

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

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

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'220,77

VNI au 30.09.2024

USD 1'343,05

Fortune sous gestion

USD 46,2 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 31.03.2024

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 du gérant

Au troisième trimestre, le groupe de placements PRISMA SHARP est en hausse de +4,41%, en USD.

Les actions mondiales ont progressé au troisième trimestre, malgré une volatilité marquée à plusieurs reprises. Les marchés émergents ont enregistré de solides performances, soutenus par l'annonce de nouvelles mesures de relance en Chine.

L'évolution des attentes concernant les taux d'intérêt américains a marqué le trimestre et contribué aux performances divergentes des secteurs. En juillet, la Réserve fédérale américaine (Fed) avait maintenu ses taux d'intérêt à leur plus haut niveau depuis 23 ans. Cependant, début août, des données sur l'emploi plus faibles sont venues tempérer cette décision. Le rapport sur l'emploi non agricole a révélé la création de 114 000 emplois en juillet, un chiffre bien inférieur aux attentes du consensus de 175 000, tandis que le taux de chômage a augmenté à 4,3%.

Ce rapport sur l'emploi plus faible a alimenté les craintes que la Fed ait abaissé ses taux d'intérêt trop tard, risquant ainsi de nuire à l'économie. Les marchés ont commencé à anticiper un assouplissement monétaire significatif d'ici la fin de l'année. Dans le même temps, des interrogations ont émergé quant aux bénéfices que les entreprises pourraient tirer des investissements massifs dans des technologies comme l'intelligence artificielle (IA). Ces deux éléments ont contribué à la volatilité des marchés au début du mois d'août.

Le président de la Fed, Jerome Powell, a ensuite profité de son discours au symposium des banques centrales de Jackson Hole en août pour signaler une baisse des taux d'intérêt en septembre. En conséquence, la Fed a annoncé une réduction de 50 points de base de ses taux.

Au cours du trimestre l'exposition aux actifs risqués est restée relativement stable après la reprise observée lors des trimestres précédents. Cependant, le trimestre a été marqué par une augmentation de l'allocation obligataire, en raison de la confirmation des éléments suivants: (1) stabilisation de la volatilité obligataire, (2) amélioration de la corrélation actions-obligations, et (3) redressement des tendances de prix lié à la baisse généralisée des rendements obligataires.

1. La croissance mondiale reste positive, avec des taux de chômage historiquement bas. Les enquêtes auprès des entreprises montrent que le secteur de services se porte mieux que celui de l'industrie manufacturière, tout en suggérant que la dynamique globale peut perdurer. De plus, les plus grandes économies du monde – les États-Unis et la Chine – ont annoncé de nouvelles mesures de relance le mois dernier, bien que pour des raisons différentes. Un ralentissement majeur semble toujours ni nécessaire ni probable.

2. L'inflation est revenue aux niveaux cibles (2%), ou presque dans la plupart des pays développés. Cependant, nous continuons de penser qu'elle pourrait ne pas s'y maintenir, mais plutôt se stabiliser entre 2 à 4% l'année prochaine. Les économies ne sont pas suffisamment fragiles et les marchés du travail suffisamment souples pour que les objectifs soient atteints de manière durable. Cela dit, la tant redoutée «spirale salaires-prix» ne s'est pas concrétisée et semble peu probable.

3. Le risque géopolitique s'intensifie. Le conflit au Moyen-Orient s'est clairement aggravé, tandis que la situation en Ukraine montre peu de signes de résolution. Par ailleurs, la course à l'élection présidentielle américaine s'est resserrée, Harris ayant permis aux démocrates de progresser dans les sondages avant que Trump ne reprenne les devants.

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

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

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'220,77

VNI au 30.09.2024

USD 1'343,05

Fortune sous gestion

USD 46,2 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 31.03.2024

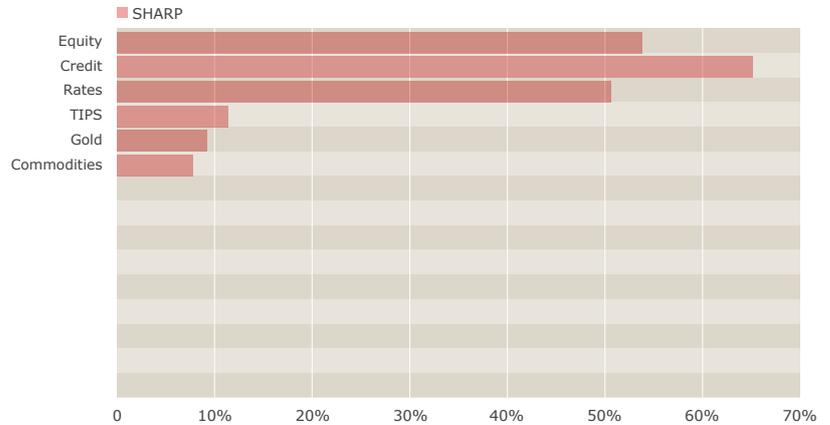
0,88%*

*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.

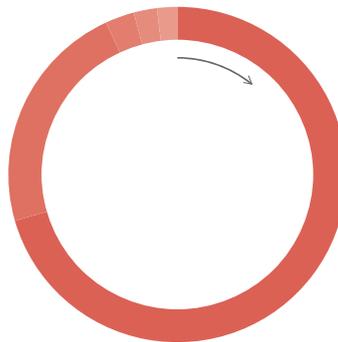
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition par classes d'actifs

Situation au 30.09.2024

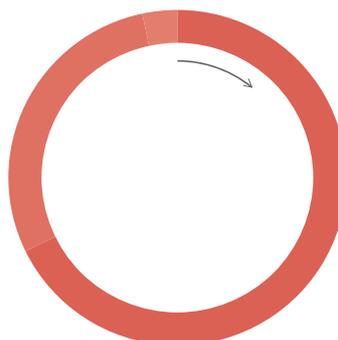


Répartition géographique



Amérique du Nord	70,5%
Europe	22,5%
Emerging Markets	3,0%
Japon	2,1%
Asie ex Japon	1,9%

Répartition par échéance



3-5 years	86,1%
7-10 years	36,8%
10+ years	4,2%

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

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

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'220,77

VNI au 30.09.2024

USD 1'343,05

Fortune sous gestion

USD 46,2 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

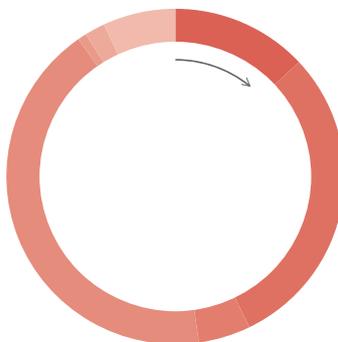
TER KGAST au 31.03.2024

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 par ratings



■ AAA	16,8%
■ AA+	37,7%
■ AA	6,3%
■ A-	53,9%
■ BBB	1,3%
■ BB	2,4%
■ BB-	8,9%