

## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Produits Alternatifs

### Gestion déléguée / gérant

Fundo SA, Lausanne

### 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: 145898977  
Classe II: 145898978  
Classe 3a: 145898979

### Ticker Bloomberg

Classe I: PRIBEYI SW  
Classe II: PRIBEII SW  
Classe 3a: PRIBE3A SW

### Code ISIN

Classe I: CH1458989774  
Classe II: CH1458989782  
Classe 3a: CH1458989790

### Devise de référence

Franc suisse (CHF)

### Date de lancement

25 juillet 2025

### Date de fin d'exercice

31 mars

### Publication des cours

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

### Prix d'émission

CHF 1'000

### VNI au 31.12.2025

Classe II: CHF 1'051,58  
Classe 3a: CHF 1'005,10

### Fortune sous gestion

CHF 33,2 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)

### Frais de souscription

aucun frais de souscription

### Frais de rachat

les frais de remboursement sont  
fonction de la durée de préavis:  
- 0,50% pour moins d'un mois de  
préavis  
- 0% dès 1 mois de préavis

### TER KGAST ex ante

Classe I: 0,80%  
Classe II: 0,78%

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 quatrième trimestre 2025, le groupe de placements PRISMA BEYONDER a enregistré une performance solide de +2,75%, consolidant ainsi l'excellent départ pris depuis le lancement en juillet. La fortune sous gestion a atteint CHF 33 millions au 31 décembre, reflétant à la fois la performance positive et la croissance organique du mandat.

La dynamique du trimestre s'est révélée contrastée avec un mois d'octobre exceptionnel (+1,66%), suivi d'un mois de novembre plus modéré (+0,85%) et d'un mois de décembre stable (+0,23%). Cette décélération progressive témoigne d'un essoufflement des marchés actions en fin d'année, que notre algorithme CORTEX a su anticiper en ajustant l'allocation tactique graduellement.

L'allocation du portefeuille a évolué de manière significative durant le trimestre, illustrant la réactivité de notre système de gestion quantitative. Au 1er octobre, notre algorithme avait positionné le portefeuille avec une surpondération marquée en actions suisses (19,9% vs 10% cible) et actions internationales développées (32,9% vs 10%), anticipant correctement le rallye d'octobre. Début novembre, face aux premiers signaux de volatilité, l'allocation en actions suisses a été légèrement réduite à 18,7%, tandis que les actions internationales ont été portées à 33,6%. En novembre, la position en liquidités a été renforcée à 9,3%, offrant une flexibilité accrue pour 2026.

Les contributions à la performance du quatrième trimestre révèlent la qualité de notre positionnement. Les actions internationales développées ont apporté la contribution la plus importante, notamment en octobre où elles ont pesé pour environ 1,5 points de performance. Les actions suisses ont également bien performé, tandis que les obligations en francs suisses et internationales couvertes en CHF ont apporté stabilité et diversification. À noter la contribution positive des actions des marchés émergents qui, malgré une allocation modeste, ont bénéficié d'un regain d'intérêt des investisseurs en fin d'année.

Un point d'attention pour début 2026 concerne l'allocation en obligations marchés émergents couvertes qui reste marginale à 0,1% malgré une cible de 10%. Cette sous-pondération structurelle, maintenue par CORTEX depuis le lancement, reflète une aversion pour cette classe d'actifs jugée peu attractive dans l'environnement actuel. Cette décision s'avère judicieuse compte tenu de la volatilité persistante sur les marchés émergents.

Avec une performance cumulée de +5,16% sur cinq mois, la stratégie BEYONDER délivre pleinement sa promesse. L'année 2026 s'annonce avec des défis renouvelés, tant sur le plan monétaire que sur ceux des tensions géopolitiques et des valorisations élevées, mais notre approche systématique et notre capacité à ajuster l'allocation nous positionnent favorablement pour continuer à générer de l'alpha tout en maîtrisant le risque. La discipline de notre approche, combinée à une implémentation rigoureuse et des coûts maîtrisés, demeure notre meilleur atout pour traverser les différents environnements de marché.

## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Produits Alternatifs

### Gestion déléguée / gérant

Fundo SA, Lausanne

### 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: 145898977  
Classe II: 145898978  
Classe 3a: 145898979

### Ticker Bloomberg

Classe I: PRIBEI SW  
Classe II: PRIBEI SW  
Classe 3a: PRIBE3A SW

### Code ISIN

Classe I: CH1458989774  
Classe II: CH1458989782  
Classe 3a: CH1458989790

### Devise de référence

Franc suisse (CHF)

### Date de lancement

25 juillet 2025

### Date de fin d'exercice

31 mars

### Publication des cours

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

### Prix d'émission

CHF 1'000

### VNI au 31.12.2025

Classe II: CHF 1'051,58  
Classe 3a: CHF 1'005,10

### Fortune sous gestion

CHF 33,2 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)

### Frais de souscription

aucun frais de souscription

### Frais de rachat

les frais de remboursement sont  
fonction de la durée de préavis:

- 0,50% pour moins d'un mois de

préavis

- 0% dès 1 mois de préavis

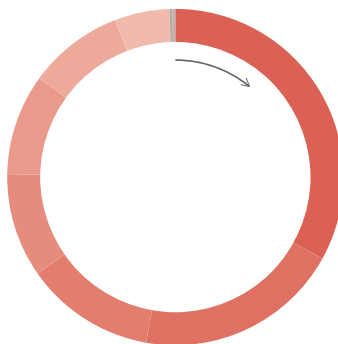
### TER KGAST ex ante

Classe I: 0,80%

Classe II: 0,78%

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.

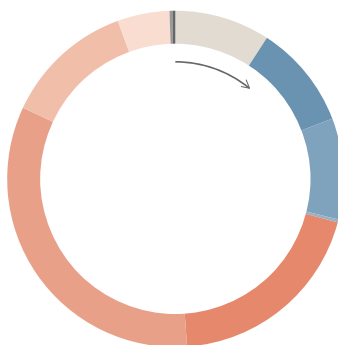
## Positions principales



UBS (CH) Index Fund 3 - Equities	33,0%
UBS (CH) Index Fund - Equities	19,9%
UBS (CH) Index Fund 3 - Equities	12,5%
UBS (CH) Index Fund 2 - Bonds	9,9%
UBS Index Fund Bonds CHF NSL	9,9%
UBS CHF Money Market Fund I-X	9,2%
UBS (CH) Index Fund - Equities	5,0%
UBS (CH) Index Fund 3 - Real	0,3%
UBS (CH) Index Fund 2 - Real	0,2%
UBS (CH) Index Fund - Bonds USD	0,1%

## Répartition par classes d'actifs

Situation au 31.12.2025



Cash	9,2%
CHF Bonds	9,9%
Foreign Bonds (CHF-hedged)	9,9%
Emerging Markets Bonds	0,1%
Equity Switzerland	19,9%
International Equities (Developed)	33,0%
International Equity Small Cap	12,5%
Equity Emerging Market	5,0%
Real Estate Switzerland	0,2%
Foreign Real Estate (CHF-hedged)	0,3%