PRISMA BEYONDER

Commentaire du gérant | Septembre 2026

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2
Produits Alternatifs

Gestion déléguée / gérant
Fundo SA, Prilly

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 30.09.2026
Classe II: CHF 1'159,72
Classe 3a: CHF 1'111,10

Fortune sous gestion
CHF 36,7 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 au 31.03.2026
Classe II: 0,71%
Classe 3a: 0,42%

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 cours du troisième trimestre 2026, le groupe de placements PRISMA BEYONDER (Classe II) a réalisé une performance de 1,33% en CHF, portant la performance depuis le début de l'année à 10,28%

La période sous revue s'est déroulée dans un environnement plus heurté. En juillet, d'importantes prises de bénéfices sur les valeurs technologiques et celles liées à l'IA ont pesé sur les actions des marchés émergents et sur les petites capitalisations, tandis que la remontée des taux longs, alimentée par la hausse des prix de l'énergie et par des données économiques robustes, a pénalisé les obligations. Les marchés actions se sont redressés en août à la faveur de publications de résultats solides, avant que la tonalité restrictive des grandes banques centrales ne domine la fin du trimestre. Les taux longs ont poursuivi leur ascension, les rendements des emprunts d'État américains à 30 ans atteignant leur plus haut niveau depuis le début des années 2000. Dans ce contexte, les actions internationales développées (+5,2% en CHF sur le trimestre) et des marchés émergentes (+3,0%) ont nettement surperformé les actions suisses (–2,0%), les obligations globales couvertes en CHF (–3,6%), les obligations suisses (–1,7%) et l'immobilier coté, tant international (–6,2%) que suisse (–3,8%). La BNS a, pour sa part, maintenu son taux directeur à zéro le 24 septembre.

Après la rotation significative opérée début mai, l'algorithme a conservé, au cours du trimestre, une allocation globalement stable, les ajustements se limitant à des réallocations tactiques de faible ampleur, notamment début août et début septembre. En fin de trimestre, les actions des marchés développés internationaux restent la première position (35,1%, contre 34,0% fin juin), suivies des actions des marchés émergents (13,2%), des petites capitalisations internationales (12,6%) et des actions suisses (9,7%). Les allocations aux obligations suisses (9,9%) et aux obligations globales couvertes en CHF (9,6%) ainsi que la réserve de liquidités (environ 9,8%) ont été maintenues. L'immobilier, suisse comme international, et les obligations des marchés émergents demeurent quasiment absents du portefeuille, un positionnement qui s'est révélé pertinent compte tenu du repli de ces classes d'actifs.

Après un mois de juillet négatif (–0,64%), le groupe de placements s'est repris en août (+1,56%) et en septembre (+0,41%). Les actions des marchés développés internationaux ont de nouveau fourni la contribution la plus importante (environ 1,9% sur le trimestre), suivies des actions des marchés émergents (0,5%), dont la contribution, négative en juillet, est devenue nettement positive en août et en septembre. Les petites capitalisations internationales ont eu une contribution neutre. À l'inverse, les obligations globales couvertes en CHF (–0,4%), les obligations suisses (–0,2%) et les actions suisses (–0,2%) ont pesé sur la performance.

Dans un environnement marqué par des taux longs élevés, des banques centrales restrictives et une concentration persistante des marchés actions autour de la thématique de l'IA, PRISMA BEYONDER aborde le dernier trimestre de l'année avec une méthodologie inchangée. L'algorithme CORTEX, fondé sur l'apprentissage en ligne et la minimisation du regret, continuera d'ajuster l'allocation sans hypothèses de marché, en fonction de l'évolution observée des différentes classes d'actifs. La maîtrise rigoureuse des risques extrêmes et des drawdowns reste la priorité opérationnelle du gérant.

PRISMA BEYONDER

Commentaire du gérant | Septembre 2026

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2
Produits Alternatifs

Gestion déléguée / gérant
Fundo SA, Prilly

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 30.09.2026
Classe II: CHF 1'159,72
Classe 3a: CHF 1'111,10

Fortune sous gestion
CHF 36,7 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)

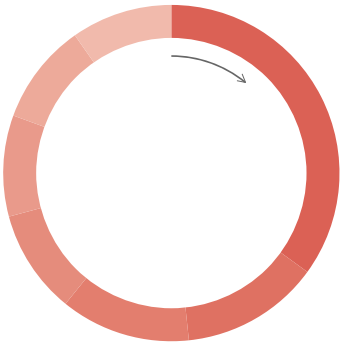
Frais de souscription
aucun frais de souscription

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 au 31.03.2026
Classe II: 0,71%
Classe 3a: 0,42%

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.

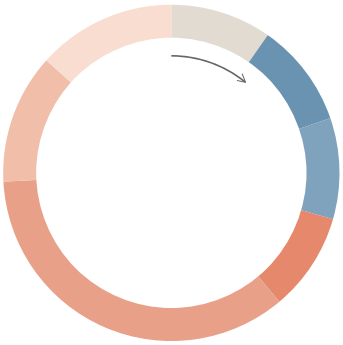
Positions principales



UBS (CH) Index Fund 3 - Equities	35,1%
UBS (CH) Index Fund - Equities	13,2%
UBS (CH) Index Fund 3 - Equities	12,6%
UBS Index Fund Bonds CHF NSL	9,9%
UBS CHF Money Market Fund I-X	9,8%
UBS (CH) Index Fund - Equities	9,7%
UBS (CH) Index Fund 2 - Bonds	9,6%
UBS (CH) Index Fund 2 - Real	0,0%
UBS (CH) Index Fund 3 - Real	0,0%
UBS (CH) Index Fund - Bonds USD	0,0%

Répartition par classes d'actifs

Situation au 30.09.2026



Cash	9,8%
CHF Bonds	9,9%
Foreign Bonds (CHF-hedged)	9,6%
Equity Switzerland	9,7%
International Equities (Developed	35,1%
International Equity Small Cap	12,6%
Equity Emerging Market	13,2%
Autres	0,1%