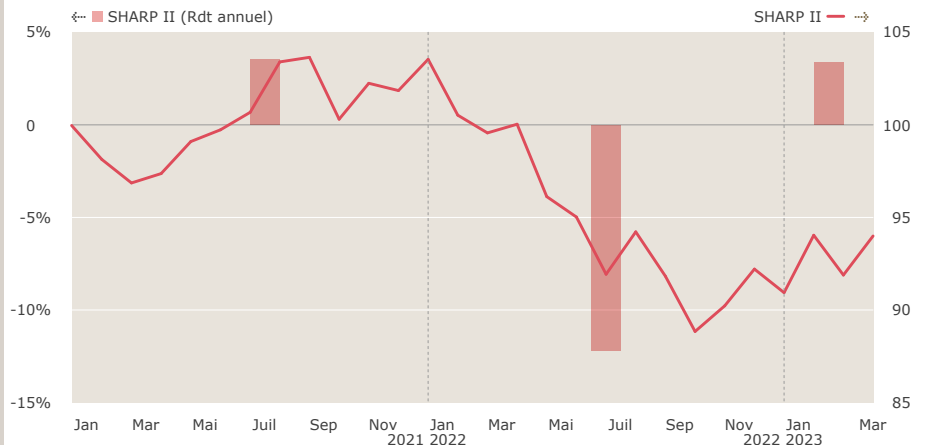
**Performances mensuelles**

2021-2023

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
-12,17	-2,91	-0,95	0,47	-3,91	-1,15	-3,25	2,49	-2,54	-3,25	1,56	2,20	-1,38	2022
3,36	3,41	-2,29	2,30										2023

**Performance cumulée**

2021-2023, 31.12.2020=100



**Analyse comparative**

SHARP II	(25.09.2015 - 31.03.2023)					
	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
	-6,00%	-0,21%	-2,71%	3,41%	51,85%	-3,91%
SHARP II	(25.09.2015 - 31.03.2023)					
	1er trim. 2023	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
	3,36%	-14,29%	1,08	2,19%	7,58%	-0,41

\*Taux sans risque: Libor 3M

## 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 31.03.2023

Classe II: USD 1'147,48

### Fortune sous gestion

USD 41,5 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 31.03.2022

Classe II: 0,88%\*

\*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.

## Chiffres clés

(31.03.2023, fréquence: mensuelle)						
		Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
1 an	(31.03.2022)	-6,04%	9,28%	-0,71	-11,19%	N/A
(31.12.2020)						
		Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Depuis le lancement	(31.12.2020)	-2,71%	7,58%	-0,41	-14,29%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M