

## 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 31.03.2026

Classe I: USD 1'526,95

Classe II: USD 1'530,02

### Fortune sous gestion

USD 30,4 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 31.03.2025

Classe I: 1,25%

Classe II: 1,20%

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

Le premier trimestre a été défavorable pour les marchés, le conflit en Iran ayant dominé l'actualité. L'année avait pourtant bien débuté, avec des données économiques positives soutenant les actifs risqués: le S&P 500 et le STOXX Europe 600 ont atteint des niveaux records fin janvier et février. Toutefois, à partir du 28 février, la flambée des prix du pétrole a entraîné une forte correction des marchés. Le Brent a enregistré sa plus forte hausse trimestrielle depuis la dernière Guerre du Golfe, provoquant une baisse généralisée des actifs. En mars, le S&P 500 a connu sa plus forte baisse mensuelle en un an, tandis que les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont fortement progressé.

Dans ce contexte, le secteur des logiciels a particulièrement souffert, enregistrant sa plus forte baisse depuis la crise financière de 2008. Le lancement de Claude Tools a accentué les inquiétudes liées à l'intelligence artificielle, affectant non seulement les logiciels applicatifs, mais aussi l'ensemble de l'écosystème technologique et certains secteurs exposés aux disruptions futures.

Au cours du trimestre, nous avons ajusté le portefeuille en conséquence. Nous avons réduit notre exposition aux grandes valeurs technologiques (hors Nvidia), notamment Microsoft, Amazon et Alphabet, en raison des préoccupations du marché concernant les flux de trésorerie et le rendement des investissements liés à l'IA. Nous avons également fortement diminué notre exposition aux logiciels, en cédant certaines positions (dont SAP, Innoscripta et Dynatrace) et en réduisant d'autres.

À l'inverse, nous avons renforcé notre exposition à des segments clés de la chaîne de valeur de l'IA, notamment l'énergie, la mémoire et les technologies optiques, où nous identifions des contraintes d'offre importantes. Nous avons investi dans des sociétés telles que Bloom Energy, Samsung, Tower Semiconductor et Chroma ATE. Par ailleurs, nous avons initié des positions hors du thème de l'IA, notamment dans la banque (BAWAG) et les biotechnologies (Insméd).

Sur la période, le groupe de placements PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Classe II) a reculé de 6,79% (en USD), soit une sous-performance de 3,22% par rapport à son indice de référence, le MSCI World TR Net. La performance du secteur technologique a été contrastée: les logiciels et la cybersécurité ont pesé négativement, tandis que les semi-conducteurs liés aux infrastructures de centres de données (notamment TSMC et Tower Semiconductor) ont soutenu la performance.

Le secteur de l'énergie a également contribué négativement en relatif, en raison de notre faible exposition structurelle, malgré la hausse des prix liée au conflit iranien.

À l'avenir, les développements géopolitiques resteront déterminants, dans un contexte de volatilité accrue, notamment lié à la présidence de Donald Trump. Par ailleurs, l'évolution de l'intelligence artificielle constituera un moteur clé des marchés. Nous suivons attentivement les nouvelles générations de modèles, ainsi que l'évolution des investissements et leur rentabilité.

Nous estimons être bien positionnés pour tirer parti de cette transformation majeure, grâce à une approche diversifiée couvrant différents segments de la chaîne de valeur de l'IA, ainsi que des opportunités au-delà du secteur technologique.

**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 31.03.2026**

Classe I: USD 1'526,95

Classe II: USD 1'530,02

**Fortune sous gestion**

USD 30,4 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

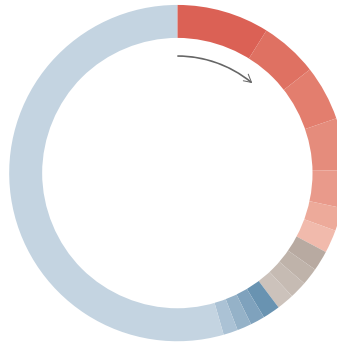
**TER KGAST au 31.03.2025**

Classe I: 1,25%

Classe II: 1,20%

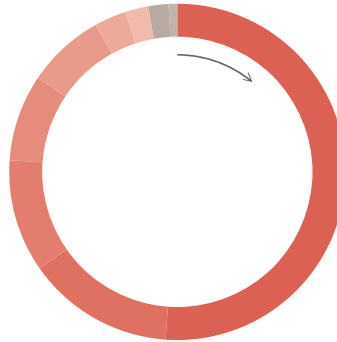
Avertissement: bien que les données aient été obtenues  
auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA  
Fondation ne donne aucune garantie quant à leur  
fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances  
passées ne sont pas une garantie des performances  
futures.

**Positions principales**



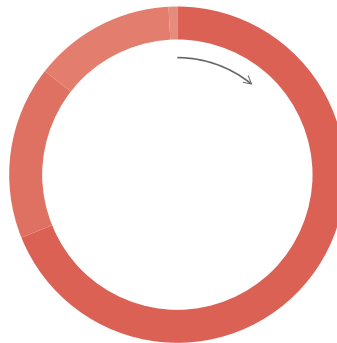
NVIDIA Corporation	9,0%
Alphabet Inc. Class A	5,4%
Taiwan Semiconductor	5,2%
Amazon.com, Inc.	5,1%
Microsoft Corporation	3,6%
Apple Inc.	2,3%
Broadcom Inc.	2,2%
Edwards Lifesciences Corporation	1,9%
Lonza Group AG	1,7%
Take-Two Interactive Software, Inc.	1,7%
Danaher Corporation	1,6%
Core & Main, Inc. Class A	1,5%
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,5%
Samsung Electronics Co., Ltd.	1,4%
AstraZeneca PLC	1,4%
Autres	54,3%

**Répartition sectorielle**



Technologie	51,2%
Santé	14,1%
Télécommunications	10,7%
Industries	8,2%
Consommation discrétionnaire	7,5%
Consommation non cyclique	3,2%
Matériaux de base	2,2%
Sociétés financières	1,8%
Cash	0,9%

**Répartition géographique**



Amérique du Nord	68,8%
Europe	16,7%
Asie	13,6%
Cash	0,9%

**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 31.03.2026**

Classe I: USD 1'526,95

Classe II: USD 1'530,02

**Fortune sous gestion**

USD 30,4 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

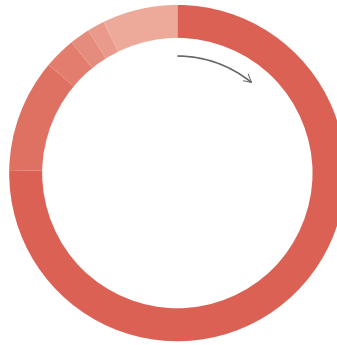
**TER KGAST au 31.03.2025**

Classe I: 1,25%

Classe II: 1,20%

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	75,4%
■ EUR	10,8%
■ CHF	3,0%
■ HKD	1,9%
■ KRW	1,6%
■ Autres	7,3%