PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

Commentaire du gérant | Septembre 2026

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 30.09.2026
Classe I: USD 1'947,80
Classe II: USD 1'952,20

Fortune sous gestion
USD 38,8 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.

Commentaire du gérant

Au troisième trimestre, les marchés obligataires ont pris le relais du conflit avec l'Iran comme principal moteur des marchés. Les rendements américains à 10 et 30 ans ont atteint respectivement 5,3% et 5,6%, ce dernier niveau étant inédit depuis 2002. Au Royaume-Uni, le rendement à 30 ans a brièvement dépassé les 6%. Avec un cours du pétrole Brent supérieur à 100 USD et une économie vigoureuse, les marchés, qui anticipaient deux baisses de taux de la Fed en début d'année, intègrent désormais plus de trois hausses. La Fed, désormais présidée par Kevin Warsh, a relevé ses taux de 0,25% en septembre.

Le S&P 500 (+2,3%) a terminé le trimestre environ 2% sous son sommet historique. La correction a été plus marquée pour le S&P 500 équipondéré et le Russell 2000, situés respectivement environ 7% et 9% sous leurs sommets. En juillet, les valeurs liées aux infrastructures d'IA ont subi un mouvement de capitulation. Malgré des fondamentaux solides, la concentration des positions, le levier et les doutes sur la capacité des revenus à suivre les investissements massifs ont inversé la dynamique. Les liquidations forcées du hedge fund Situational Awareness ont amplifié les ventes de semi-conducteurs. L'indice sud-coréen KOSPI a perdu 19% sur le trimestre, tout en restant en hausse de 62% depuis janvier. Les valeurs liées à l'IA ont rebondi en septembre, soutenues par les prévisions de Nvidia pour 2027, confirmant la solidité de la demande.

En début de trimestre, nous avons poursuivi la réduction des positions dans les infrastructures d'IA ayant fortement progressé et atteint des valorisations élevées, limitant ainsi les pertes de juillet. Nous avons ensuite renforcé notre exposition, les fondamentaux restant solides et aucun signe n'indiquant un ralentissement du déploiement de l'IA.

Nous avons également accru notre exposition à des secteurs sans lien avec l'IA, notamment la santé, où nous anticipons une poursuite de la reprise après une longue sous-performance. Dans les matériaux, nous avons initié une position dans Materion, premier producteur mondial de béryllium. Ce métal est utilisé dans les satellites, les télescopes spatiaux, les systèmes de défense et les équipements de fabrication de semi-conducteurs.

Le groupe de placements PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Classe II) a gagné 0,36% en USD au troisième trimestre. Il reste toutefois en retrait de 1,5 point de pourcentage par rapport à son indice de référence, le MSCI World Total Net return qui a progressé de 1,88%.

Le secteur de la consommation discrétionnaire a apporté la meilleure contribution relative, grâce à notre sous-pondération. À l'inverse, les technologies de l'information ont constitué le principal facteur de sous-performance, en raison de notre surpondération des semi-conducteurs, dont les valorisations ont baissé pour les raisons évoquées précédemment.

Thermo Fisher a été le premier contributeur individuel à la performance du trimestre. Cette entreprise de grande qualité, active dans les sciences de la vie, a bénéficié de la poursuite de la reprise du secteur et d'une amélioration de la demande sur l'ensemble de ses marchés finaux.

Malgré les incertitudes géopolitiques et sur les taux, nous estimons que les conditions sont réunies pour une hausse des marchés d'ici la fin de l'année. Les valorisations des infrastructures d'IA ont nettement baissé, offrant des points d'entrée plus attractifs au regard de la croissance des bénéfices. Les résultats et prévisions de Nvidia et Broadcom confirment une demande robuste l'année prochaine, renforçant notre confiance dans les bénéfices de la chaîne d'approvisionnement.

La santé pourrait également connaître une période prolongée de surperformance. Ses valorisations restent peu exigeantes par rapport au marché et ses bénéfices résilients. Nous y voyons une opportunité structurelle plutôt qu'un positionnement à court terme.

PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

Commentaire du gérant | Septembre 2026

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 30.09.2026
Classe I: USD 1'947,80
Classe II: USD 1'952,20

Fortune sous gestion
USD 38,8 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)

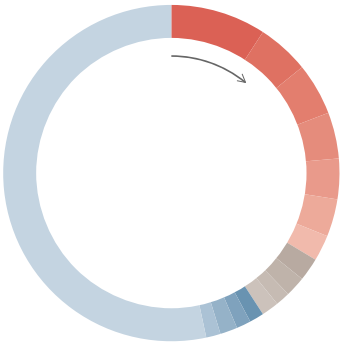
Frais de souscription
aucun frais de souscription

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%

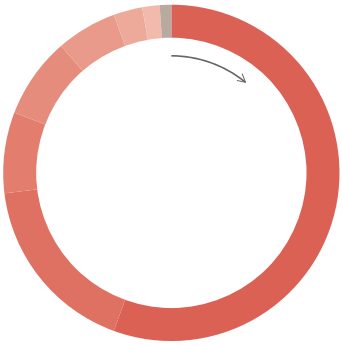
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Positions principales



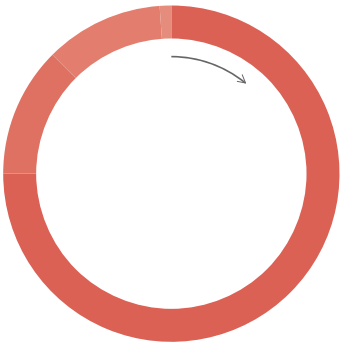
NVIDIA Corporation	9,2%
Amazon.com, Inc.	5,0%
Alphabet Inc. Class A	4,8%
Taiwan Semiconductor	4,5%
Microsoft Corporation	3,8%
Broadcom Inc.	3,8%
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,5%
Amphenol Corporation Class A	2,1%
Datadog Inc Class A	1,9%
JFrog Ltd.	1,6%
SK HYNIX INCORPORATED	1,5%
Abbott Laboratories	1,5%
Take-Two Interactive Software, Inc.	1,5%
Edwards Lifesciences Corporation	1,4%
Samsung Electronics Co., Ltd.	1,4%
Autres	53,4%

Répartition sectorielle



Technologie	55,5%
Santé	17,6%
Télécommunications	7,9%
Industries	7,5%
Consommation discrétionnaire	6,0%
Matériaux de base	2,6%
Sociétés financières	1,8%
Cash	1,1%

Répartition géographique



Amérique du Nord	74,9%
Europe	12,6%
Asie	11,3%
Cash	1,1%

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 30.09.2026
Classe I: USD 1'947,80
Classe II: USD 1'952,20

Fortune sous gestion
USD 38,8 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)

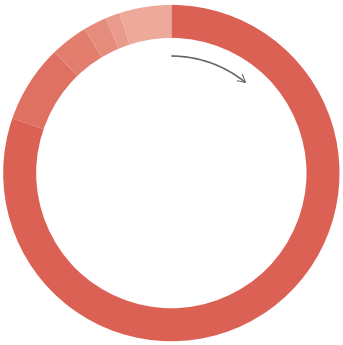
Frais de souscription
aucun frais de souscription

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	80,3%
EUR	7,5%
CHF	3,6%
TWD	2,2%
KRW	1,5%
Autres	4,9%