

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Decalia SA, 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

Classe I: 117620113

Classe II: 117620124

Ticker Bloomberg

Classe I: PREIUSD SW

Classe II: PRECL2X SW

Code ISIN

Classe I: CH1176201130

Classe II: CH1176201247

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

22 juillet 2022

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI World TR Net

Publication des cours

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

USD 1'000

VNI au 30.06.2026

Classe I: USD 1'940,97

Classe II: USD 1'945,11

Fortune sous gestion

USD 38,7 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont
dégressifs en fonction de la durée de
détenation des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2026

Classe I: 1,25%

Classe II: 1,19%

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 deuxième trimestre, le conflit avec l'Iran est resté un facteur majeur pour les marchés mondiaux, les investisseurs évaluant son impact sur les prix du pétrole, la croissance et l'inflation. Après plusieurs phases d'escalade et d'apaisement, la signature d'un accord le 14 juin a entraîné une forte baisse du Brent, revenu proche de son niveau d'avant-conflit, malgré une hausse encore marquée de +19,8% depuis le début de l'année.

En parallèle, les données économiques mondiales ont montré une bonne résilience. Aux États-Unis, les trois rapports sur l'emploi ont dépassé les attentes, tandis que la moyenne des créations d'emplois sur trois mois a atteint un plus haut de deux ans, à 188'000. Dans ce contexte, la première réunion du FOMC sous la présidence de Kevin Warsh s'est révélée plus restrictive qu'anticipé.

L'apaisement des craintes de stagflation et la solidité des indicateurs économiques ont soutenu les marchés actions. Le S&P 500 (+15,2%) et le STOXX 600 européen (+11,9%) ont ainsi enregistré leur meilleure performance trimestrielle depuis le rebond post-pandémique du deuxième trimestre 2020.

Les semi-conducteurs se sont particulièrement distingués, portés par l'optimisme autour des infrastructures liées à l'intelligence artificielle et par une demande soutenue pour les puces avancées. L'indice Philadelphia Semiconductor a progressé de 87,9%, son meilleur trimestre depuis sa création, tandis que le KOSPI coréen a gagné 67,9%. Cette dynamique s'est également reflétée auprès des consommateurs, Apple ayant relevé les prix de certains iPads et Macs en raison de tensions d'approvisionnement.

Au deuxième trimestre, le groupe de placements PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Classe II) a enregistré une progression de 27,13% en USD, contre une performance de 13,76% pour son indice de référence, le MSCI World Total Net Return.

Sur la période, l'ensemble des secteurs a contribué positivement à la performance relative du portefeuille, grâce notamment à la surpondération des technologies de l'information et à la sous-pondération de segments moins performants, comme l'énergie.

Au sein des technologies de l'information, les positions dans les logiciels d'infrastructure, la cybersécurité et les semi-conducteurs ont fortement soutenu la performance. SK Hynix a été le principal contributeur individuel du trimestre, porté par une demande robuste en mémoire, également confirmée par Micron.

Au cours du trimestre, nous avons poursuivi la réduction de l'exposition aux grandes capitalisations technologiques, notamment Nvidia et Alphabet, tout en maintenant une sous-pondération sur Microsoft et Apple. Nous avons également allégé certaines valeurs liées aux infrastructures d'intelligence artificielle ayant déjà fortement progressé, au profit de sociétés aux valorisations plus attractives, comme Delta.

Enfin, nous avons renforcé l'exposition à des thématiques moins directement liées à l'intelligence artificielle, avec l'initiation d'une position dans l'écologie via Nordex, fabricant d'éoliennes, ainsi qu'un renforcement dans la santé. Ce secteur a fortement rebondi en juin, soutenu par une activité dynamique de fusions-acquisitions dans la biotechnologie.

Le conflit avec l'Iran semblant s'éloigner, l'attention des marchés devrait se recentrer sur le développement de l'intelligence artificielle et sur le risque de dépenses excessives des hyperscalers, deux thématiques importantes pour le fonds.

Nous restons convaincus du caractère structurel de la révolution liée à l'intelligence artificielle, tout en poursuivant la diversification du portefeuille vers des actifs moins corrélés, notamment dans la santé. L'exposition à ce secteur a augmenté d'environ 50% au deuxième trimestre et a constitué, en juin, le deuxième meilleur contributeur après les technologies de l'information.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Decalia SA, 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

Classe I: 117620113

Classe II: 117620124

Ticker Bloomberg

Classe I: PREIUSD SW

Classe II: PRECL2X SW

Code ISIN

Classe I: CH1176201130

Classe II: CH1176201247

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

22 juillet 2022

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI World TR Net

Publication des cours

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

USD 1'000

VNI au 30.06.2026

Classe I: USD 1'940,97

Classe II: USD 1'945,11

Fortune sous gestion

USD 38,7 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont
dégressifs en fonction de la durée de
détention des parts:
- 0,50% de 0 à 6 mois
- 0,25% de 6 à 12 mois
- 0% dès 12 mois

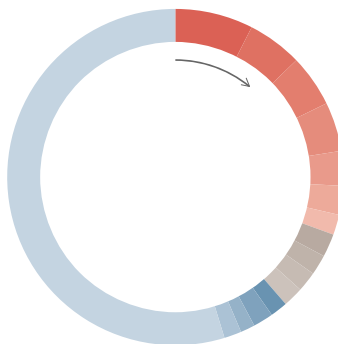
TER KGAST au 31.03.2026

Classe I: 1,25%

Classe II: 1,19%

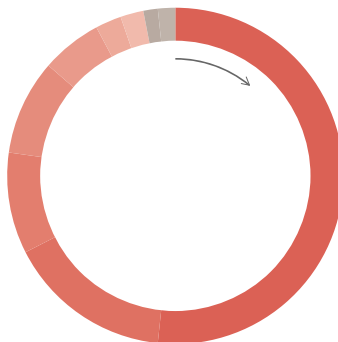
Avertissement: bien que les données aient été obtenues
auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA
Fondation ne donne aucune garantie quant à leur
fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances
passées ne sont pas une garantie des performances
futures.

Positions principales



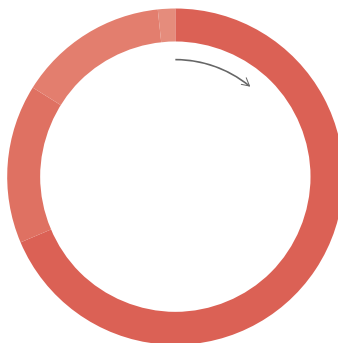
NVIDIA Corporation	7,6%
Alphabet Inc. Class A	5,1%
Amazon.com, Inc.	5,0%
Taiwan Semiconductor	4,8%
Broadcom Inc.	3,3%
Microsoft Corporation	2,8%
Datadog Inc Class A	2,1%
Amphenol Corporation Class A	2,1%
Apple Inc.	2,1%
SK HYNIX INCORPORATED	1,9%
Lonza Group AG	1,8%
Samsung Electronics Co., Ltd.	1,8%
Take-Two Interactive Software, Inc.	1,7%
Edwards Lifesciences Corporation	1,6%
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,6%
Autres	54,7%

Répartition sectorielle



Technologie	51,8%
Santé	15,9%
Télécommunications	9,5%
Industries	9,2%
Consommation discrétionnaire	6,0%
Matériaux de base	2,3%
Sociétés financières	2,2%
Consommation non cyclique	1,5%
Cash	1,6%

Répartition géographique



Amérique du Nord	68,5%
Europe	15,3%
Asie	14,6%
Cash	1,6%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Decalia SA, 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

Classe I: 117620113

Classe II: 117620124

Ticker Bloomberg

Classe I: PREIUSD SW

Classe II: PRECL2X SW

Code ISIN

Classe I: CH1176201130

Classe II: CH1176201247

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

22 juillet 2022

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI World TR Net

Publication des cours

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

USD 1'000

VNI au 30.06.2026

Classe I: USD 1'940,97

Classe II: USD 1'945,11

Fortune sous gestion

USD 38,7 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont
dégressifs en fonction de la durée de
détention des parts:
- 0,50% de 0 à 6 mois
- 0,25% de 6 à 12 mois
- 0% dès 12 mois

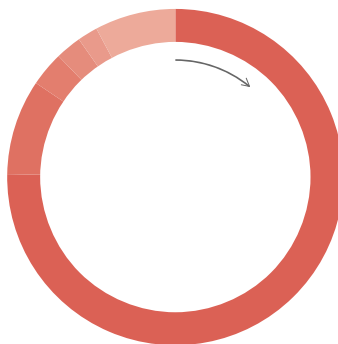
TER KGAST au 31.03.2026

Classe I: 1,25%

Classe II: 1,19%

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 monétaire



■ USD	75,1%
■ EUR	9,4%
■ CHF	3,1%
■ KRW	2,6%
■ TWD	2,0%
■ Autres	7,6%