

# **RAPPORT** ANNUEL

---

2025–2026

La fondation d'investissement entre professionnels de la prévoyance.



# Sommaire

|                                                      |           |
|------------------------------------------------------|-----------|
| <b>AVANT-PROPOS DU PRÉSIDENT</b>                     | <b>4</b>  |
| <b>RAPPORT DE GESTION DE LA DIRECTION</b>            | <b>5</b>  |
| <b>ORGANISATION/GROUPES DE PLACEMENTS</b>            | <b>6</b>  |
| <b>RÉSULTATS 2025–2026</b>                           | <b>9</b>  |
| RÉCAPITULATIF DES FORTUNES DES GROUPES DE PLACEMENTS | 10        |
| RÉSUMÉ DES PERFORMANCES                              | 12        |
| RAPPORTS ANNUELS DES GROUPES DE PLACEMENTS           | 17        |
| COMPTES ANNUELS DES GROUPES DE PLACEMENTS            | 47        |
| RÉCAPITULATIF DES COMPTES DES GROUPES DE PLACEMENTS  | 65        |
| <b>BILAN ET COMPTE D'EXPLOITATION</b>                | <b>69</b> |
| <b>ANNEXE</b>                                        | <b>73</b> |
| <b>RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION</b>               | <b>93</b> |

# Avant-propos du Président

Mesdames, Messieurs,  
Chères collaboratrices, chers collaborateurs,

J'ai le plaisir de vous présenter, également au nom de mes collègues du Conseil de Fondation, le rapport annuel de PRISMA Fondation d'investissement pour l'exercice 2025–2026.

Le point fort de l'année a été notre Assemblée Générale de deux jours, organisée à l'occasion de notre 25<sup>e</sup> anniversaire que nous avons célébré à travers de nombreuses activités marquantes. Je remercie chaleureusement toutes les personnes ayant contribué au succès de cet événement. J'ai particulièrement apprécié les échanges enrichissants avec les nombreux membres-investisseurs présents, dans une atmosphère conviviale et détendue.

Malgré la réintroduction de droits de douane, une politique économique erratique de la première économie mondiale et les perturbations du commerce international qui en ont résulté, aucune crise majeure ne s'est matérialisée. Dans l'ensemble, les économies et les entreprises ont fait preuve d'une résilience remarquable.

L'enthousiasme suscité par les récentes avancées en intelligence artificielle a notamment prolongé le dynamisme boursier des valeurs technologiques aux États-Unis. Ce n'est qu'au cours du dernier mois de l'exercice que les marchés ont subi de fortes corrections, en raison du conflit en Iran.

Les actifs sous gestion ont toutefois reculé, en raison d'une restructuration chez un investisseur important. Ces retraits ont été partiellement compensés par des apports de nouveaux et d'anciens clients, mais ils ont conduit à une diminution de plus de CHF 68 millions pour s'établir à environ CHF 767.2 millions.

## **Lancement: PRISMA Global Bonds, PRISMA Global High Yield et PRISMA BEYONDER**

Dans ce contexte, trois nouveaux groupes de placements ont également contribué positivement.

Dès le début de l'exercice, PRISMA Fondation a lancé, en collaboration avec Decalia SA, une stratégie obligataire globale de qualité. «Investment Grade», dont au moins 80% sont couverts en francs suisses. Cette approche vise à générer une surperformance en identifiant, à l'image des gérants «Global Macro», des opportunités sur les courbes de taux des pays

du G10 et en sélectionnant les maturités offrant le meilleur couple rendement / risque, tout en tenant compte des coûts de couverture de change. Environ CHF 100 millions ont déjà été investis.

Durant l'été 2025, une stratégie multi-actifs diversifiée a été mise en place avec le soutien de Fundo, avec pour objectif de surperformer à long terme un portefeuille traditionnel type «LPP 40». L'allocation d'actifs et la construction du portefeuille sont dynamiques et adaptatives. Elle investit dans dix marchés, avec une exposition suisse et globale (actions, obligations, immobilier). L'allocation tactique est ajustée en continu grâce à un processus d'apprentissage séquentiel.

Enfin, mi-janvier 2026, une stratégie d'obligations à haut rendement, gérée par Ellipsis Asset Management, a été lancée. Elle vise à répliquer de manière optimale l'indice Global High Yield couvert en CHF, tout en intégrant une couverture permanente de type tail hedge afin de limiter l'impact des chocs de liquidité.

PRISMA Fondation clôture l'exercice avec une perte d'environ CHF 180'000. Celle-ci reste inférieure au budget et s'inscrit dans la continuité de notre philosophie selon laquelle la Fondation ne doit pas détenir des réserves excessives. Les liquidités excédentaires doivent demeurer chez nos clients et être investies selon leurs propres critères.

## **Remerciements à une équipe engagée**

Je tiens à remercier les collaboratrices et les collaborateurs hautement motivés et engagés chez Key Investment Services (KIS) SA, nos partenaires ainsi que les membres du Conseil de Fondation, dont l'implication contribue activement au développement de PRISMA Fondation. Je suis convaincu que celle-ci est solidement positionnée pour continuer à générer de la valeur ajoutée pour nos membres-investisseurs.

Je souhaite également vous remercier, en tant que membres-investisseurs, pour la confiance que vous nous accordez et me réjouis de poursuivre avec vous cette collaboration fructueuse.

**Philipp Aegerter**  
Président

# Rapport de gestion de la Direction

Les années 2020 resteront vraisemblablement dans l'histoire comme particulièrement mouvementées, en particulier sur les marchés financiers: crise du Covid, guerre en Ukraine, retour brutal de l'inflation, remontée des taux d'intérêt, «Liberation Day», guerre en Iran accompagnée de sa crise énergétique... et nous ne sommes qu'en 2026!

Malgré ces nombreux écueils, et la hausse continue du franc suisse<sup>[1]</sup>, les caisses de pensions suisses ont réussi à produire une performance cumulée de 22% sur la période 2020–2025<sup>[2]</sup>, et terminer l'année 2025 avec un taux de couverture moyen de 114.7%<sup>[3]</sup>.

Ce succès indéniable est le fruit d'une saine diversification, non seulement des risques, mais également des primes de risques. La gestion alternative, en particulier les marchés privés, a le vent en poupe car elle a permis de générer des rendements intéressants en CHF tout en limitant la volatilité dans les portefeuilles. La Fondation PRISMA a accompagné cette tendance avec le lancement de plusieurs stratégies alternatives ces dernières années, dont plusieurs sont particulièrement innovantes ou carrément uniques, comme le PRISMA Alternative Multi-Manager.

Mais le cœur de métier d'une fondation de placement reste l'immobilier et les placements traditionnels. En immobilier suisse, la Fondation PRISMA a fait office de précurseur dès 2015 avec le lancement de PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate, un groupe de placements visant à construire des immeubles résidentiels à très faible impact carbone, tout en offrant un cadre de vie pensé pour toutes les générations.

En gestion traditionnelle, le défi majeur reste la gestion passive, qui poursuit son essor en raison de frais extrêmement bas et la promesse d'une performance sans surprises (celle des indices).

Malgré tout, nous constatons un intérêt croissant pour des stratégies actives mais avec un faible «tracking error» et une génération d'alpha importante, se traduisant par des ratios d'information particulièrement élevés. En 2026, la Fondation PRISMA va lancer plusieurs groupes de placements en actions ayant précisément ces caractéristiques, et avec des TERs particulièrement compétitifs. Enfin, avec le lancement du PRISMA Global High Yield, la Fondation PRISMA innove encore en proposant une répllication indicielle assortie d'un overlay «Tail Hedge» systématique, dans le but de réduire les risques extrêmes.

**Et nous avons encore d'autres projets dans le «pipeline», alors restez à l'écoute.**

**Robert Seiler**

Directeur

[1] Le CHF a gagné +23% par rapport au USD et +17% par rapport à l'EUR sur la période 2020–2025.

[2] Source: Swissscantio.

[3] Source: CHS-PP.

# Organisation

## MEMBRES DU CONSEIL DE FONDATION

**Philipp Aegerter** **Président**  
Échéance mandat: Septembre 2026  
Directeur, Caisse de pension de la Société suisse de Pharmacie

**Pierre Guthauser** **Vice-Président**  
Échéance mandat: Septembre 2026  
Retraité depuis février 2025 de la Caisse de pensions de la Fédération internationale des sociétés de la Croix-Rouge et du Croissant-Rouge

**Jean-Louis Blanc** **Secrétaire**  
Échéance mandat: Septembre 2026  
Responsable et gérant, Caisses de pensions de Bobst Mex SA

**Pascal Wittwer** **Membre**  
Échéance mandat: Septembre 2026  
Gérant, Fondation de prévoyance du Centre hospitalier Bienne SA

**Christian Zufferey** **Membre**  
Échéance mandat: Septembre 2028  
Directeur, PRESV Prévoyance Santé Valais

**Jean-Bernard Georges** **Membre**  
Échéance mandat: Septembre 2028  
Directeur des Investissements auprès d'une fondation de prévoyance

**Robert Seiler** **Directeur**  
**Gauthier Wüthrich** **Directeur Adjoint**  
**Key Investment Services (KIS) SA**

## ASSEMBLÉE DES INVESTISSEURS CONSEIL DE FONDATION

**PRISMA Fondation d'investissement**

## DIRECTION OPÉRATIONNELLE & DISTRIBUTION

**Key Investment Services (KIS) SA**  
Rue du Sablon 2, 1110 Morges

### Administration de fonds

UBS Switzerland AG

**CACEIS (Switzerland) SA**  
*PRISMA Alternative Multi-Manager*

**Solutions & Funds SA**  
*PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate*

**Procimmo SA**  
*PRISMA Redbrix Real Estate*

**Global Custody**  
UBS Switzerland AG  
Banca del Ceresio SA

**Organe de Révision**  
BDO SA

**Reporting**  
Canopia Sàrl  
Fundo SA

**Surveillance**  
CHS PP

**Affiliations**  
CAFP  
ASIP

# Groupes de placements

## GESTION DÉLÉGUÉE

**Banca del Ceresio SA**  
Lugano, Suisse

**Decalia SA**  
Genève, Suisse

**Ellipsis Asset Management SA  
(Groupe Kepler Cheuvreux)**  
Paris, France

**Fundo SA**  
Lausanne, Suisse

**GEFISWISS SA**  
Lausanne, Suisse

**Hermes GPE**  
Londres, UK

**Janus Henderson Global Investors Ltd**  
Londres, UK

**Lazard Asset Management LLC**  
New York, États-Unis

**OLZ SA**  
Berne, Suisse

**Procimmo SA**  
Renens, Suisse

**Rothschild & Co**  
Genève, Suisse

**Schroders Investment Management Ltd**  
Londres, UK

**Produits Alternatifs**  
PRISMA Alternative Multi-Manager

**Produits Actions**  
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

**Produits Obligations**  
PRISMA Global Bonds

**Produits Obligations**  
PRISMA Global High Yield

**Produits Alternatifs**  
PRISMA BEYONDER

**Produits Immobiliers Suisse**  
PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

**Produits Alternatifs**  
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1  
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2

**Produits Actions**  
PRISMA Global Residential Real Estate

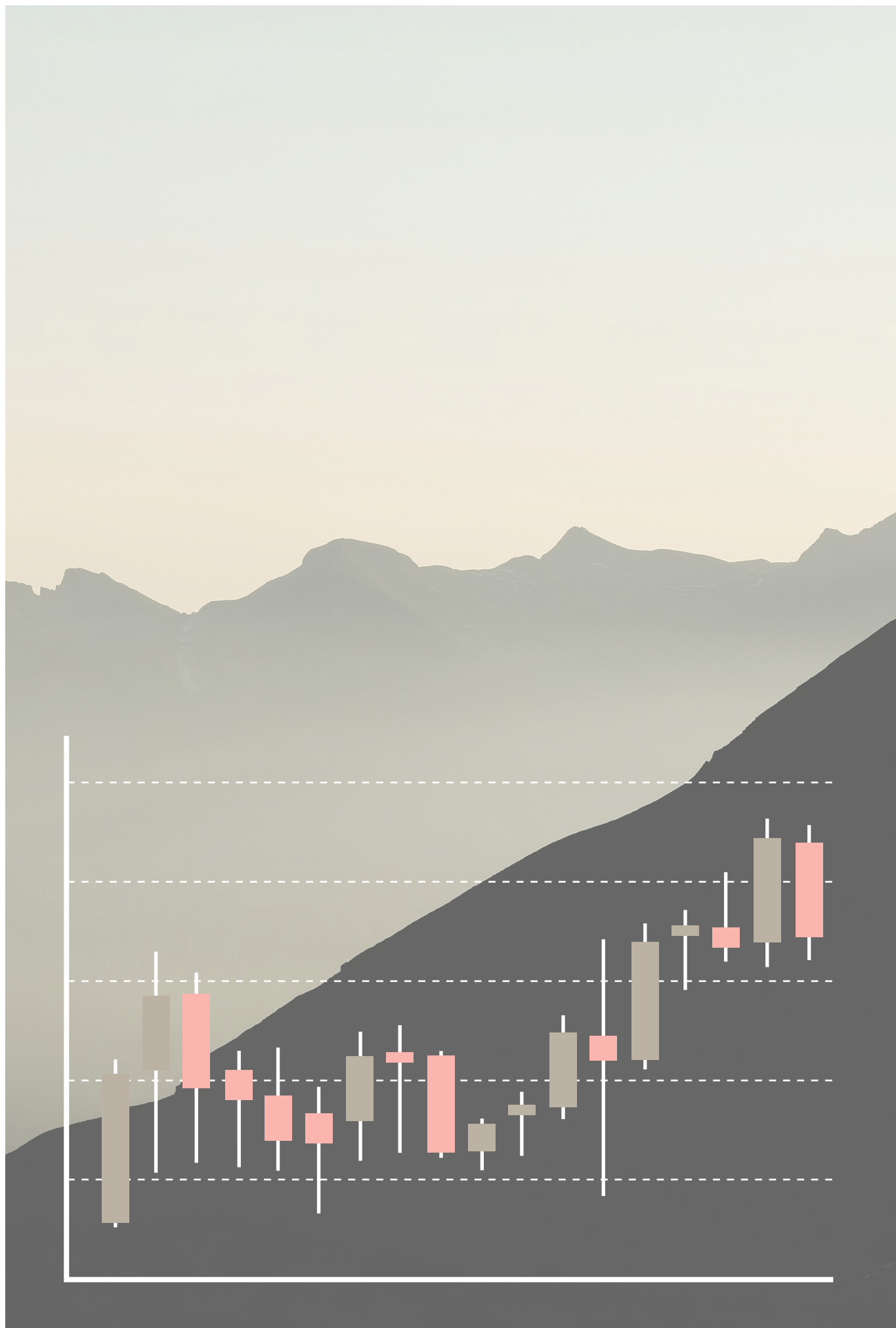
**Produits Obligations**  
PRISMA ESG World Convertible Bonds

**Produits Actions**  
PRISMA ESG SPI® Efficient

**Produits Immobiliers Étranger**  
PRISMA Redbrix Real Estate

**Produits Alternatifs**  
PRISMA SHARP

**Produits Actions**  
PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities



# Résultats 2025–2026

|                                                         |
|---------------------------------------------------------|
| RÉCAPITULATIF DES FORTUNES<br>DES GROUPES DE PLACEMENTS |
|---------------------------------------------------------|

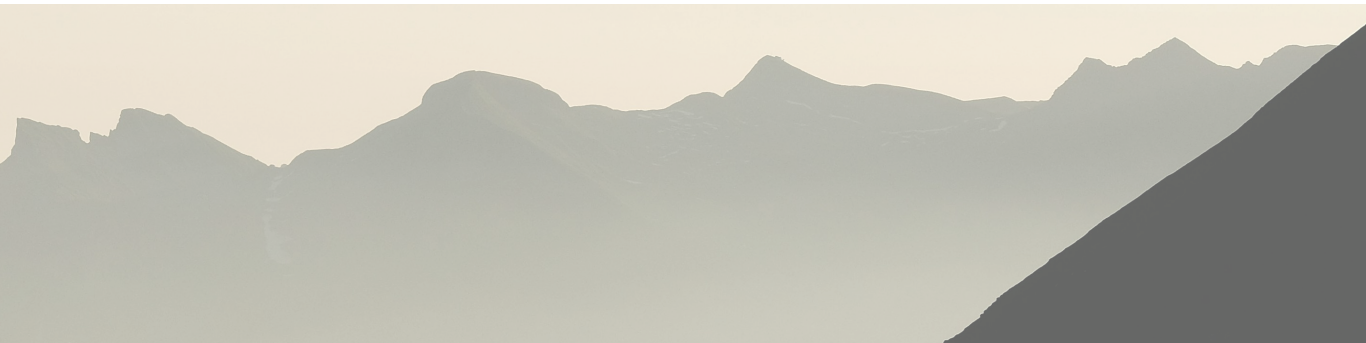
|    |
|----|
| 10 |
|----|

|                         |
|-------------------------|
| RÉSUMÉ DES PERFORMANCES |
|-------------------------|

|    |
|----|
| 12 |
|----|

# Récapitulatif des fortunes des groupes de placements

| AU 31 MARS 2026                                   | NO<br>VALEUR | DEVISE     | NOMBRE<br>DE PARTS | VNI [1]  | FORTUNE [2]               |
|---------------------------------------------------|--------------|------------|--------------------|----------|---------------------------|
| <b>PRODUITS ACTIONS</b>                           |              | <b>CHF</b> |                    |          | <b>208'384'449.06 [3]</b> |
| PRISMA ESG SPI® Efficient                         |              | CHF        |                    |          | 108'645'255.56            |
| Classe I                                          | 117 069 258  |            | 506                | 3'625.55 |                           |
| Classe II                                         | 11 339 766   |            | 8'295              | 3'632.99 |                           |
| Classe III                                        | 117 093 777  |            | 21'081             | 3'637.16 |                           |
| PRISMA Global Residential Real Estate             |              | USD        |                    |          | 68'303'896.93             |
| Classe I                                          | 58 142 152   |            | 10'341.42          | 906.83   |                           |
| Classe II                                         | 58 142 167   |            | 32'896.42          | 898.89   |                           |
| Classe III                                        | 58 142 170   |            | 32'300.00          | 908.84   |                           |
| PRISMA ESG Sustainable SOCIETY                    |              | USD        |                    |          | 30'427'515.90             |
| Classe I                                          | 117 620 113  |            | 1'007              | 1'526.95 |                           |
| Classe II                                         | 117 620 124  |            | 18'882             | 1'530.02 |                           |
| PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities       |              | CHF        |                    |          | 20'116'258.31             |
| Classe I                                          | 112 848 829  |            | 2'923              | 1'656.82 |                           |
| Classe II                                         | 27 699 766   |            | 9'200              | 1'660.15 |                           |
| <b>PRODUITS OBLIGATIONS</b>                       |              | <b>CHF</b> |                    |          | <b>172'899'660.31</b>     |
| PRISMA ESG World Convertible Bonds                |              | CHF        |                    |          | 32'641'504.11             |
| Classe I                                          | 111 735 898  |            | 19'021             | 1'310.22 |                           |
| Classe II                                         | 1 179 845    |            | 5'880              | 1'312.89 |                           |
| PRISMA Global High Yield                          |              | CHF        |                    |          | 41'229'905.77             |
| Classe I                                          | 117 069 211  |            | 1'901              | 933.31   |                           |
| Classe II                                         | 27 699 760   |            | 11'315             | 935.17   |                           |
| Classe III                                        | 117 069 250  |            | 30'840             | 936.26   |                           |
| PRISMA Global Bonds                               |              | CHF        |                    |          | 99'028'250.43             |
| Classe III                                        | 36 657 868   |            | 102'972            | 961.70   |                           |
| <b>PRODUITS INFRASTRUCTURE</b>                    |              | <b>CHF</b> |                    |          | <b>15'441'847.57 [3]</b>  |
| PRISMA ESG Global Infrastructure - Classe III [5] | 121 970 706  | USD        | 21'300             | 898.95   | 19'147'691.85             |



| AU 31 MARS 2026                                     | NO<br>VALEUR | DEVISE     | NOMBRE<br>DE PARTS | VNI <sup>[1]</sup>      | FORTUNE <sup>[2]</sup>              |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| <b>PRODUITS ALTERNATIFS</b>                         |              | <b>CHF</b> |                    |                         | <b>196'814'157.36<sup>[3]</sup></b> |
| PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1               |              | USD        |                    |                         | 46'432'810.10                       |
| Classe I                                            | 113 296 599  |            | 11'528.38          | 1'153.22                |                                     |
| Classe II                                           | 113 296 608  |            | 28'507.09          | 1'162.45                |                                     |
| PRISMA Alternative Multi-Manager                    |              | CHF        |                    |                         | 83'322'401.46                       |
| Classe I                                            | 124 897 317  |            | 3'000.00           | 928.15                  |                                     |
| Classe II                                           | 124 897 318  |            | 16'965.13          | 1'162.80                |                                     |
| Classe III                                          | 124 897 319  |            | 50'999.98          | 1'192.37                |                                     |
| PRISMA SHARP                                        | 27 699 704   | USD        | 36'436             | 1'472.55                | 53'653'974.42                       |
| PRISMA BEYONDER                                     |              | CHF        |                    |                         | 32'775'767.66                       |
| Classe II                                           | 145 898 978  |            | 31'504.00          | 1'036.93                |                                     |
| Classe 3A                                           | 145 898 979  |            | 109.06             | 991.87                  |                                     |
| <b>PRODUITS IMMOBILIERS</b>                         |              | <b>CHF</b> |                    |                         | <b>173'905'070.08<sup>[3]</sup></b> |
| PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate | 29 801 110   | CHF        | 110'693            | 1'193.53 <sup>[4]</sup> | 132'115'397.86                      |
| PRISMA Redbrix Real Estate                          | 38 158 212   | EUR        | 40'000             | 1'128.90                | 45'156'056.21                       |
| <b>FORTUNE NETTE SOUS GESTION CHF</b>               |              |            |                    |                         | <b>767'445'184.38<sup>[3]</sup></b> |

[1] VNI = Valeur nette d'inventaire.

[2] Selon comptes annuels audités des groupes de placements.

[3] Pour le calcul de cette somme, la fortune du groupe de placements en EUR a été convertie en CHF sur la base du taux de change 0.92545 (source: AFC) et la fortune des groupes de placements en USD a été convertie en CHF sur la base du taux de change 0.80646 (source: AFC).

[4] Une distribution de CHF 24.30 par part sera payée courant 2026.

[5] Ce groupe de placements est en liquidation, la dernière VNI calculée est au 30.09.2025.

La fortune nette sous gestion de PRISMA Fondation au 31 mars 2026 se monte à CHF 767'445'184.38.

Le résultat de la multiplication du nombre de parts par la VNI à la date de clôture de l'exercice peut différer du montant total de la fortune pour des raisons d'arrondis.

**Remarque:** Les bénéfices et les dividendes sont directement réinvestis dans chaque groupe de placements, ils font partie intégrante de la VNI hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle. Sauf dans le groupe de placements PRISMA Global Residential Real Estate qui distribue un dividende trimestriel.

# Résumé des performances

|                                                                     | 2016   | 2017   | 2018    | 2019   | 2020  | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   | 2025   | 2026<br>1 <sup>er</sup> trim. | Depuis le<br>lancement | Performance<br>relative | Volatilité<br>annualisée |
|---------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Lancé le 01.04.2022                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG SPI® EFFICIENT<br/>- CLASSE I</b>                     |        |        |         |        |       |        |         | 7.40%  | 5.41%  | 15.03% | 35.3%                         | 20.32%                 | 5.54%                   | 10.36%                   |
| Swiss Performance Index SPI®                                        |        |        |         |        |       |        |         | 6.09%  | 6.18%  | 17.76% | -2.11%                        | 14.78%                 |                         | 12.18%                   |
| Lancé le 20.12.2010                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG SPI® EFFICIENT<br/>- CLASSE II</b>                    | 3.27%  | 20.30% | -11.30% | 30.90% | 4.77% | 19.87% | -16.14% | 7.45%  | 5.46%  | 15.09% | 35.4%                         | 263.30%                | 58.57%                  | 10.68%                   |
| Swiss Performance Index SPI®                                        | -1.41% | 19.92% | -8.57%  | 30.59% | 3.82% | 23.38% | -16.48% | 6.09%  | 6.18%  | 17.76% | -2.11%                        | 204.73%                |                         | 11.66%                   |
| Lancé le 01.04.2022                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG SPI® EFFICIENT<br/>- CLASSE III</b>                   |        |        |         |        |       |        |         | 7.49%  | 5.49%  | 15.12% | 35.5%                         | 20.71%                 | 5.93%                   | 10.36%                   |
| Swiss Performance Index SPI®                                        |        |        |         |        |       |        |         | 6.09%  | 6.18%  | 17.76% | -2.11%                        | 14.78%                 |                         | 12.18%                   |
| Lancé le 18.12.2020                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL<br/>REAL ESTATE - CLASSE I [USD]</b>   |        |        |         |        |       | 19.27% | -30.00% | 15.33% | 3.90%  | 8.61%  | -38.2%                        | 7.20%                  |                         | 17.01%                   |
| --                                                                  |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 04.12.2020                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL<br/>REAL ESTATE - CLASSE II [USD]</b>  |        |        |         |        |       | 19.30% | -29.98% | 15.35% | 3.92%  | 8.63%  | -38.1%                        | 6.41%                  |                         | 16.99%                   |
| --                                                                  |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 10.12.2021                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL<br/>REAL ESTATE - CLASSE III [USD]</b> |        |        |         |        |       |        | -29.93% | 15.44% | 4.00%  | 8.72%  | -3.79%                        | -9.12%                 |                         | 17.45%                   |
| --                                                                  |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 22.07.2022                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG SUSTAINABLE<br/>SOCIETY - CLASSE I [USD]</b>          |        |        |         |        |       |        |         | 27.26% | 20.70% | 18.29% | -6.81%                        | 52.70%                 | -16.88%                 | 15.49%                   |
| MSCI World TR Net                                                   |        |        |         |        |       |        |         | 23.79% | 18.67% | 21.09% | -3.57%                        | 69.57%                 |                         | 13.77%                   |
| Lancé le 22.07.2022                                                 |        |        |         |        |       |        |         |        |        |        |                               |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG SUSTAINABLE<br/>SOCIETY - CLASSE II [USD]</b>         |        |        |         |        |       |        |         | 27.32% | 20.76% | 18.35% | -6.79%                        | 53.00%                 | -16.57%                 | 15.49%                   |
| MSCI World TR Net                                                   |        |        |         |        |       |        |         | 23.79% | 18.67% | 21.09% | -3.57%                        | 69.57%                 |                         | 13.77%                   |

|                                                                    | 2016   | 2017   | 2018    | 2019   | 2020   | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   | 2025   | 2026<br>1er trim. | Depuis le<br>lancement | Performance<br>relative | Volatilité<br>annualisée |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Lancé le 01.04.2022                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG GLOBAL EMERGING<br/>MARKETS EQUITIES - CLASSE I</b>  |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| MSCI Emerging Markets TR Net                                       |        |        |         |        |        |        |         | -0.04% | 15.30% | 23.00% | 2.17%             | 24.92%                 | 6.82%                   | 16.23%                   |
|                                                                    |        |        |         |        |        |        |         | -0.10% | 15.76% | 16.77% | 1.25%             | 18.09%                 |                         | 15.10%                   |
| Lancé le 26.06.2015                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG GLOBAL EMERGING<br/>MARKETS EQUITIES - CLASSE II</b> |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| MSCI Emerging Markets TR Net                                       | 8.50%  | 29.91% | -15.12% | 18.10% | 11.69% | -1.91% | -19.33% | 0.01%  | 15.36% | 23.07% | 2.18%             | 66.02%                 | 7.98%                   | 15.04%                   |
|                                                                    | 12.89% | 31.63% | -13.59% | 16.34% | 7.99%  | 0.46%  | -18.86% | -0.10% | 15.76% | 16.77% | 1.25%             | 58.04%                 |                         | 15.02%                   |
| Lancé le 01.04.2022                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE<br/>BONDS - CLASSE I</b>           |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| FTSE Global Focus Convertible Bond Index                           |        |        |         |        |        |        |         | 0.59%  | 9.68%  | -0.37% | -2.04%            | -9.49%                 | -9.47%                  | 10.45%                   |
|                                                                    |        |        |         |        |        |        |         | -0.62% | 14.09% | 0.71%  | -0.32%            | -0.03%                 |                         | 9.29%                    |
| Lancé le 26.01.2001                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE<br/>BONDS - CLASSE II</b>          |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| FTSE Global Focus Convertible Bond Index                           | 0.61%  | 9.55%  | -1.17%  | 10.23% | 25.07% | -0.74% | -20.57% | 0.64%  | 9.73%  | -0.33% | -2.01%            | 31.29%                 | 2.21%                   | 10.32%                   |
|                                                                    | 1.77%  | 5.15%  | -3.71%  | 10.03% | 14.47% | -0.80% | -17.86% | -0.62% | 14.09% | 0.71%  | -0.32%            | 29.07%                 |                         | 10.34%                   |
| Lancé le 16.01.2026                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA GLOBAL HIGH YIELD<br/>CLASSE I</b>                       |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped TR CHF Hedged  |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -1.82%                 | 0.23%                   | n/a <sup>[1]</sup>       |
|                                                                    |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -2.05%                 |                         | 3.52%                    |
| Lancé le 16.01.2026                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA GLOBAL HIGH YIELD<br/>CLASSE II</b>                      |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped TR CHF Hedged  |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -1.82%                 | 0.24%                   | n/a <sup>[1]</sup>       |
|                                                                    |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -2.05%                 |                         | 3.52%                    |
| Lancé le 16.01.2026                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA GLOBAL HIGH YIELD<br/>CLASSE III</b>                     |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped TR CHF Hedged  |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -1.81%                 | 0.24%                   | n/a <sup>[1]</sup>       |
|                                                                    |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -2.05%                 |                         | 3.52%                    |
| Lancé le 31.03.2025                                                |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA GLOBAL BONDS<br/>CLASSE III</b>                          |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   |                        |                         |                          |
| Bloomberg Global Aggregate TR Index Hedged                         |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -1.46%                 | -0.87%                  | 3.09%                    |
|                                                                    |        |        |         |        |        |        |         |        |        |        |                   | -1.18%                 | -1.05%                  | 2.97%                    |

[1] Ce groupe de placements a été lancé il y a moins d'un an, la volatilité annualisée n'est pas disponible.

[2] La performance de PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Classe I est exprimée en Total Value to Paid In (TVPI). Au 31.03.2026, le TVPI est de 1.209.

[3] La performance de PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Classe II est exprimée en Total Value to Paid In (TVPI). Au 31.03.2026, le TVPI est de 1.213.

[4] Valorisation semestrielle (31 mars et 30 septembre), la performance de PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate sur l'exercice sous revue est de 4.55%.

[5] Valorisation semestrielle (31 mars et 30 septembre), la performance de PRISMA Redbrix Real Estate sur l'exercice sous revue est de -8.55%.

# Résumé des performances

|                                                            | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021  | 2022               | 2023               | 2024               | 2025               | 2026<br>1 <sup>er</sup> trim. | Depuis le<br>lancement | Performance<br>relative | Volatilité<br>annualisée |
|------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Lancé le 30.11.2021                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA ESG PRIVATE EQUITY<br>CO-INVEST 1 - CLASSE I [USD]  |      |      |      |      |      |       | n/a <sup>[2]</sup> | n/a <sup>[2]</sup> | n/a <sup>[2]</sup> | n/a <sup>[2]</sup> | n/a <sup>[2]</sup>            | n/a <sup>[2]</sup>     |                         | n/a <sup>[2]</sup>       |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 30.11.2021                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA ESG PRIVATE EQUITY<br>CO-INVEST 1 - CLASSE II [USD] |      |      |      |      |      |       | n/a <sup>[3]</sup> | n/a <sup>[3]</sup> | n/a <sup>[3]</sup> | n/a <sup>[3]</sup> | n/a <sup>[3]</sup>            | n/a <sup>[3]</sup>     |                         | n/a <sup>[3]</sup>       |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 27.02.2026                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA ALTERNATIVE MULTI-<br>MANAGER - CLASSE I            |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               | -7.19%                 |                         | n/a <sup>[1]</sup>       |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 31.01.2024                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA ALTERNATIVE MULTI-<br>MANAGER - CLASSE II           |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    | 8.62%              | -1.56%                        | 16.28%                 |                         | 7.22%                    |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 30.06.2023                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA ALTERNATIVE MULTI-<br>MANAGER - CLASSE III          |      |      |      |      |      |       |                    |                    | 9.36%              | 8.82%              | -1.52%                        | 19.24%                 |                         | 6.49%                    |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 31.12.2020                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA SHARP [USD]                                         |      |      |      |      |      | 3.54% | -12.17%            | 9.44%              | 7.54%              | 14.11%             | -1.23%                        | 20.62%                 |                         | 7.86%                    |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 25.07.2025                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA BEYONDER - CLASSE II                                |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    | -1.39%                        | 3.69%                  |                         | n/a <sup>[1]</sup>       |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| Lancé le 12.12.2025                                        |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |
| PRISMA BEYONDER - CLASSE 3A                                |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    | -1.32%                        | -0.81%                 |                         | n/a <sup>[1]</sup>       |
| --                                                         |      |      |      |      |      |       |                    |                    |                    |                    |                               |                        |                         |                          |

|                                                                | 2016               | 2017               | 2018               | 2019               | 2020               | 2021               | 2022               | 2023               | 2024               | 2025               | 2026<br>1er trim.  | Depuis le<br>lancement | Performance<br>relative | Volatilité<br>annualisée |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Lancé le 11.12.2015                                            |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE<br/>RESIDENTIAL REAL ESTATE</b> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | n/a <sup>[4]</sup> | 23.25%                 |                         | n/a <sup>[4]</sup>       |
| --                                                             |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                        |                         |                          |
| Lancé le 11.12.2017                                            |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                        |                         |                          |
| <b>PRISMA REDBRIX REAL ESTATE<br/>[EUR]</b>                    |                    |                    |                    | n/a <sup>[5]</sup> | n/a <sup>[5]</sup> | n/a <sup>[5]</sup> | n/a <sup>[5]</sup> | n/a <sup>[5]</sup> | n/a <sup>[5]</sup> | n/a <sup>[5]</sup> | n/a <sup>[5]</sup> | 12.89%                 |                         | n/a <sup>[5]</sup>       |
| --                                                             |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                        |                         |                          |

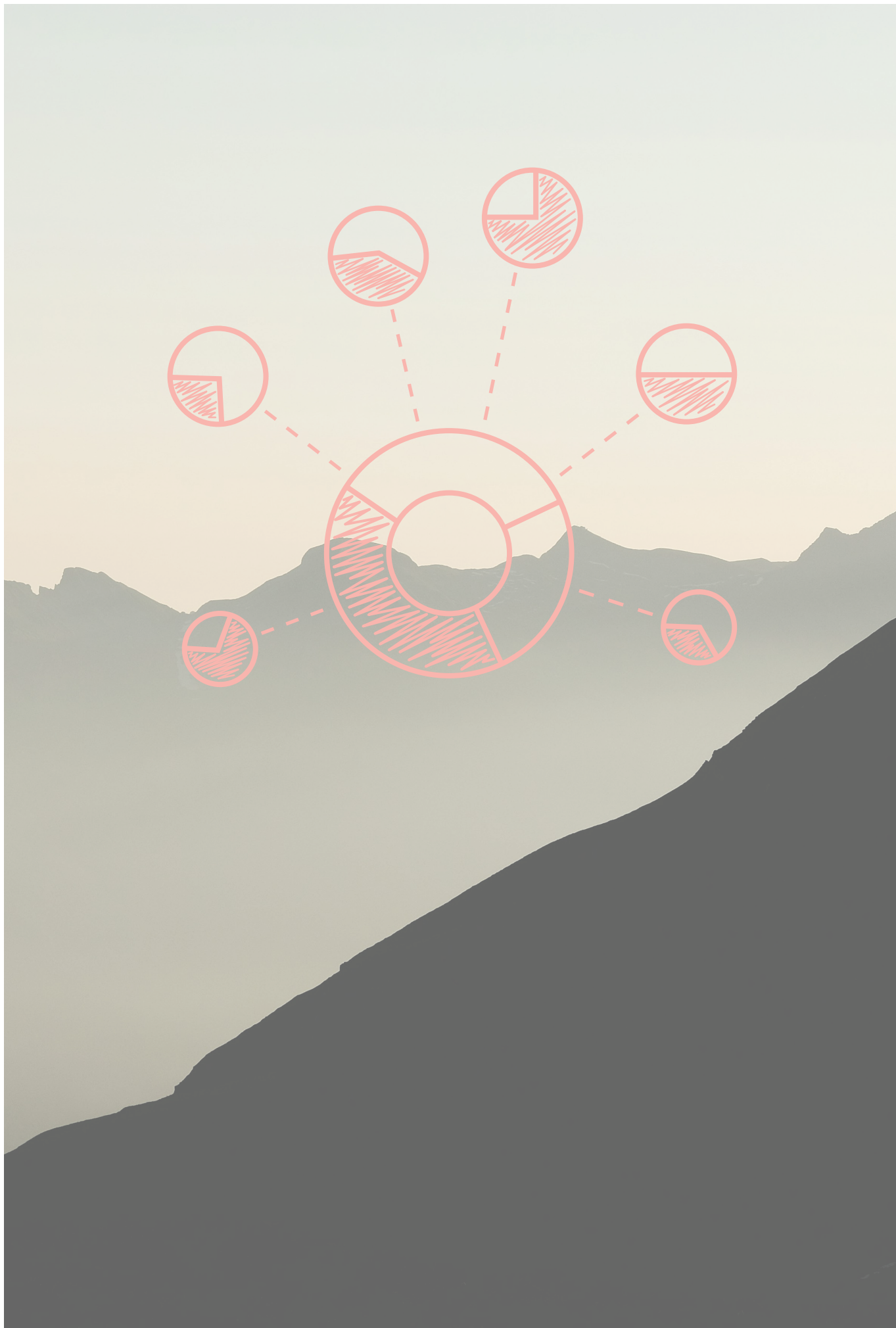
[1] Ce groupe de placements a été lancé il y a moins d'un an, la volatilité annualisée n'est pas disponible.

[2] La performance de PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Classe I est exprimée en Total Value to Paid In (TVPI). Au 31.03.2026, le TVPI est de 1.209.

[3] La performance de PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Classe II est exprimée en Total Value to Paid In (TVPI). Au 31.03.2026, le TVPI est de 1.213.

[4] Valorisation semestrielle (31 mars et 30 septembre), la performance de PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate sur l'exercice sous revue est de 4.55%.

[5] Valorisation semestrielle (31 mars et 30 septembre), la performance de PRISMA Redbrix Real Estate sur l'exercice sous revue est de -8.55%.



# Rapports annuels des groupes de placements

## PRODUITS ACTIONS

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| PRISMA ESG SPI® EFFICIENT                   | 18 |
| PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE       | 20 |
| PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY              | 22 |
| PRISMA ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES | 24 |

## PRODUITS OBLIGATIONS

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS | 26 |
| PRISMA GLOBAL HIGH YIELD           | 28 |
| PRISMA GLOBAL BONDS                | 30 |

## PRODUITS ALTERNATIFS

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 | 32 |
| PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 2 | 34 |
| PRISMA ALTERNATIVE MULTI-MANAGER      | 36 |
| PRISMA SHARP                          | 38 |
| PRISMA BEYONDER                       | 40 |

## PRODUITS IMMOBILIERS

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE | 42 |
| PRISMA REDBRIX REAL ESTATE                          | 44 |

# PRISMA ESG SPI® Efficient

*La surperformance de 3% sur la période s'explique par l'optimisation des risques et l'orientation de la stratégie vers des secteurs défensifs, en particulier durant la phase de turbulences du premier trimestre 2026.*

La période sous revue a été marquée par plusieurs phases de turbulences et a été fortement influencée par la politique de Donald Trump, notamment autour du «Liberation Day» début avril 2025 et des droits de douane qui ont suivi, lesquels ont également affecté la Suisse. Les valeurs technologiques sont restées les principaux moteurs jusqu'à la fin de l'année, avant de s'affaiblir par la suite.

En mars 2026, la guerre en Iran a provoqué un choc sur les prix de l'énergie, dont les conséquences restent incertaines. Dans ce contexte, la volatilité sur les marchés a sensiblement augmenté. Alors que les secteurs défensifs ont temporairement bénéficié de cette incertitude, les valeurs cycliques et les entreprises dépendantes des exportations ont été davantage sous pression. Parallèlement, l'évolution de l'inflation est restée un thème central, la hausse des prix de l'énergie influençant à nouveau les anticipations de politique monétaire.

Le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient a clôturé la période sous revue avec une performance de +9.20% (Classe II), surperformant nettement son indice de référence, le Swiss Performance Index (SPI®), qui a enregistré une hausse de 6.16%. Cette surperformance de 3.04% s'explique par l'optimisation des risques et l'orientation de la stratégie d'investissement vers des secteurs défensifs, en particulier durant la phase de turbulences du premier trimestre 2026.

La pondération des titres repose sur des facteurs tels que la diversification et le risque, et non sur la capitalisation boursière. Cela a conduit à une exposition nettement plus faible aux poids lourds de l'indice tels que Nestlé, Novartis et Roche.

Au cours de la période, le groupe de placements a principalement bénéficié de sa surpondération du secteur immobilier et de sa sous-pondération des actions liées aux matières premières, tandis que la surpondération du secteur de la santé a pesé sur la performance relative. Au niveau des titres individuels, la sous-pondération structurelle de Nestlé ainsi que la surpondération de la Banque Cantonale Vaudoise et de Swisscom SA ont contribué positivement. À l'inverse, la sous-pondération d'ABB et de Novartis, ainsi que l'absence d'investissement dans Barry Callebaut, ont eu un impact négatif.

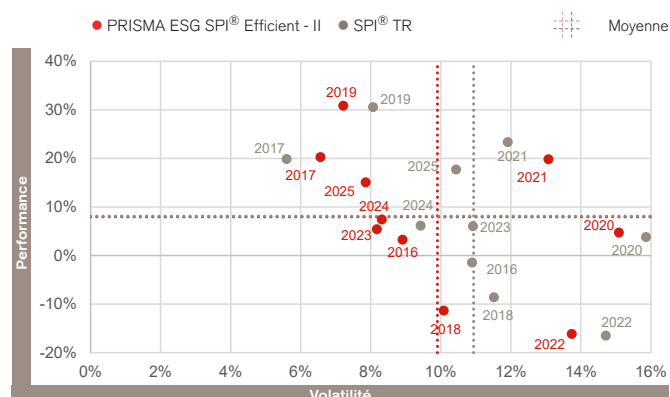
L'évolution du conflit en Iran, les prix de l'énergie, leurs effets inflationnistes potentiels ainsi que les réactions des banques centrales devraient rester au centre de l'attention en 2026. Parallèlement, la politique commerciale américaine continue de générer des incertitudes. Le groupe de placements poursuit une approche largement diversifiée visant à réduire les risques et à préserver la valeur à long terme, en exploitant de manière ciblée différentes sources de rendement.

## OLZ SA

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS EN CHF

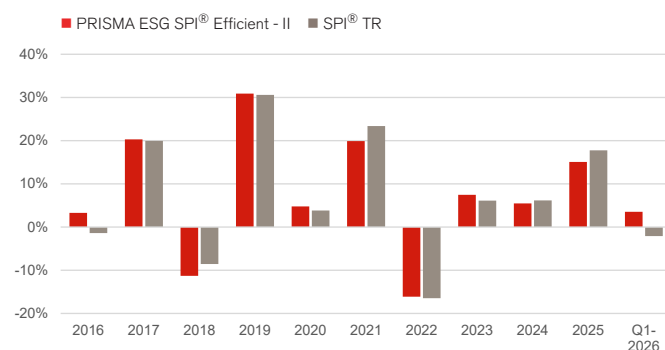
|                                        | 2025          | 1 <sup>ER</sup> TRIM.<br>2026 | DEPUIS LE<br>LANCEMENT | VOLATILITÉ<br>ANNUALISÉE |
|----------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>PRISMA ESG SPI® Efficient - II</b>  | <b>15.09%</b> | <b>3.54%</b>                  | <b>263.30%</b>         | <b>10.68%</b>            |
| SPI® TR                                | 17.76%        | -2.11%                        | 204.73%                | 11.66%                   |
| <b>PRISMA ESG SPI® Efficient - I</b>   | <b>15.03%</b> | <b>3.53%</b>                  | <b>20.32%</b>          | <b>10.36%</b>            |
| <b>PRISMA ESG SPI® Efficient - III</b> | <b>15.12%</b> | <b>3.55%</b>                  | <b>20.71%</b>          | <b>10.36%</b>            |
| SPI® TR                                | 17.76%        | -2.11%                        | 14.78%                 | 12.18%                   |

## Performances vs volatilités annualisées [1]

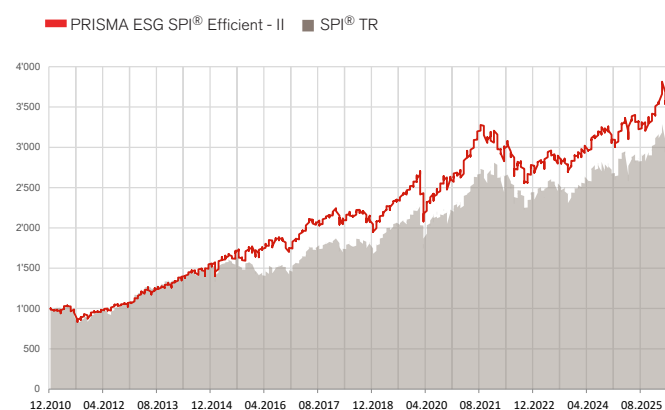


[1] Sur 10 ans calendaires.

## PERFORMANCES ANNUELLES

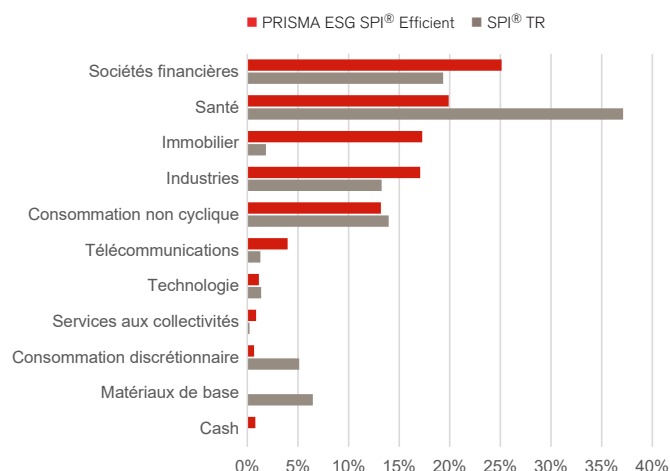


## ÉVOLUTION COMPARÉE DE LA VALEUR D'UNE PART



## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

## Répartition sectorielle



## Positions principales

|    |                              |       |
|----|------------------------------|-------|
| 1  | ROCHE HOLDING AG             | 8.22% |
| 2  | NESTLE SA-REG                | 7.67% |
| 3  | NOVARTIS AG-REG              | 7.42% |
| 4  | PSP SWISS PROPERTY AG-REG    | 4.75% |
| 5  | ZURICH INSURANCE GROUP AG    | 4.65% |
| 6  | SWISS PRIME SITE-REG         | 4.37% |
| 7  | GALENICA AG                  | 4.24% |
| 8  | BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | 4.19% |
| 9  | ALLREAL HOLDING AG-REG       | 3.98% |
| 10 | SWISSCOM AG-REG              | 3.97% |
|    | Nombre total de positions    | 47    |
|    | Cash                         | 0.79% |

# PRISMA Global Residential Real Estate

*Un portefeuille globalement diversifié et activement géré, investi dans la classe d'actifs résidentielle via des titres immobiliers cotés.*

La période a été marquée par une incertitude importante, débutant avec l'impact des droits de douane américains et se terminant par la guerre en Iran. Malgré cela, les marchés actions mondiaux ont progressé, les gains en 2025 étant principalement portés par les méga-capitalisations américaines, avant une rotation vers l'Europe et les marchés internationaux au début de 2026. Dans ce contexte, le groupe de placements PRISMA Global Residential Real Estate (Classe II, USD) enregistre une performance de 0.52% sur la période sous revue, dividendes inclus.

L'immobilier coté mondial a affiché une performance positive (+9%), avec une forte dispersion sectorielle. Les secteurs de la santé et des centres de données ont surperformé, tandis que le sous-secteur résidentiel a sous-performé, l'indice FTSE Global Developed Residential ayant reculé de 14%. Aux États-Unis, les fondamentaux du marché des appartements se sont révélés faibles, en particulier dans les régions du «Sunbelt». Les propriétaires de logements locatifs individuels ont été confrontés à des vents contraires réglementaires, pesant sur le sentiment de marché. En Europe, la situation est restée en retrait: au Royaume-Uni, le logement étudiant a souffert, tandis que la hausse des rendements obligataires a pesé sur les bailleurs allemands.

Le principal point positif est venu des REITs de santé, en particulier les résidences pour seniors, où la hausse des taux d'occupation et des loyers soutient la croissance, une tendance appelée à se poursuivre. Nous avons participé à deux IPO: Centurion Accommodation REIT (Singapour) et Janus Living (États-Unis). Centurion offre une exposition au logement pour travailleurs et étudiants, tandis que Janus Living se concentre sur les résidences pour seniors sans levier.

Nous avons initié une position dans Mid-America Apartment Communities, en réallouant du capital depuis UDR, renforcé Elme Communities, actif à Washington DC et Atlanta, et accru Aedifica en Europe après son offre sur Cofinimmo.

Les principaux contributeurs ont été Welltower, Ventas et Chartwell Retirement, ainsi qu'Aedifica, Cofinimmo et Target Healthcare. À l'inverse, Unite Group, les REITs d'appartements américains et les bailleurs individuels ont pesé sur la performance.

Malgré des perspectives macroéconomiques incertaines, les fondamentaux restent solides. La demande pour des actifs de qualité demeure résiliente et l'offre limitée soutient les loyers. Les valorisations ajustées offrent un coussin face aux taux.

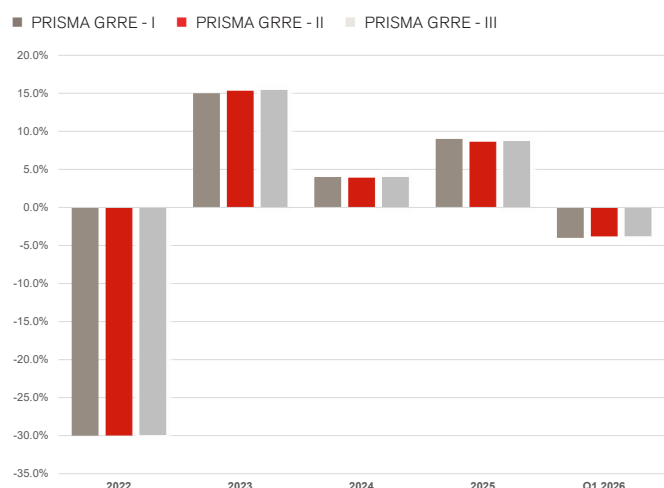
À long terme, le résidentiel coté bénéficie de tendances structurelles favorables, telles que la pénurie de logements et la demande croissante pour des solutions locatives. Les segments du logement étudiant, des maisons individuelles et des résidences pour seniors disposent de moteurs de demande solides, atténuant l'impact d'un environnement économique incertain.

**Janus Henderson Global Investors Ltd**

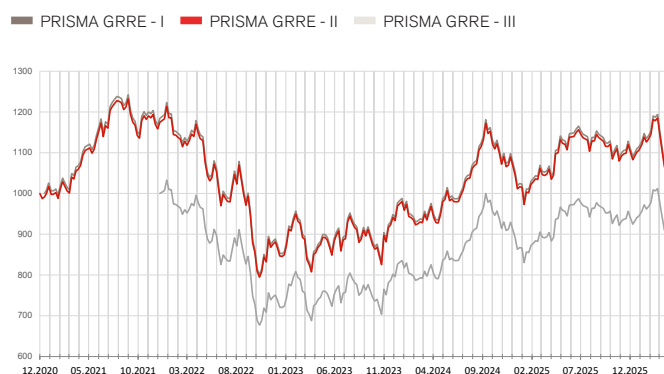
## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS EN USD

|                   | 2025  | 1 <sup>ER</sup> TRIM.<br>2026 | DEPUIS LE<br>LANCEMENT | VOLATILITÉ<br>ANNUALISÉE |
|-------------------|-------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| PRISMA GRRE - I   | 8.61% | -3.82%                        | 7.20%                  | 17.01%                   |
| PRISMA GRRE - II  | 8.63% | -3.81%                        | 6.41%                  | 16.99%                   |
| PRISMA GRRE - III | 8.72% | -3.79%                        | -9.12%                 | 17.45%                   |

## PERFORMANCES



## ÉVOLUTION COMPARÉE DE LA VALEUR D'UNE PART

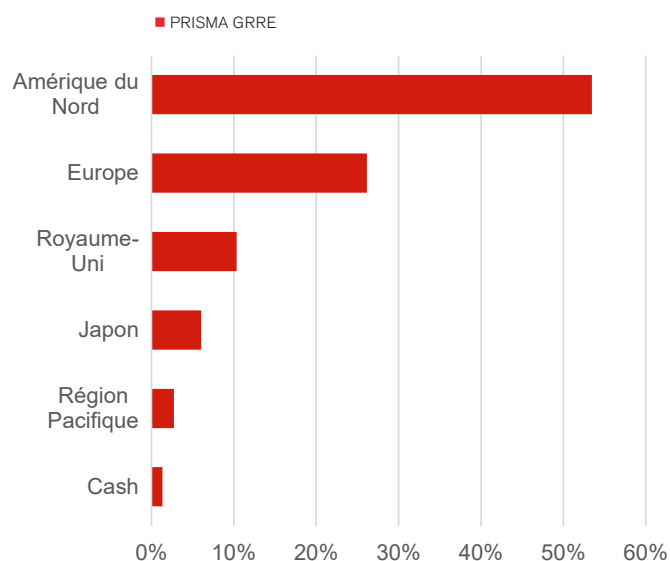


## DISTRIBUTIONS CUMULÉES

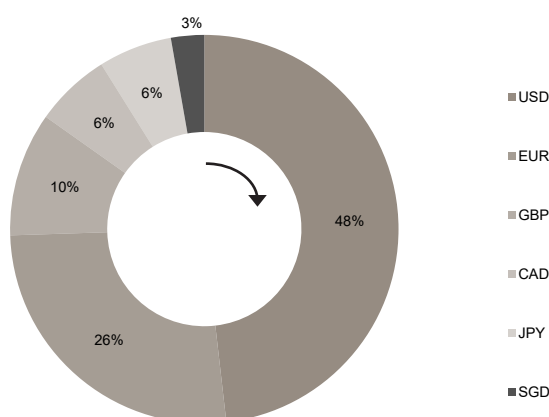
|                                             | USD    |
|---------------------------------------------|--------|
| PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - I   | 158.00 |
| PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - II  | 158.00 |
| PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - III | 128.00 |

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

## Répartition géographique



## Répartition monétaire



## Positions principales

|                           |                                     |       |
|---------------------------|-------------------------------------|-------|
| 1                         | AEDIFICA REIT EUR                   | 4.45% |
| 2                         | CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES CAD | 4.42% |
| 3                         | IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES        | 4.33% |
| 4                         | SABRA HEALTH CARE REIT INC REIT USD | 4.21% |
| 5                         | WELLTOWER INC REIT USD              | 4.14% |
| 6                         | VENTAS INC REIT USD                 | 4.09% |
| 7                         | TAG IMMOBILIEN AG ORD EUR           | 3.95% |
| 8                         | AVALONBAY COMMUNITIES INC REIT USD  | 3.77% |
| 9                         | UNITE GROUP PLC/THE REIT GBP        | 3.77% |
| 10                        | ESSEX PROPERTY TRUST INC REIT USD   | 3.75% |
| Nombre total de positions |                                     | 32    |
| Cash                      |                                     | 1.34% |

# PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

*Même si les secteurs liés à IA ont permis de surperformer l'indice de référence de plus de 3% sur la période, la gestion active d'un portefeuille multi-thématique permet de rester positionné sur des titres ayant un fort potentiel tout en limitant les risques de rotation sectorielle.*

La période a débuté par un net repli des actifs risqués à la suite de l'annonce de larges droits de douane américains début avril, déclenchant une forte correction des marchés actions et ravivant les inquiétudes concernant la croissance mondiale, l'inflation et les chaînes d'approvisionnement. Au fil de l'année, les investisseurs ont progressivement fait abstraction des tensions commerciales pour se concentrer sur la résilience des bénéfices des entreprises, l'assouplissement des politiques monétaires et la vigueur persistante des investissements liés à l'intelligence artificielle.

Les actions sont restées la classe d'actifs majeure la plus performante, les marchés américains étant une nouvelle fois tirés par le secteur technologique. La politique monétaire a également soutenu le sentiment de marché. L'assouplissement de la Federal Reserve fin 2025 a soutenu les multiples de valorisation, en particulier pour les valeurs de croissance, mais la réunion de décembre a été interprétée comme une baisse «hawkish», le comité n'anticipant plus qu'une seule réduction supplémentaire en 2026.

Le début de l'année 2026 a de nouveau été marqué par des événements géopolitiques, notamment la guerre en Iran.

L'indice S&P 500 a reculé d'environ 7%, enregistrant son plus mauvais trimestre depuis 2022, tandis que les grandes capitalisations technologiques ont fortement corrigé sur fond d'inquiétudes liées à leur trésorerie disponible.

Dans ce contexte, le groupe de placements PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Classe II, USD) a enregistré une performance de 22.85% contre 18.90% pour son indice MSCI World TR net. Le secteur des technologies de l'information a été de loin le plus performant, porté par les entreprises exposées aux semi-conducteurs, aux infrastructures cloud, aux réseaux et au développement des centres de données, les «hyperscalers» continuant d'allouer des montants de capital exceptionnels à l'intelligence artificielle. À l'inverse, le secteur de la santé a été le moins performant, des valeurs de référence telles que United Health ainsi que les grandes capitalisations des sciences de la vie continuant de sous-performer.

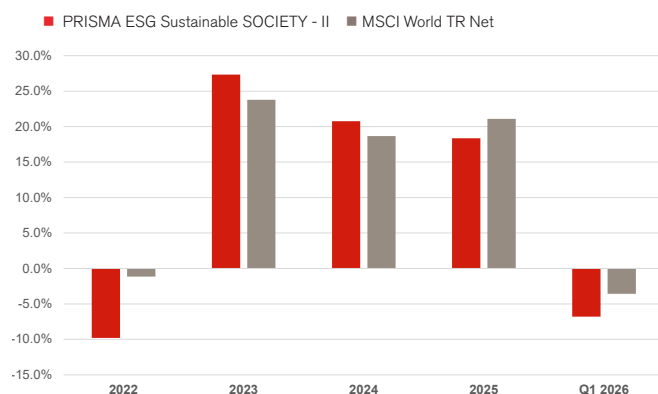
Au cours de l'année, nous avons réduit notre exposition aux sociétés perçues comme perdantes de la thématique IA, en cédant notamment des entreprises de logiciels applicatifs telles que SAP, Dynatrace et HubSpot. Nous avons en revanche renforcé notre exposition aux goulets d'étranglement liés au déploiement des infrastructures d'IA, tels que la production d'énergie (par exemple Siemens Energy et Bloom Energy) ainsi que les technologies optiques (par exemple Tower Semiconductor).

## Decalia SA

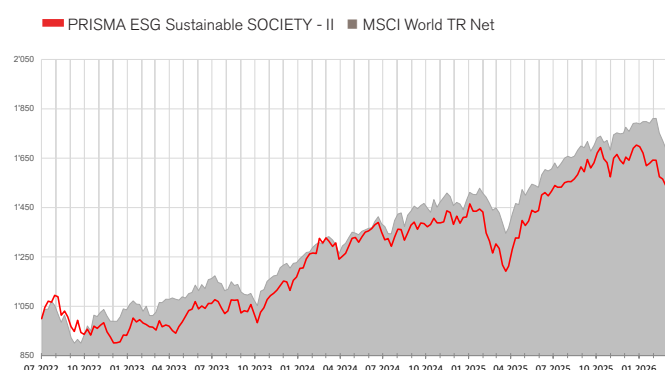
## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS EN USD

|                                      | 2025   | 1 <sup>ER</sup> TRIM.<br>2026 | DEPUIS LE<br>LANCEMENT | VOLATILITÉ<br>ANNUALISÉE |
|--------------------------------------|--------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| PRISMA ESG Sustainable<br>SOCIETY I  | 18.29% | -6.81%                        | 52.70%                 | 15.49%                   |
| PRISMA ESG Sustainable<br>SOCIETY II | 18.35% | -6.79%                        | 53.00%                 | 15.49%                   |
| MSCI World TR Net                    | 21.09% | -3.57%                        | 69.57%                 | 13.77%                   |

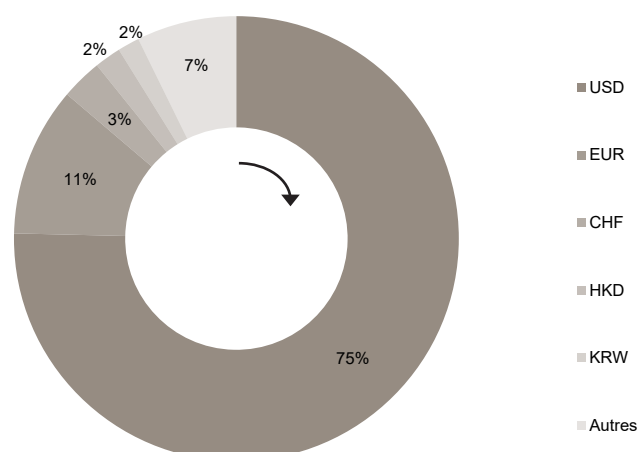
## PERFORMANCES



## ÉVOLUTION COMPARÉE DE LA VALEUR D'UNE PART

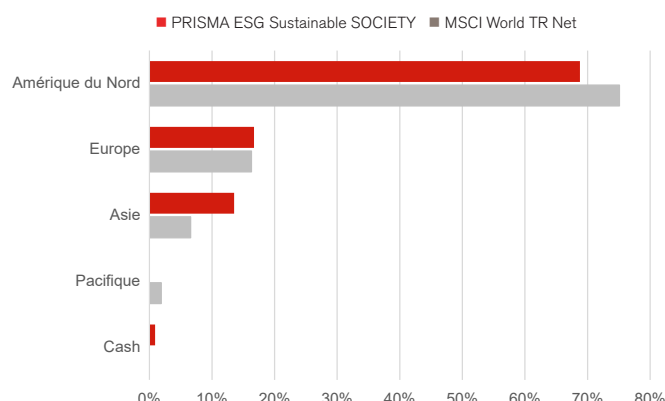


## Répartition monétaire

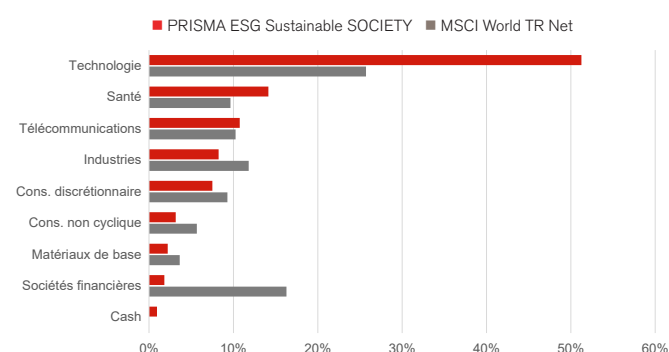


## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Positions principales

|                           |                                          |       |
|---------------------------|------------------------------------------|-------|
| 1                         | NVIDIA CORPORATION                       | 9.03% |
| 2                         | ALPHABET INC. CLASS A                    | 5.45% |
| 3                         | TW SEMICOND. MANUF. CO., LTD. SPONS. ADR | 5.15% |
| 4                         | AMAZON.COM, INC.                         | 5.10% |
| 5                         | MICROSOFT CORPORATION                    | 3.59% |
| 6                         | APPLE INC.                               | 2.35% |
| 7                         | BROADCOM INC.                            | 2.22% |
| 8                         | EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION         | 1.85% |
| 9                         | LONZA GROUP AG                           | 1.75% |
| 10                        | TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.      | 1.69% |
| Nombre total de positions |                                          | 79    |
| Cash                      |                                          | 0.93% |

# PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities

*Sur la période, le groupe de placements a surperformé son indice de plus de 10%, grâce à une allocation géographique et une sélection de titres efficaces, soutenues par la baisse du USD, la Fed et la demande liée à l'IA.*

Les actions des marchés émergents ont surperformé l'indice MSCI World en 2025, portées par la technologie en Corée et à Taïwan, l'essor de l'intelligence artificielle, l'assouplissement monétaire américain et l'évolution des relations sino-américaines. Les tensions au Moyen-Orient ont également influencé l'appétit pour le risque.

Au deuxième trimestre 2025, une légère surperformance a été observée grâce à un dollar américain plus faible. La Corée et Taïwan ont mené la hausse, tandis que le Brésil et la région Moyen-Orient / Afrique, ont affiché des performances contrastées, et que l'Inde a sous-performé sur fond d'inquiétudes sur la croissance.

Au troisième trimestre 2025, les marchés émergents ont progressé de plus de 20% en USD, dépassant le MSCI World, soutenus par les baisses de taux aux États-Unis, l'amélioration des relations commerciales et la dynamique liée à l'IA. L'Égypte, le Pérou, la Chine et l'Afrique du Sud ont contribué positivement, contrairement à l'Inde et au Brésil.

Au quatrième trimestre 2025, les marchés sont restés bien orientés dans un contexte de trois baisses de taux de la Fed. La Corée et Taïwan ont conservé leur leadership, tandis que les matières premières ont soutenu le Chili et l'Afrique du Sud. La Chine et l'Arabie saoudite ont reculé.

Au premier trimestre 2026, la performance a été légèrement négative, mais supérieure à celle du MSCI World. Un retournement en mars, lié au conflit au Moyen-Orient, a pesé sur les marchés. L'Amérique latine et l'Arabie saoudite ont surperformé, tandis que l'Inde et la Chine ont sous-performé.

Sur la période, le groupe de placements PRISMA ESG Global Emerging Market Equities (Classe II, en CHF non couvert) a nettement surperformé son indice, le MSCI Emerging Markets TR enregistrant une performance de 27.70% contre 17.66%, grâce à l'allocation géographique et à la sélection de titres. Les contributions positives proviennent notamment du Brésil, de la Grèce, de la Pologne, de Taïwan, ainsi que de l'Inde et de la Corée, tandis que l'Afrique du Sud et le Pérou ont pesé négativement.

Le principal risque reste le conflit au Moyen-Orient, avec un scénario de désescalade mais des risques toujours orientés à la baisse. En Chine, la croissance demeure faible, avec un objectif de 4.5% à 5%, traduisant une approche politique progressive.

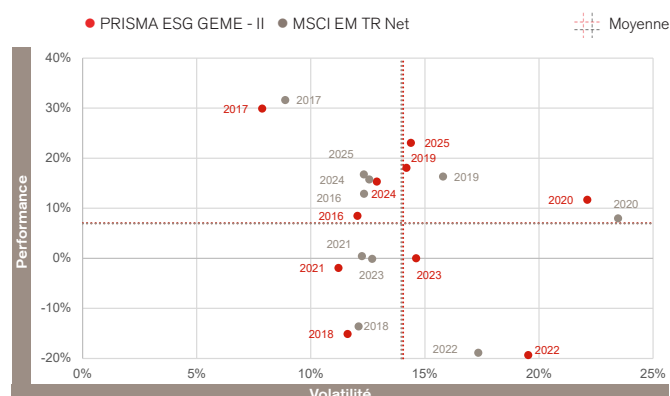
Enfin, les valorisations technologiques liée à l'IA se replient après une phase élevée. Le principal risque reste celui d'une récession mondiale liée à une crise énergétique.

**Schroders Investment Management Ltd**

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS EN CHF

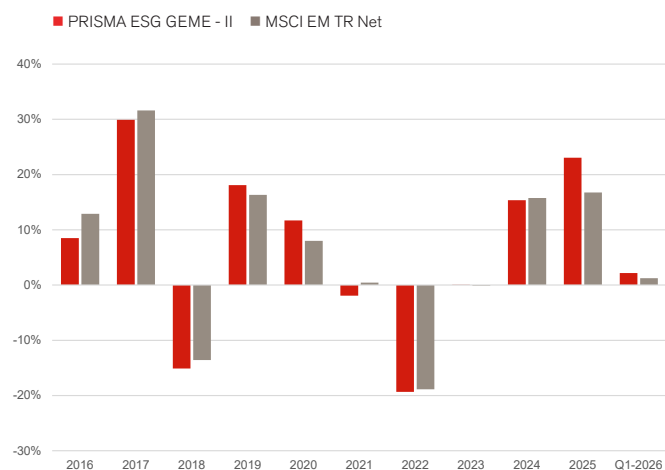
|                             | 2025          | 1 <sup>ER</sup> TRIM.<br>2026 | DEPUIS LE<br>LANCEMENT | VOLATILITÉ<br>ANNUALISÉE |
|-----------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>PRISMA ESG GEME - II</b> | <b>23.07%</b> | <b>2.18%</b>                  | <b>66.02%</b>          | <b>15.04%</b>            |
| MSCI EM TR Net              | 16.77%        | 1.25%                         | 58.04%                 | 15.02%                   |
| <b>PRISMA ESG GEME - I</b>  | <b>23.00%</b> | <b>2.17%</b>                  | <b>24.92%</b>          | <b>16.23%</b>            |
| MSCI EM TR Net              | 16.77%        | 1.25%                         | 18.09%                 | 15.10%                   |

## Performances vs volatilités annualisées [1]



[1] Sur 10 ans calendaires.

## PERFORMANCES ANNUELLES

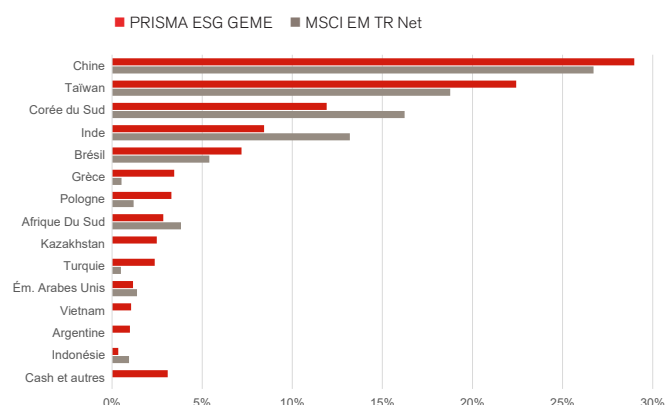


## ÉVOLUTION COMPARÉE DE LA VALEUR D'UNE PART

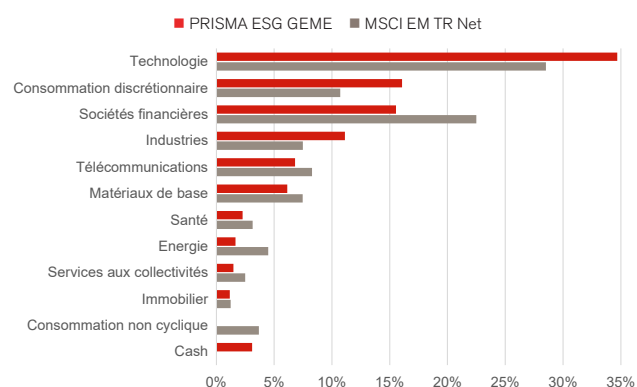


## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Positions

|                     |                                          |       |
|---------------------|------------------------------------------|-------|
| 1                   | TW SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD. | 10.0% |
| 2                   | TENCENT HOLDINGS LTD                     | 6.3%  |
| 3                   | SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.            | 6.2%  |
| 4                   | SK HYNIX INC.                            | 3.9%  |
| 5                   | CONT. AMPEREX TECH. CO., LTD CL. A       | 2.6%  |
| 6                   | MIDEA GROUP CO. LTD. CLASS A             | 2.3%  |
| 7                   | AIA GROUP LIMITED                        | 2.2%  |
| 8                   | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.     | 2.2%  |
| 9                   | KIA CORPORATION                          | 1.8%  |
| 10                  | AXIS BANK LIMITED                        | 1.3%  |
| Nombre de positions |                                          | 61    |
| Cash                |                                          | 3.3%  |

# PRISMA ESG World Convertible Bonds

*La volatilité de mars 2026 confirme l'intérêt des convertibles: rendement attractif, exposition aux actions sur secteurs porteurs et protection à la baisse, offrant un profil risque / rendement unique.*

Les obligations convertibles ont démontré une participation à la hausse lors du rallye des marchés actions mondiaux au cours des trois premiers trimestres de la période, tout en offrant une protection à la baisse durant les mois plus récents, marqués par une volatilité accrue. La classe d'actifs a bénéficié d'un élargissement de la performance des actions vers des segments davantage représentés dans l'univers des obligations convertibles, notamment les sociétés «Mid Caps». Par ailleurs, des niveaux record de nouvelles émissions ont apporté une plus grande diversité d'émetteurs ainsi que des structures convexes équilibrées, positionnant favorablement la classe d'actifs pour les prochains trimestres.

Sur la période, le groupe de placements PRISMA ESG World Convertible Bonds, (Classe II, en CHF non couvert) affiche une performance de -0.85%, contre +0.79% pour le FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]. La forte appréciation du franc suisse a atténué l'impact de la performance positive des obligations convertibles dans le portefeuille. L'exposition actions a été augmentée, tant en termes absolus que relatifs, et s'établit à 59.0% contre 53.8% pour l'indice. La sensibilité taux du portefeuille est actuellement légèrement inférieure à celle de l'indice, à 1.7 années. Nous avons réduit l'exposition à certains titres approchant de leur maturité ou présentant une convexité limitée, tout en renforçant les titres de profil équilibré dans les secteurs de la technologie, de l'industrie et de l'énergie.

Aux États-Unis, les titres dans les secteurs du matériel informatique, de l'immobilier et des biotechnologies ont contribué positivement à la performance relative. En revanche, la sous-pondération du secteur des télécommunications ainsi que certaines positions dans les mines et les centres de données ont pesé sur la performance. En Europe, l'exposition a généralement contribué positivement, notamment grâce à la performance des services aux collectivités et du secteur aérien. En Asie, la contribution est négative en raison de positions dans la consommation discrétionnaire chinoise, d'une sous-exposition à la technologie taïwanaise et au secteur minier chinois, partiellement compensée par la performance positive de positions dans les semi-conducteurs coréens.

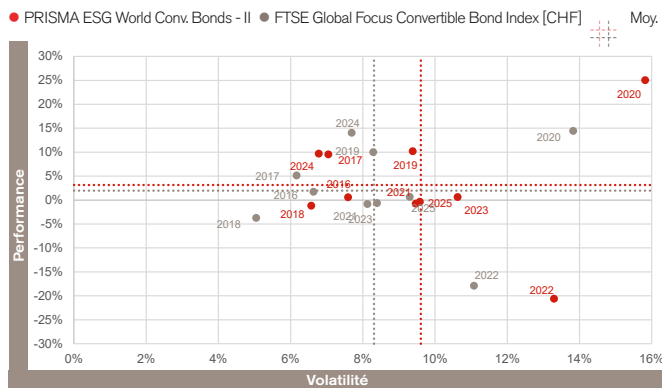
L'enthousiasme pour les actifs risqués mondiaux début 2026 a été interrompu par le conflit en Iran en mars, mettant en lumière l'intérêt des obligations convertibles: leur convexité a limité les pertes tout en captant une partie de la hausse des actions. Aux États-Unis, le positionnement sectoriel et l'exposition aux «Mid Caps» devraient rester porteurs, soutenus par la déréglementation et la reprise des fusions-acquisitions, tandis que l'exposition à la technologie donne accès aux thématiques liées à l'IA. En Europe, le conflit renforce les arguments en faveur d'un soutien accru à la base industrielle, notamment dans la défense, l'aéronautique et les infrastructures. En Chine, les mesures gouvernementales continuent de soutenir la technologie domestique et la consommation. Globalement, nous restons positifs, la combinaison de portage attrayant, de sensibilité aux actions et de protection partielle à la baisse offrant un profil risque / rendement convaincant.

**Lazard Asset Management LLC**

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS EN CHF

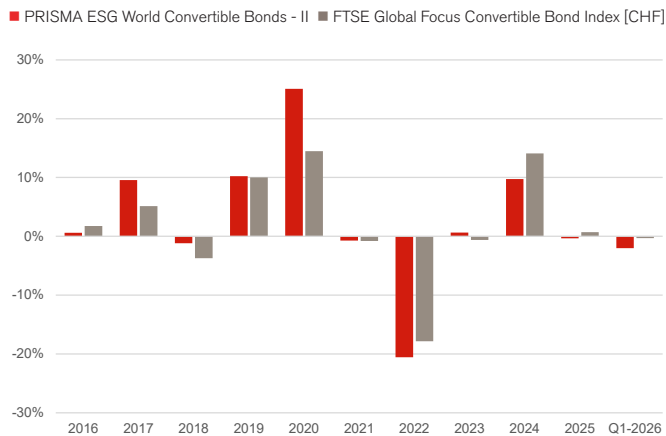
|                                                     | 2025          | 1 <sup>ER</sup> TRIM.<br>2026 | DEPUIS LE<br>LANCEMENT | VOLATILITÉ<br>ANNUALISÉE |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>PRISMA ESG World<br/>Convertible Bonds - II</b>  | <b>-0.33%</b> | <b>-2.01%</b>                 | <b>31.29%</b>          | <b>10.32%</b>            |
| FTSE Global Focus Conver-<br>tible Bond Index [CHF] | 0.71%         | -0.32%                        | 29.07%                 | 10.34%                   |
| <b>PRISMA ESG World<br/>Convertible Bonds - I</b>   | <b>-0.37%</b> | <b>-2.04%</b>                 | <b>-9.49%</b>          | <b>10.45%</b>            |
| FTSE Global Focus Conver-<br>tible Bond Index [CHF] | 0.71%         | -0.32%                        | -0.03%                 | 9.29%                    |

## Performances vs volatilités annualisées [1]



[1] Sur 10 ans calendaires.

## PERFORMANCES ANNUELLES

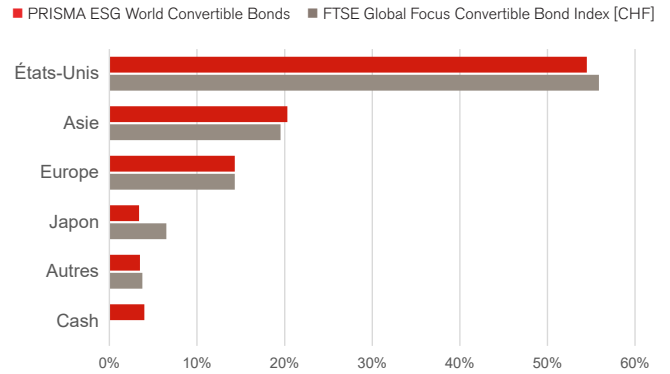


## ÉVOLUTION COMPARÉE DE LA VALEUR D'UNE PART

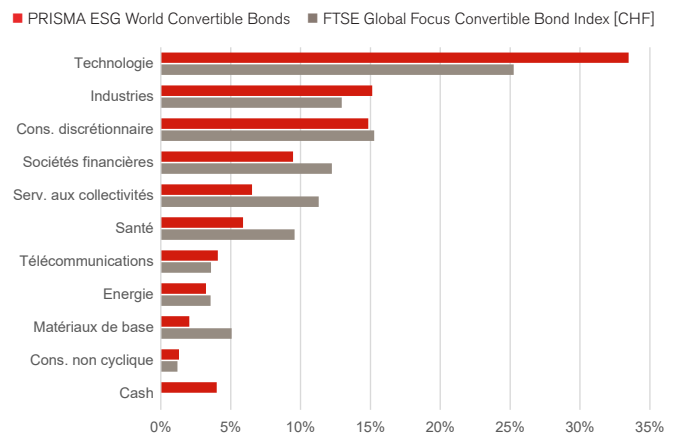


## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Positions principales

|                           |                              |       |
|---------------------------|------------------------------|-------|
| 1                         | HYUELE 1 3/4 04/11/30        | 3.48% |
| 2                         | BIDU 0 03/12/32              | 3.37% |
| 3                         | AKAM 0 1/4 05/15/33          | 2.53% |
| 4                         | NEE 3 03/01/27               | 2.39% |
| 5                         | NEBIUS GROUP NV              | 2.29% |
| 6                         | CMS ENERGY CORP              | 2.22% |
| 7                         | ON SEMICONDUCTOR             | 2.03% |
| 8                         | DOORDASH INC - A             | 2.01% |
| 9                         | LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | 2.01% |
| 10                        | ZS 0 07/15/28                | 1.97% |
| Nombre total de positions |                              | 71    |
| Cash                      |                              | 4.00% |

## MESURES DE RISQUE

|                                                   | DUR. MODIFIÉE | RATING MOYEN | DELTA         |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>PRISMA ESG WORLD<br/>CONVERTIBLE BONDS</b>     | <b>1.70</b>   | <b>BBB-</b>  | <b>59.03%</b> |
| FTSE Global Focus Convertible<br>Bond Index [CHF] | 1.93          | BBB-         | 53.76%        |

# PRISMA Global High Yield

*Post-lancement, le marché du High Yield évolue dans un climat plus incertain après 2025 favorable. Début 2026, ajustement modéré lié à la hausse des taux réels, conditions plus strictes et risques macroéconomiques et géopolitiques persistants.*

Si les fondamentaux des émetteurs High Yield demeurent globalement solides, avec des taux de défaut encore contenus et des niveaux de portage attractifs, les spreads se sont légèrement écartés, traduisant un regain d'aversion au risque. Les performances ont ainsi été plus volatiles, avec des épisodes de correction, notamment sur le marché américain, dans un mouvement de repositionnement des investisseurs vers des actifs jugés plus défensifs.

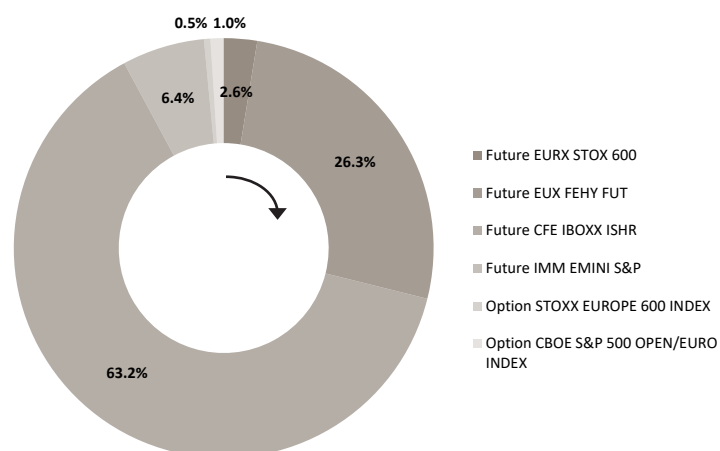
Dans ce contexte, le groupe de placements PRISMA Global High Yield (Classe II, en CHF couvert) a enregistré une performance globalement en ligne à celle de son benchmark Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped à -1.82% contre -2.05%. Le principal moteur de performance a été le portage généré par l'exposition directionnelle aux segments High Yield américain et européen, mise en œuvre via l'utilisation de futures. Toutefois, cette exposition a également entraîné une sensibilité aux phases de correction observées sur la période, limitant ainsi la contribution positive.

La légère sous-performance du groupe de placements s'explique principalement par la combinaison de son exposition directionnelle et de son dispositif de couverture. D'une part, la construction du portefeuille via des futures High Yield a permis de capter efficacement le portage du marché, mais a également exposé le portefeuille aux mouvements de correction observés, dans un environnement de «spreads» en légère tension.

D'autre part, le portefeuille intègre un «overlay» dynamique de protection contre les risques extrêmes («Tail Risk»), reposant sur l'achat d'options put en-dehors de-la-monnaie, à environ -20% des niveaux de marché, sur les indices actions S&P 500 et Stoxx 600, avec une maturité d'un an. Cette stratégie vise à offrir une protection asymétrique en cas de choc de marché significatif, en cohérence avec la corrélation historiquement élevée entre les marchés High Yield et les actifs risqués. Néanmoins, sur la période considérée, l'ampleur des mouvements de marché est restée insuffisante pour activer significativement ces protections. En conséquence, le coût de portage de ces options, sous forme de primes, a pesé sur la performance sans générer de contribution positive.

Peu d'ajustements ont été réalisés au cours de la période. L'exposition au High Yield, tant sur le segment américain qu'europpéen, est restée globalement stable, reflétant une conviction inchangée quant à l'attrait relatif de la classe d'actifs en termes de rendement ajusté du risque. De même, l'«overlay» de protection a été maintenu sans modification significative, la faible amplitude des mouvements de marché n'ayant pas justifié de repositionnement tactique particulier. Cette stabilité dans la gestion du portefeuille traduit une approche disciplinée, visant à capter le portage du High Yield tout en conservant une protection structurelle contre les scénarios de stress extrême.

**Ellipsis Asset Management SA**

**STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026****Répartition par classe d'actifs**

# PRISMA Global Bonds

*La première année de gestion s'est refermée comme elle avait commencé: dans le bruit, la fureur et, finalement, avec des résultats mitigés pour le groupe de placements.*

Une première année de gestion agitée, parfois déroutante, souvent spectaculaire, rappelant que les marchés n'évoluent ni en ligne droite ni comme prévu.

Dès les premiers jours<sup>[1]</sup>, l'annonce de droits de douane par l'administration Trump a provoqué un choc boursier et une forte baisse des taux longs. Ce rallye sur la dette souveraine s'est toutefois rapidement inversé, illustrant la capacité des marchés à imposer leur discipline aux décideurs politiques. Face à la tension sur les taux, une pause sur les tarifs a été annoncée, entraînant un rebond de près de 10% de Wall Street en une séance et un retour rapide de l'appétit pour le crédit.

La suite a été ponctuée d'épisodes marquants: tensions géopolitiques, inquiétudes budgétaires aux États-Unis, ainsi qu'instabilité politique au Royaume-Uni, en France ou au Japon, sans oublier les débats sur la monétisation de l'IA. Malgré tout cela, les marchés actions ont fortement progressé, illustrant une résilience que beaucoup avaient sous-estimée.

Au niveau obligataire, les onze premiers mois furent globalement positifs, soutenus par la baisse des taux directeurs des principales banques centrales et la bonne tenue du crédit dans un environnement macro favorable. Des divergences régionales sont toutefois apparues: hausse continue des taux au Japon, faible volatilité en renminbi, et évolutions en dents de scie ailleurs, avec une tendance légèrement haussière.

Mars 2026 a tout bouleversé avec le conflit militaire en Iran et la fermeture du détroit d'Ormuz. Ce choc énergétique a ravivé les craintes de stagflation et provoqué une révision brutale des anticipations monétaires: les marchés ont intégralement éliminé les baisses de taux de la Fed attendues et ont même commencé à intégrer des hausses de taux d'autres banques centrales comme la BCE ou la BoE.

Le portefeuille est resté globalement similaire au cours de ces douze premiers mois: diversification de la duration hors de la courbe USD vers d'autres courbes (EUR, AUD, NZD), sous-pondération marquée de l'extrémité très longue (> 15 ans), surexposition sélective au crédit IG sur le ventre des courbes (3 - 7 ans), notamment en EUR, et présence dans des poches de rendement attractif (dette subordonnée non financière, obligations émergentes cross-over en devises fortes), mais très peu d'exposition aux «vraies» émissions High Yield finalement. À ce jour, le compartiment affiche une duration modifiée de 6.0 années, un risque crédit moyen de A et une exposition nette aux devises hors CHF de 8.7%.

Sur la période considérée, le groupe de placements PRISMA Global Bonds (Classe III, en CHF couvert) a enregistré une baisse de -1.92% contre -1.05% pour son indice. Après un démarrage compliqué dû à la construction du portefeuille dans une période de forte volatilité liée au «Liberation Day», le positionnement s'est ensuite avéré adéquat, permettant de recoller rapidement à l'indice durant l'été.

La sous-exposition à la courbe US et les protections crédit ont pesé en 2025. La sous-performance récente provient du crédit et du positionnement US. Les devises ont été négatives en absolu, mais positives en relatif grâce au coût de couverture.

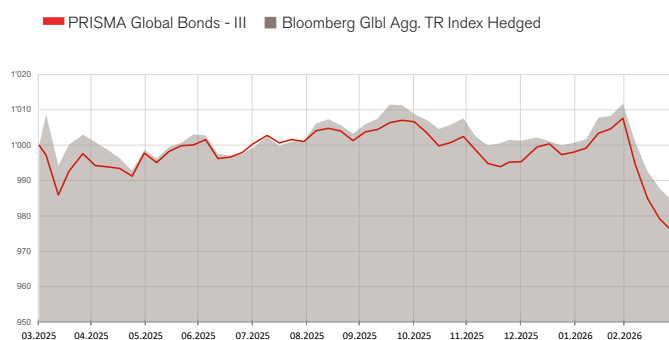
## Decalia SA

[1] Pour rappel, le groupe de placements a été lancé le 1<sup>er</sup> avril 2025, soit un jour avant le «Liberation Day».

## PERFORMANCES NETTES DE FRAIS EN CHF

|                                       | 2025          | 1 <sup>ER</sup> TRIM.<br>2026 | DEPUIS LE<br>LANCLEMENT | VOLATILITÉ<br>ANNUALISÉE |
|---------------------------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>PRISMA Global Bonds - III</b>      | <b>-0.47%</b> | <b>-1.46%</b>                 | <b>-1.92%</b>           | <b>3.09%</b>             |
| Bloomberg Gbl Agg. TR Index<br>Hedged | 0.13%         | -1.18%                        | -1.05%                  | 2.97%                    |

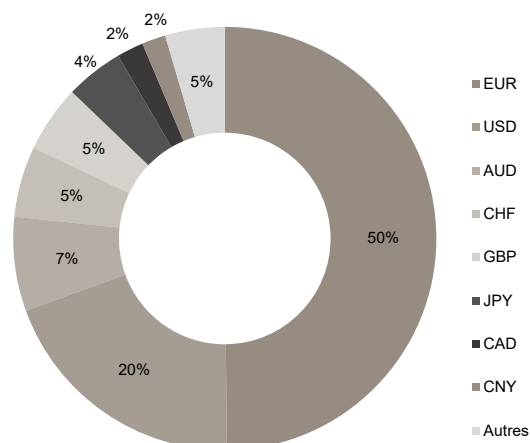
## ÉVOLUTION COMPARÉE DE LA VALEUR D'UNE PART



## Positions principales

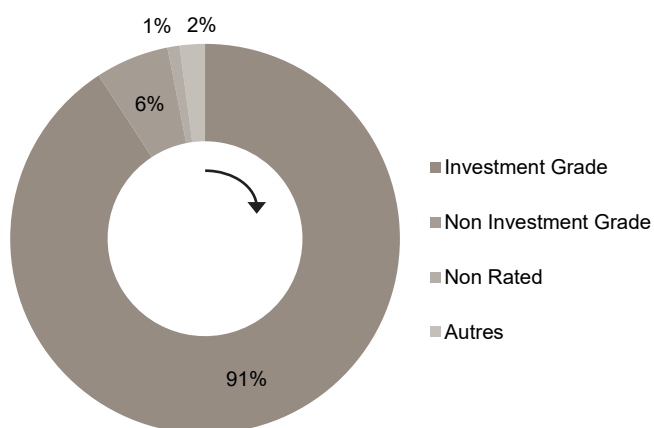
|                           |                                           |       |
|---------------------------|-------------------------------------------|-------|
| 1                         | US TREASURY N/B 1.375% 15.11.2040         | 3.16% |
| 2                         | EUROPEAN UNION 0.10% 04.10.2040           | 3.10% |
| 3                         | JAPAN (20 YEAR ISSUE) 0.3% 20.09.2039     | 2.87% |
| 4                         | TSY INFL IX N/B 1.875% 15.01.2036         | 2.57% |
| 5                         | GS ETF-ACCESS CHINA GOV.BD UNH USD        | 1.80% |
| 6                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT 2% 15.05.2032      | 1.75% |
| 7                         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE 4% 20.01.2034    | 1.71% |
| 8                         | TREASURY CORP VICTORIA 2% 17.09.2035      | 1.62% |
| 9                         | ONTARIO (PROVINCE OF) 3.6% 02.06.2035     | 1.61% |
| 10                        | NEW S WALES TREASURY CRP 4.75% 20.02.2035 | 1.58% |
| Nombre total de positions |                                           | 266   |
| Cash                      |                                           | 1.94% |

## Répartition monétaire (avant couverture de change)



## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

## Répartition par classe d'actifs



## MESURES DE RISQUE

|                               | DURATION MODIFIÉE | RATING MOYEN |
|-------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>GLOBAL BONDS - III</b>     | <b>5.99</b>       | <b>A</b>     |
| Bloomberg Gbl Agg. TR Index H | 6.29              | A+           |

# PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1

*Investi exclusivement dans le fonds HERMES GPE PEC V LP, PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 donne accès au cinquième millésime du programme global de co-investissement de Federated Hermes. Lancé fin 2021, PEC V compte désormais 46 co-investissements, reflétant un portefeuille largement constitué, diversifié et déjà entré dans sa phase de création de valeur.*

HERMES GPE PEC V LP («le Fonds») est le cinquième fonds de co-investissement en capital-investissement réservé aux investisseurs institutionnels et géré par HERMES GPE (millésime 2021). PEC V a atteint une taille totale de USD 442 millions, dépassant son objectif initial (400 millions).

La stratégie d'investissement du Fonds reste cohérente avec les millésimes précédents, ciblant des investissements soutenus par des moteurs structurels à moyen et long terme. Le Fonds se concentre sur les opportunités de rachat d'entreprises de taille moyenne («Mid-market») axées sur la croissance, avec des valeurs d'entreprise typiquement comprises entre USD 100 millions et 1 milliard, et des investissements en fonds propres entre USD 8 et 18 millions.

De plus, le Fonds vise une diversification à travers les thèmes, la géographie et les secteurs. La plus grande partie de l'exposition du portefeuille est ciblée dans la catégorie «Growth» (50% à 75%), suivie par la catégorie «Core» (25% - 50%) et enfin la catégorie «Value» (max. 20%). En termes de géographie, les entreprises ciblées se situent à hauteur de 70% à 80% dans les pays développés (Amérique du Nord, Europe de l'Ouest et Japon / Australie), avec les 20% à 30% restants dans les

marchés émergents. La géographie n'est cependant pas un objectif principal de construction du portefeuille, mais plutôt utilisée comme un mécanisme de contrôle des risques pour assurer la diversification du portefeuille. La même chose peut être dite concernant les secteurs.

Au 31 décembre 2025 voici les éléments-clés du portefeuille PEC V:

**1/** PEC V a une taille totale de fonds de USD 442 millions, ayant financé 46 co-investissements, et engagé USD 445.5 millions aux investissements sous-jacents:

**2/** Le portefeuille est actuellement marqué à un TVPI<sup>[1]</sup> brut et un TRI<sup>[2]</sup> brut de 1.3x et 13.2%, respectivement;

**3/** Le Fonds reste à un stade précoce, mais a néanmoins déjà distribué USD 56.0 millions (DPI<sup>[3]</sup> de 0.1x);

**4/** Les 46 transactions dans le portefeuille restent non réalisées.

Le Fonds continue de constater un excellent flux d'affaires dans toutes ses régions-clés, avec une emphase croissante sur les co-investissements proposés par les gérants en émergence / croissance, ainsi que des relations existantes avec des entreprises de premier plan. Le portefeuille continue d'évoluer positivement, notamment au travers d'investissements «follow-up», de distributions et de sorties potentielles.

## Decalia SA

[1] Total Value to Paid-In capital (Valeur totale du portefeuille - y compris les distributions effectuées - par rapport aux capitaux appelés).

[2] Taux de rendement interne (IRR en anglais).

[3] Distributions to Paid-In capital (total des distributions par rapport aux capitaux appelés).

**PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1** est un programme global de co-investissement orienté croissance, investissant de manière opportuniste avec des gérants de «niche» et / ou dans les marchés émergents pour capitaliser sur les nouvelles tendances structurelles suivantes :

- 1/ Démographie & changement sociétal
- 2/ Développement durable
- 3/ Accélération de l'innovation technologique
- 4/ Mondialisation & outsourcing
- 5/ Croissance des marchés émergents

Les deux caractéristiques principales du programme sont :

- 1/ Sa diversification et
- 2/ La rapidité des capitaux déployés, grâce au vaste flux d'opportunités de co-investissement apporté par les membres du Club (investisseurs dans les programmes PEC de Hermes GPE).

L'objectif de la stratégie est d'effectuer entre 40 et 50 co-investissements dans des sociétés privées de petite et moyenne taille («Small & Mid Cap»). L'objectif de rendement brut est de 2.0x, ce qui correspond à un IRR (taux de rendement interne) de 20%. Au 31 décembre 2025, la phase d'investissement étant terminée, PEC V compte 46 co-investissements en portefeuille.

Le groupe de placements PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, qui est un «feeder» dans le fonds Hermes PEC V, a effectué un engagement («commitment») d'environ USD 41 millions (chiffre à décembre 2022). Le Fonds PEC V a atteint une taille de USD 442 millions lors de son dernier «closing» en juin 2023 (dépassant son objectif de 400 millions).

Federated Hermes est un gérant global basé aux Etats-Unis, dont la plateforme Private Equity est issue de Hermes GPE, historiquement ancrée à Londres et aujourd'hui internationale.

**Federated Hermes Private Equity** fait partie des pionniers du co-investissement, avec plus de 30 ans d'expérience en Private Equity et plus de 20 ans de «track record» en co-investissements. La plateforme a déployé plus de USD 5 Mrd dans plus de 300 co-investissements depuis son lancement. Elle s'appuie sur un vaste réseau de gérants de Private Equity établis et de nouvelle génération, permettant l'accès à des sociétés privées de croissance, principalement dans le «Lower Mid-market». La stratégie PEC, active depuis 2011, vise une exposition globale très diversifiée. Hermes, aujourd'hui intégré à Federated Hermes, a contribué à la rédaction des UN PRI et en est devenu signataire fondateur, reflétant l'importance accordée à l'intégration des critères ESG dans l'investissement de long terme.

# PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2

*Investi exclusivement dans le fonds FEDERATED HERMES GLOBAL PRIVATE EQUITY CO INVESTMENT FUND VI SCSp, PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2 donne accès au sixième millésime du programme global de co-investissement de Federated Hermes. Lancé en 2025, PEC VI a déjà constitué ses premières positions, avec six co-investissements orientés croissance, tout en conservant une capacité de déploiement significative pour le reste de sa période d'investissement.*

FEDERATED HERMES GLOBAL PRIVATE EQUITY CO INVESTMENT FUND VI SCSp («le Fonds») est le sixième fonds de co-investissement en capital-investissement réservé aux investisseurs institutionnels et géré par Federated Hermes Private Equity (millésime 2025). PEC VI cible une taille de USD 500 millions. Au 31 décembre 2025, sa taille était de USD 251 millions.

La stratégie d'investissement du Fonds reste cohérente avec les millésimes précédents, ciblant des investissements soutenus par des moteurs structurels de croissance à moyen et long terme. Le Fonds se concentre sur les rachats d'entreprises de taille inférieure à moyenne («Lower to Mid-market Buyouts») et sur les transactions de capital-croissance de stade intermédiaire à avancé. Les valeurs d'entreprise ciblées sont typiquement inférieures à USD 1 milliard, avec une majorité inférieure à USD 500 millions, et des investissements en fonds propres entre USD 5 et 30 millions.

De plus, le Fonds vise une diversification à travers les thèmes, la géographie et les secteurs. La plus grande partie de l'exposition du portefeuille est

ciblée dans les transactions de «Buyout» (environ 80%), avec une allocation plus réduite aux transactions de «Growth Equity». En termes de géographie, les entreprises ciblées se situent principalement en Amérique du Nord et en Europe (80% à 90%), avec une allocation plus réduite en Asie-Pacifique (10% à 20%). La géographie n'est cependant pas un objectif principal de construction du portefeuille, mais plutôt utilisée comme un mécanisme de contrôle des risques pour assurer la diversification du portefeuille. La même chose peut être dite concernant les secteurs.

Au 31 décembre 2025, voici les éléments-clés du portefeuille PEC VI:

**1/** PEC VI a une taille de USD 251 millions, ayant financé 6 co-investissements, et engagé USD 98.2 millions aux investissements sous-jacents;

**2/** Le portefeuille est marqué à un TVPI<sup>[1]</sup> brut de 1.0x; le TRI<sup>[2]</sup> brut n'est pas encore disponible, les investissements ayant été détenus moins d'une année;

**3/** Le Fonds est encore à un stade initial et n'a pas encore distribué de capital aux investisseurs (DPI<sup>[3]</sup> de 0.0x);

**4/** Les 6 transactions dans le portefeuille restent non réalisées.

Le Fonds est en phase de levée de fonds et de déploiement. Au quatrième trimestre 2025, PEC VI a contribué USD 60.8 millions à quatre nouveaux investissements ; post-clôture, USD 21.0 millions supplémentaires ont été investis.

## Decalia SA

[1] Total Value to Paid-In capital (Valeur totale du portefeuille - y compris les distributions effectuées - par rapport aux capitaux appelés).

[2] Taux de rendement interne (IRR en anglais).

[3] Distributions to Paid-In capital (total des distributions par rapport aux capitaux appelés).

**PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2** est un programme global de co-investissement orienté croissance, investissant de manière opportuniste avec des gérants de «niche» et / ou dans les marchés émergents pour capitaliser sur les nouvelles tendances structurelles suivantes :

- 1/ Démographie & changement sociétal
- 2/ Développement durable
- 3/ Accélération de l'innovation technologique
- 4/ Mondialisation & outsourcing
- 5/ Croissance des marchés émergents

Les deux caractéristiques principales du programme sont :

- 1/ Sa diversification et
- 2/ La rapidité des capitaux déployés, grâce au vaste flux d'opportunités de co-investissement apporté par les membres du Club (investisseurs dans les programmes PEC de Hermes GPE).

L'objectif de la stratégie est d'effectuer entre 40 et 50 co-investissements dans des sociétés privées de petite et moyenne taille («Small & Mid Cap»). L'objectif de rendement brut est de 2.0x, ce qui correspond à un IRR (taux de rendement interne) de 20%. Au 31 décembre 2025, la phase d'investissement ayant à peine débuté, PEC VI compte déjà 6 co-investissements en portefeuille.

Le groupe de placements PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2, qui est un «feeder» dans le fonds Federated Hermes Global Private Equity Co Investment Fund VI SCSp, investit dans la sixième génération de la stratégie PEC. PEC VI cible une taille de USD 500 millions. Au 31 décembre 2025, le fonds avait une taille de USD 251 millions en engagements («commitments»).

**Federated Hermes Private Equity** fait partie des pionniers du co-investissement, avec plus de 30 ans d'expérience en Private Equity et plus de 20 ans de «track record» en co-investissements. La plateforme a déployé plus de USD 5 Mrd dans plus de 300 co-investissements depuis son lancement. Elle s'appuie sur un vaste réseau de gérants de Private Equity établis et de nouvelle génération, permettant l'accès à des sociétés privées de croissance, principalement dans le «Lower Mid-market». La stratégie PEC, active depuis 2011, vise une exposition globale très diversifiée. Hermes, aujourd'hui intégré à Federated Hermes, a contribué à la rédaction des UN PRI et en est devenu signataire fondateur, reflétant l'importance accordée à l'intégration des critères ESG dans l'investissement de long terme.

# PRISMA Alternative Multi-Manager

*La gestion alternative, en particulier via un portefeuille intelligemment constitué de gérants talentueux «Global Macro» et «Equity Long/Short» permet d'obtenir un profil rendement-risque attractif dans un monde post-Covid particulièrement chaotique.*

Parmi les principaux risques figurent les chocs d'offre induits par la guerre en Iran, la fragilité des systèmes démocratiques, l'augmentation des dettes publiques ainsi que des politiques budgétaires non soutenables visant à stimuler la croissance économique. Enfin, les avancées rapides de l'intelligence artificielle, de nature structurelle, entraînent des répercussions considérables bien au-delà des marchés financiers.

Un consensus clair se dégage parmi nos gérants: l'intelligence artificielle constitue un moteur majeur de transformation à long terme, un puissant catalyseur pour l'économie dans son ensemble et pour les entreprises individuelles. Elle crée des opportunités uniques tant pour les stratégies longues que pour les stratégies à découvert («short»), tout en introduisant une incertitude importante pour les modèles économiques traditionnels.

Le contexte global reste favorable aux actions, soutenu par une croissance solide, des mesures de relance budgétaire, des soutiens législatifs, une politique monétaire accommodante ainsi qu'un cycle d'investissement puissant lié à l'intelligence artificielle. Étant donné que l'IA nécessite des investissements massifs dans les infrastructures physiques, d'importants goulets d'étranglement dans la production pourraient prolonger ce cycle (s'il s'agit d'une bulle) au-delà de ce qui a été observé par le passé.

Les perspectives d'inflation sont plus nuancées: si certains redoutent une inflation à court terme tirée par les coûts, liée aux tensions sur le marché du travail et sur les ressources physiques (alimentées par un cycle d'investissement massif dans les centres de données, l'énergie, les dépenses militaires et la relocalisation industrielle, désormais amplifiée par le choc d'offre lié à la guerre en Iran), un consensus se dégage selon lequel l'intelligence artificielle exercera, à long terme, une pression structurellement désinflationniste.

Les marchés du crédit pourraient connaître des tensions progressives, mais une crise systémique apparaît moins probable.

La volatilité récente des marchés est perçue comme une correction saine, permettant de résorber des positions surpeuplées et d'élargir l'éventail d'opportunités. La forte dispersion entre entreprises et économies, résultant de fondamentaux et de marges de manœuvre politiques divergents, crée un environnement particulièrement attractif pour les investisseurs actifs.

PRISMA Alternative Multi-Manager est un portefeuille global diversifié, investi à hauteur de deux tiers en stratégies Global Macro et d'un tiers en stratégies Equity Long / Short, géré par des gérants talentueux et indépendants aux États-Unis, en Europe et en Asie.

Les degrés de liberté élevés inhérents à ces stratégies d'investissement alternatives permettent de tirer parti d'opportunités d'investissement attractives dans un environnement macroéconomique instable et complexe.

Sur la période sous revue, la performance nette du PRISMA Alternative Multi-Manager (AMM) a été positive, estimée à +7.26% pour la Classe III (en CHF, couvert au min. à 80%).

Les stratégies Global Macro ont généré les profits les plus importants (env. +7.9%), principalement grâce aux positions de pentification de la courbe des taux, aux positions «short» sur la duration et longues sur le crédit des marchés émergents, ainsi qu'aux positions longues sur l'or et «short» sur le dollar. Les stratégies Long / Short ont contribué à hauteur de +5.2%. La création de valeur provient d'une tendance clairement identifiable d'investissement dans la technologie (matériel vs logiciels) ainsi que par des contraintes d'offre dans certains secteurs de l'économie industrielle. Les consommateurs à faible revenu restent quant à eux sous pression, affectés par l'inflation et la hausse des taux.

Au niveau des couvertures du portefeuille AMM, l'exposition au dollar américain (dans une fourchette de 5 à 14%, actuellement au plus bas) a coûté environ -1.3%, tandis que la couverture de change a pénalisé la performance d'environ -3% en points de terme. Les stratégies opportunistes de protection sur les actions (via des options de type «Bear Put Spread») ont coûté -0.4% sur la période (principalement en 2025, avec des gains marginaux au premier trimestre 2026).

#### **Banca del Ceresio SA**

#### **Banca del Ceresio SA (BdC)**

La Banca del Ceresio est un groupe bancaire suisse spécialisé dans la gestion d'actifs pour des clients privés et institutionnels, présente à Lugano, Milan et Londres.

BdC a plus de 50 ans d'expérience dans la gestion de fonds alternatifs.

Dès le début, elle s'est consacrée à la sélection de gérants talentueux dans le monde entier; elle a notamment été l'un des promoteurs du Quantum Endowment Fund de George Soros et est toujours associée à la gestion de certains fonds alternatifs, dont Haussmann Holdings, l'un des premiers fonds multi-gérants alternatifs lancé en 1973.

# PRISMA SHARP

*La diversification reste au cœur du groupe de placements PRISMA SHARP qui, grâce à sa gestion du risque dynamique, a su naviguer avec succès dans un environnement géopolitique incertain.*

Le groupe de placements PRISMA SHARP (en USD couvert), sur la période du 1er avril 2025 au 31 mars 2026, affiche une hausse de +10.85%.

Entre le deuxième trimestre 2025 et le premier trimestre 2026, l'environnement de marché a connu des évolutions contrastées, alternant les phases de soutien macro-financier et chocs exogènes. Au deuxième trimestre 2025, les actions mondiales ont progressé malgré une forte volatilité en début de période liée à l'annonce de nouveaux droits de douane américains. La suspension temporaire de ces mesures, ainsi qu'une orientation monétaire globalement accommodante des banques centrales, ont permis un redressement des marchés. Les marchés obligataires ont quant à eux été marqués par une pentification des courbes de taux, reflétant un certain optimisme quant à la croissance et un recul progressif des craintes inflationnistes.

Le troisième trimestre 2025 s'est inscrit dans une dynamique plus favorable, avec des performances positives sur la plupart des classes d'actifs. L'apaisement des tensions commerciales, l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle et la montée des anticipations de baisses de taux ont soutenu les actions, en particulier dans les marchés émergents. Les obligations ont terminé en légère hausse malgré une volatilité persistante, tandis que les matières premières et l'or ont poursuivi leur progression.

Au quatrième trimestre 2025, les marchés ont enregistré des gains réguliers, portés par l'affaiblisse-

ment du dollar US, des valorisations attractives hors États-Unis et un début de rééquilibrage géographique des performances en faveur de l'Europe, de l'Asie et des marchés émergents. La Réserve Fédérale américaine a engagé un assouplissement monétaire graduel, accentuant la pentification de la courbe des taux en USD.

Cette dynamique a été brutalement interrompue à la fin du premier trimestre 2026, marqué par un choc géopolitique majeur au Moyen-Orient. La flambée des prix de l'énergie a ravivé les risques inflationnistes, entraînant une correction simultanée des actions et des obligations. Les matières premières ont fortement surperformé, tandis que le dollar US s'est renforcé et que l'or n'a que partiellement joué son rôle de valeur-refuge. L'ensemble de la période met en évidence un régime de marché de plus en plus sensible aux chocs géopolitiques et à l'incertitude macroéconomique.

Sur la période, le groupe de placements PRISMA SHARP a maintenu un niveau élevé de diversification (au cœur de la construction du portefeuille) sur l'ensemble des classes d'actifs, au sein d'un univers d'investissement comprenant les actions, les obligations (nominales et indexées à l'inflation) le crédit, les matières premières et les devises.

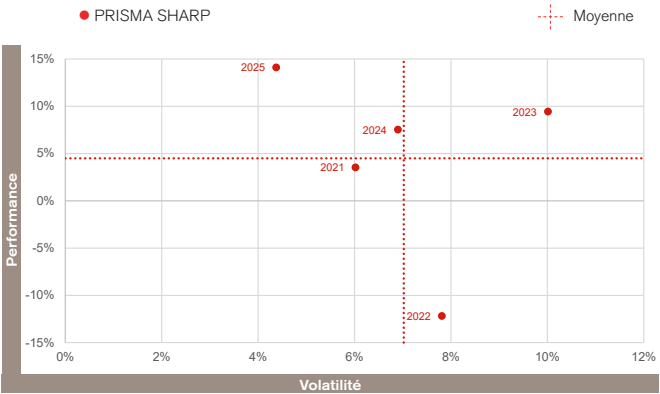
Au cours de la période sous revue, les allocations moyennes et plage de variation par classes d'actifs ont été les suivantes: Actions 45% [34% - 52%], Crédit (équivalent 10 ans) 58% [49% - 67%], Obligations souveraines (équivalent 10 ans) 69% [58% - 82%], Actifs réels (matières premières) 30% [16% - 46%], Devises (hors-USD) 7% [1% - 15%] pour une exposition brute moyenne de 210% [187% - 233%].

**Rothschild & Co**

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS EN USD

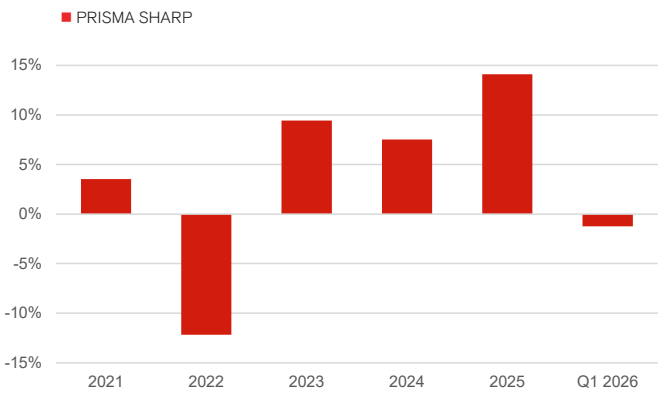
|              | 2025   | 1 <sup>ER</sup> TRIM.<br>2026 | DEPUIS LE<br>LANCEMENT | VOLATILITÉ<br>ANNUALISÉE |
|--------------|--------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|
| PRISMA SHARP | 14.11% | -1.23%                        | 20.62%                 | 7.86%                    |

Performances vs volatilités annualisées [1]

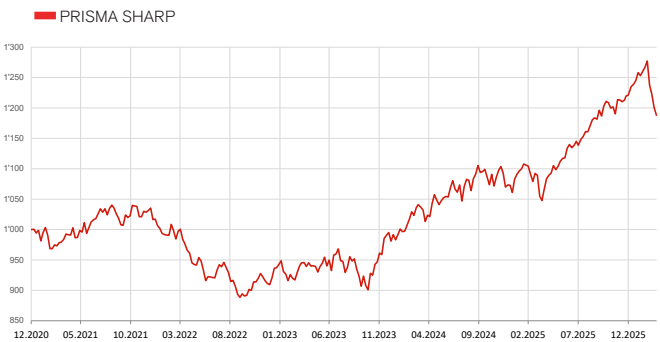


[1] Sur 5 ans calendaires.

PERFORMANCES ANNUELLES

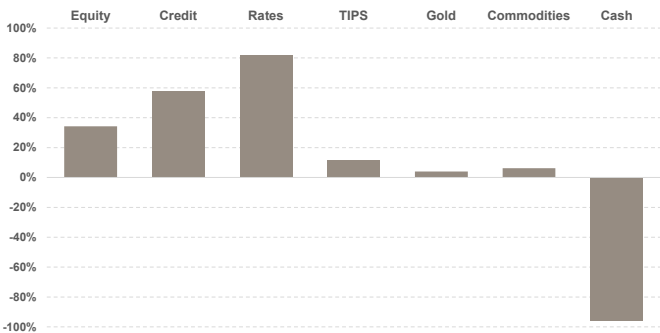


ÉVOLUTION DE LA VALEUR D'UNE PART



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

Répartition par classes d'actifs



Positions principales

|                           |                             |       |
|---------------------------|-----------------------------|-------|
| 1                         | US Investment Grade Bonds   | 38.4% |
| 2                         | US 5-Year Treasuries        | 24.1% |
| 3                         | Germany Government Bonds    | 20.4% |
| 4                         | US 10-Year Treasuries       | 15.4% |
| 5                         | S&P 500 Index               | 10.3% |
| 6                         | EU Investment Grade Bonds   | 9.2%  |
| 7                         | US High Yield Bonds         | 8.1%  |
| 8                         | Australian Government Bonds | 6.8%  |
| 9                         | US Inflation-Linked Bonds   | 5.9%  |
| 10                        | UK Government Bonds         | 4.9%  |
| Nombre total de positions |                             | 30    |

# PRISMA BEYONDER

*La capacité de CORTEX à naviguer dans les marchés sans hypothèses prédéfinies a permis de dégager une performance de 3.69% depuis son lancement fin juillet 2025 au 31 mars 2026, avec une volatilité maîtrisée de 7.53%.*

L'exercice 2025 - 2026 a évolué dans un environnement contrasté. Les marchés actions ont affiché une résilience notable jusqu'en fin 2025, avant d'aborder le premier trimestre 2026 avec davantage de volatilité, sous l'effet d'une réévaluation des perspectives de croissance et d'un risque d'inflation marqué. Les tensions au Moyen-Orient ont pesé de manière significative sur les marchés, même si un fort rebond a déjà été observé. Les banques centrales ont maintenu une posture attentiste, différant les baisses de taux anticipées par les marchés. Le franc suisse a conservé son rôle de valeur refuge dans ce contexte d'incertitude géopolitique persistante.

Lancé le 25 juillet 2025, le groupe de placements PRISMA BEYONDER a déployé son allocation de manière disciplinée sur dix classes d'actifs. L'algorithme propriétaire Cortex, fondé sur l'apprentissage en ligne et la minimisation du regret, a piloté des ajustements tactiques continus, sans hypothèses prédéfinies sur le comportement des marchés. Le portefeuille a évolué vers une surpondération marquée en actions internationales développées (33.0%) et en actions suisses (19.9%), classes d'actifs identifiées par Cortex comme offrant le meilleur profil rendement-risque sur la période. La poche en actions internationales de petites capitalisations a été portée jusqu'à un maximum de 12.5%, renforçant la diversification.

Ce positionnement a été particulièrement fructueux pendant la phase de correction des géants de la technologie. Parallèlement, une réserve de liquidités d'environ 9% a été constituée, préservant la capacité de réaction du système face aux retournements de marché.

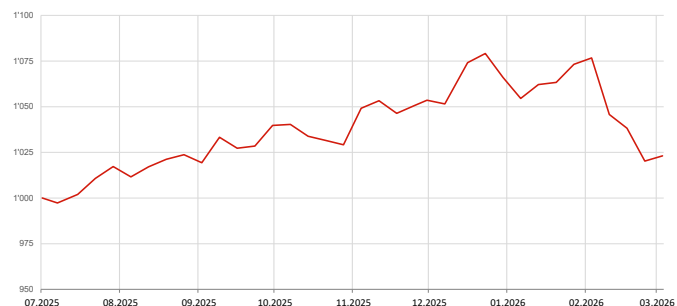
Sur la période du 25 juillet 2025 au 31 mars 2026, PRISMA BEYONDER (Classe II, en CHF) enregistre une performance de 3.69%. Les actions internationales ont constitué le principal moteur de performance, suivies des actions suisses. Le début 2026 a été plus difficile, avec un mois de mars compliqué sous l'effet de la correction du marché actions, après un excellent début d'année (+2.5% à fin février). Ceci s'explique en partie par le fait que les marchés obligataires n'ont pas joué leur rôle défensif lors des phases de tension.

Dans un environnement où la trajectoire des taux demeure difficilement prévisible et où les incertitudes géopolitiques devraient perdurer, PRISMA BEYONDER aborde la prochaine période avec une méthodologie inchangée. La dispersion entre classes d'actifs constitue un terrain naturellement favorable à l'expression de l'algorithme CORTEX, dont la capacité d'adaptation sans hypothèses de marché représente l'atout central de la stratégie. La maîtrise rigoureuse des risques extrêmes et des «drawdowns» reste notre priorité opérationnelle.

## Fundo SA

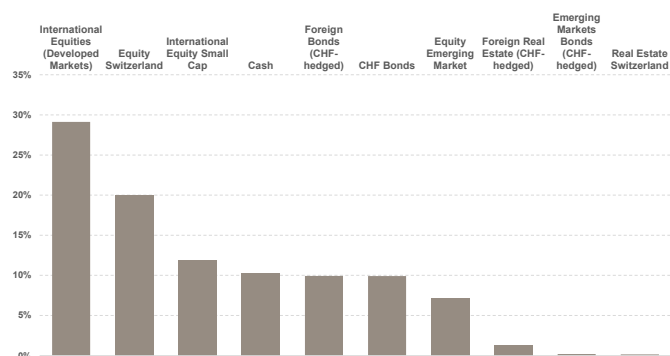
## ÉVOLUTION DE LA VALEUR D'UNE PART

PRISMA BEYONDER



## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE AU 31.03.2026

## Répartition par classes d'actifs



## Positions principales

|                           |                                                                                            |        |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1                         | UBS (CH) INDEX FUND 3 - EQUITIES WORLD<br>EX CH NSL MULTI INVESTOR I-X-ACC                 | 29.13% |
| 2                         | UBS (CH) INDEX FUND - EQUITIES<br>SWITZERLAND ALL NSL I-X-ACC                              | 19.97% |
| 3                         | UBS (CH) INDEX FUND 3 - EQUITIES WORLD<br>EX CH SMALL NSL MULTI INVESTOR I-X-ACC           | 11.93% |
| 4                         | UBS CHF MONEY MARKET FUND I-X                                                              | 10.29% |
| 5                         | UBS (CH) INDEX FUND 2 - BONDS GLOBAL<br>EX CHF AGGREGATE (CHF HEDGED) I-X-ACC              | 9.93%  |
| 6                         | UBS INDEX FUND BONDS CHF NSL I-X-ACC                                                       | 9.92%  |
| 7                         | UBS (CH) INDEX FUND - EQUITIES EMERGING<br>MARKETS NSL I-X-ACC                             | 7.21%  |
| 8                         | UBS (CH) INDEX FUND 3 - REAL ESTATE WORLD<br>EX CH SECURITIES NSL (CHF HEDGED) I-X-ACC     | 1.28%  |
| 9                         | UBS (CH) INDEX FUND - BONDS USD<br>EMERGING MARKETS GOVERNMENT NSL<br>(CHF HEDGED) I-B-ACC | 0.20%  |
| 10                        | UBS (CH) INDEX FUND 2 - REAL ESTATE<br>SWITZERLAND FUNDS NSL I-X-ACC                       | 0.15%  |
| Nombre total de positions |                                                                                            | 10     |
| Cash                      |                                                                                            | 0.00%  |

# PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

*L'exercice confirme le positionnement du groupe de placements, avec le maintien d'une performance en ligne avec les attentes du marché et la reconnaissance de son positionnement durable par le SSREI.*

Si les résultats de l'exercice précédent avaient permis d'affirmer la solidité du modèle, l'exercice sous revue comportait un enjeu tout particulier pour le groupe de placements PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate (ci-après «Previous RRRE»): celui de confirmer ces bons résultats. À l'heure du bilan, nous pouvons attester que cet enjeu a été parfaitement relevé et que le groupe de placements a poursuivi sur cette même lancée. Par ailleurs, l'obtention de deux permis, l'acquisition d'un nouveau projet et la levée de fonds achevée avec succès en fin d'année lui assurent un avenir prometteur et permettront de poursuivre la stratégie de croissance qualitative qui le caractérise depuis le lancement.

À la clôture, la fortune nette s'élève à CHF 132'115'397.86, soit CHF 1'193.53 par part. Concernant la performance financière du PRISMA RRRE, le rendement de placement s'élève à 4.55%, permettant à nouveau une distribution pour cet exercice, à hauteur de 2.04% en progression depuis la dernière clôture.

Previous RRRE ayant pour stratégie l'acquisition de terrains à bâtir et la construction subséquente d'immeubles, l'un des enjeux prioritaires est l'obtention des permis de construire. Dans ce cadre, nous sommes satisfaits d'avoir pu obtenir le permis pour le projet de Pomy, dont le chantier débutera à la fin du premier semestre 2026. Pour mémoire, ce développement verra la réalisation de 127 logements répartis en 11 immeubles, stratégiquement situés sur la commune de Pomy à proximité

immédiate de l'Y-PARC d'Yverdon-les-Bains, au sein du projet d'agglomération AggloY.

Grâce à un important effort de négociation mené tout au long de cette année, nous sommes par ailleurs parvenus à la signature d'un accord extrajudiciaire avec les derniers recourants du projet de Monthey. Cet accord permet la poursuite du projet, l'entrée en force du permis de construire en juillet 2026 et le lancement des travaux fin 2026.

À Saint-Aubin, les immeubles ont été livrés en avril 2026, conformément au planning initial et au budget convenu. Pour mémoire, ce projet a été acquis avec un permis de construire en force, puis optimisé par nos équipes pour améliorer sa rentabilité et la qualité des immeubles réalisés. Ce projet, mené à bien avec succès en lots séparés, confirme la pertinence de ce mode de réalisation et son intérêt pour les investisseurs. Ces immeubles viennent ainsi renforcer la présence du groupe de placements dans le canton de Fribourg, dans une logique de diversification géographique optimisée.

Concernant les immeubles en exploitation, plusieurs avancées majeures sont intervenues durant l'exercice écoulé, en particulier à Saxon et à Estavayer où, grâce à la signature de plusieurs baux commerciaux, les taux de vacance ont fortement diminué. Par ailleurs, une taille critique du portefeuille est désormais atteinte, permettant de bénéficier de conditions-cadres visant à réduire les frais d'entretien des immeubles et à optimiser leur résultat net au cours des prochains exercices.

Enfin, nous sommes pleinement satisfaits de l'entrée du groupe de placements dans l'indice Swiss Sustainable Real Estate Index (SSREI), avec une évaluation du portefeuille à 2.07, supérieure au benchmark de 1.72.

**GEFISWISS SA**

**FROIDEVILLE (VD)**

«BAS DE LA FIN»

En exploitation depuis 2017.

- 3 immeubles, 41 appartements locatifs dont 15 adaptés seniors
- 6 surfaces commerciales
- Un centre médico-dentaire et un cabinet d'ostéopathie

**SAXON (VS)**

«FORUM PIERRE-À-VOIR»

En exploitation depuis 2022.

- 3 immeubles, 72 appartements locatifs dont 15 adaptés seniors
- 9 surfaces commerciales, un parking public

**LAUSANNE (VD)**

«LES RESIDENCES PONTAISE 6»

En exploitation depuis 2023.

- 2 immeubles, 36 appartements locatifs dont 11 adaptés seniors
- Un restaurant et une surface commerciale

**ESTAVAYER-LE-LAC (FR)**

«LES PORTES DU LAC»

En exploitation depuis 2023.

- 7 immeubles, 61 appartements, dont 21 adaptés seniors et 34 en PPE intégralement vendus
- 11 surfaces commerciales

**SAINT-AUBIN (FR)**

«LES BERGES DE LA PETITE GLÂNE»

En exploitation depuis avril 2026.

- 4 immeubles, 43 logements
- 12 surfaces commerciales

**MONTHEY (VS)**

«MONTHEY PLANTAUD»

Copropriété avec deux caisses de pension valaisannes. Demande d'autorisation de construire déposée en 2022, permis délivré, accord avec les recourants signé, début du chantier fin 2026.

- 4 imm., 297 app., dont 44 adaptés seniors et 41 en PPE
- Un parking souterrain pour l'entier du quartier

**POMY (VD)**

«AGGLO Y»

Permis septembre 2025, début travaux juin 2026.

- 11 immeubles, 127 logements dont 27 adaptés seniors
- 3 espaces communautaires
- Un parking souterrain pour l'entier du quartier

**MARLY (FR)**

«PARC-DES-FALAISES»

Début des travaux 2027, exploitation 2029.

- 4 immeubles, 150 appartements (PPE ou locatif)
- 1'700 m<sup>2</sup> de surfaces commerciales

# PRISMA Redbrix Real Estate

*Avec quatre projets Streetbox achevés avec succès au cours de l'exercice 2025–2026, le potentiel de rendement de PRISMA Redbrix Real Estate a été considérablement renforcé.*

Avec quatre projets Streetbox achevés avec succès au cours de l'exercice 2025–2026, le potentiel de rendement de PRISMA Redbrix Real Estate a été considérablement renforcé. Dans ce contexte, l'accent a été mis au cours du dernier exercice sur la réalisation des nouveaux projets de construction dans le respect des délais et des budgets.

Les actifs immobilisés ont ainsi augmenté de EUR 11'493'000 pour atteindre EUR 84'280'000. La fortune nette du groupe de placements s'élève à EUR 45'156'056.21, à la fin de l'exercice (soit EUR 1'128.90 par part). Les revenus locatifs ont évolué à EUR 3'075'857.43, contre EUR 2'928'885 lors de l'exercice précédent. Le taux de vacance locative s'est accru à 18.32% (exercice précédent: 7.02%), notamment en raison de l'achèvement des nouveaux projets. Le rendement des placements s'établit à -8.55%.

Sur les trois sites de Niederwerrn (Bavière), Bensheim (Hesse) et Essen (Rhénanie-du-Nord-Westphalie), les premières unités ont pu être livrées aux utilisateurs dès le dernier exercice (2024–2025). Le site d'Offenbach am Main (Hesse) entrera en exploitation au début du nouvel exercice (2026–2027) et sera ainsi mis en commercialisation. Le portefeuille secondaire composé de six marchés EDEKA Cash & Carry a contribué de manière stabilisatrice aux revenus globaux.

Après deux années de croissance économique négative, l'économie allemande s'est révélée plus résiliente que prévu en 2025. Contrairement aux attentes, une croissance positive de 0.3% a été enregistrée.

## Perspectives 2026–2027

Avec la reprise du site d'Offenbach au 1<sup>er</sup> avril 2026, un total de six projets Streetbox, représentant un total de 366 box, ont été réalisés en Allemagne. Au cours des deux prochaines années, la priorité sera donnée à la commercialisation des nouvelles unités ainsi qu'à l'amélioration de la qualité de la gestion immobilière. Compte tenu du temps d'absorption des nouvelles unités sur le marché, le gérant prévoit qu'une grande partie de l'emprunt convertible sera transformée en actions à son échéance en septembre 2026.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2026, M. Silvano Tettamanti a repris la direction des produits de Frank Riedel, qui a quitté l'entreprise. Monsieur Tettamanti dispose de plus de 20 ans d'expérience dans le secteur commercial et possède une expertise approfondie en développement de sites. Il conduira PRISMA Redbrix Real Estate, avec l'équipe existante, vers sa prochaine phase de développement.

## Procimmo SA



«Streetbox» Bensheim - État Février 2026



«Streetbox» Essen - État Mars 2026



«Streetbox» Offenbach - État Octobre 2025



«Streetbox» Offenbach - Livraison Avril 2026



# Comptes annuels des groupes de placements

## PRODUITS ACTIONS

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| PRISMA ESG SPI® EFFICIENT                   | 48 |
| PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE       | 49 |
| PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY              | 50 |
| PRISMA ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES | 51 |

## PRODUITS OBLIGATIONS

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS | 52 |
| PRISMA GLOBAL HIGH YIELD           | 53 |
| PRISMA GLOBAL BONDS                | 54 |

## PRODUITS INFRASTRUCTURE

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| PRISMA ESG GLOBAL INFRASTRUCTURE | 55 |
|----------------------------------|----|

## PRODUITS ALTERNATIFS

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 | 56 |
| PRISMA ALTERNATIVE MULTI-MANAGER      | 57 |
| PRISMA SHARP                          | 58 |
| PRISMA BEYONDER                       | 59 |

## PRODUITS IMMOBILIERS

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE | 60 |
| PRISMA REDBRIX REAL ESTATE                          | 62 |

| <b>COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ</b>                                  | <b>31.03.2026 CHF</b>        | <b>31.03.2025 CHF</b>        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Avoirs à vue                                                        | 140'773.48                   | 17'417.43                    |
| Avoirs à terme                                                      | 0.00                         | 0.00                         |
| Valeurs mobilières                                                  | 107'784'343.21               | 153'790'788.57               |
| Autres actifs                                                       | 777'105.87                   | 1'264'332.32                 |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                       | <b>108'702'222.56</b>        | <b>155'072'538.32</b>        |
| Engagements                                                         | -56'967.00                   | -78'545.10                   |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                        | <b>108'645'255.56</b>        | <b>154'993'993.22</b>        |
| <b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>        |                              |                              |
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 154'993'993.22               | 177'116'021.42               |
| Solde des mouvements de parts                                       | -55'522'540.08               | -36'444'300.60               |
| Résultat de l'exercice                                              | 9'173'802.42                 | 14'322'272.40                |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>108'645'255.56</b>        | <b>154'993'993.22</b>        |
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>                                 |                              |                              |
|                                                                     | <b>2025/26 CHF (12 mois)</b> | <b>2024/25 CHF (12 mois)</b> |
| <b>PRODUITS</b>                                                     |                              |                              |
| Produits des avoirs en banque                                       | 0.00                         | 1'131.04                     |
| Produits des valeurs mobilières                                     | 3'677'002.95                 | 4'861'466.00                 |
| Autres produits                                                     | 0.00                         | 0.00                         |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus         | 184'465.74                   | 0.00                         |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>3'861'468.69</b>          | <b>4'862'597.04</b>          |
| <b>CHARGES</b>                                                      |                              |                              |
| Intérêts débiteurs                                                  | -256.67                      | -16.86                       |
| Intérêts négatifs                                                   | -24.35                       | 0.00                         |
| Frais de : Banque dépositaire                                       | -15'372.93                   | -18'633.95                   |
| Administration                                                      | -122'150.81                  | -142'437.34                  |
| Fonctionnement de PRISMA                                            | -47'628.81                   | -35'900.00                   |
| Commissions de distribution                                         | -135'723.24                  | -149'187.87                  |
| Gestion déléguée                                                    | -407'169.54                  | -474'790.89                  |
| Organe de révision                                                  | -7'150.82                    | -6'810.30                    |
| Autres charges                                                      | -7'026.50                    | -10'637.04                   |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus     | -1'001'577.22                | -346'774.28                  |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>-1'744'080.89</b>         | <b>-1'185'188.53</b>         |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                 | <b>2'117'387.80</b>          | <b>3'677'408.51</b>          |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                               | 6'505'568.20                 | 10'926'464.59                |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                           | 550'846.42                   | -281'600.70                  |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                               | <b>9'173'802.42</b>          | <b>14'322'272.40</b>         |
| <b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>                               |                              |                              |
|                                                                     | <b>31.03.2026</b>            | <b>31.03.2025</b>            |
| Nombre de parts au début de l'exercice                              | 46'554                       | 58'614                       |
| Nombre de parts émises                                              | 3'678                        | 0                            |
| Nombre de parts rachetées                                           | -20'350                      | -12'060                      |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>29'882</b>                | <b>46'554</b>                |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>                         | <b>3'625.55</b>              | <b>3'321.75</b>              |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b>                        | <b>3'632.99</b>              | <b>3'326.91</b>              |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE III</b>                       | <b>3'637.16</b>              | <b>3'329.73</b>              |

**COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ**

31.03.2026 USD

31.03.2025 USD

|                                               |                      |                      |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 623'994.71           | 235'082.80           |
| Avoirs à terme                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 67'432'343.51        | 69'125'818.31        |
| Autres actifs                                 | 392'738.10           | 437'431.20           |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>68'449'076.32</b> | <b>69'798'332.31</b> |
| Engagements                                   | -145'179.39          | -138'010.80          |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>68'303'896.93</b> | <b>69'660'321.51</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 69'660'321.51        | 66'507'224.39        |
| Distribution                                                        | -2'294'060.08        | -2'275'092.58        |
| Solde des mouvements de parts                                       | 470'424.86           | -778'778.68          |
| Résultat de l'exercice                                              | 467'210.64           | 6'206'968.38         |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>68'303'896.93</b> | <b>69'660'321.51</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

2025/26 USD (12 mois)

2024/25 USD (12 mois)

|                                                                 |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                                 |                     |                     |
| Produits des avoirs en banque                                   | 15'844.62           | 24'004.70           |
| Produits des valeurs mobilières                                 | 2'719'150.77        | 2'635'664.10        |
| Autres produits                                                 | 838.11              | 33'498.94           |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | 153.82              | -1'137.40           |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>2'735'987.32</b> | <b>2'692'030.34</b> |
| <b>CHARGES</b>                                                  |                     |                     |
| Intérêts débiteurs                                              | -10.90              | -27.25              |
| Intérêts négatifs                                               | -37.47              | -20.76              |
| Frais de : Banque dépositaire                                   | -21'340.72          | -20'474.91          |
| Administration                                                  | -65'708.23          | -68'130.25          |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -29'485.83          | -22'681.55          |
| Commissions de distribution                                     | -63'559.37          | -62'198.07          |
| Gestion déléguée                                                | -482'746.43         | -500'940.06         |
| Organe de révision                                              | -9'695.66           | -7'996.34           |
| Autres charges                                                  | -125.54             | -4'048.49           |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 0.00                | -1'778.45           |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-672'710.15</b>  | <b>-688'296.13</b>  |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             | <b>2'063'277.17</b> | <b>2'003'734.21</b> |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | 2'495'485.26        | -620'494.37         |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | -4'091'551.79       | 4'823'728.54        |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           | <b>467'210.64</b>   | <b>6'206'968.38</b> |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

31.03.2025

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice        | 75'028.41        | 75'892.13        |
| Nombre de parts émises                        | 509.44           | 636.29           |
| Nombre de parts rachetées                     | 0.00             | -1'500.00        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>75'537.85</b> | <b>75'028.41</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>   | <b>906.83</b>    | <b>931.47</b>    |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b>  | <b>898.89</b>    | <b>923.40</b>    |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE III</b> | <b>908.84</b>    | <b>932.56</b>    |

| <b>COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ</b>                                  | <b>31.03.2026 USD</b>        | <b>31.03.2025 USD</b>        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Avoirs à vue                                                        | 31'289.75                    | 78'146.51                    |
| Avoirs à terme                                                      | 0.00                         | 0.00                         |
| Valeurs mobilières                                                  | 30'410'145.09                | 31'795'027.39                |
| Autres actifs                                                       | 1'163.53                     | 363.41                       |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                       | <b>30'442'598.37</b>         | <b>31'873'537.31</b>         |
| Engagements                                                         | -15'082.47                   | -14'246.86                   |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                        | <b>30'427'515.90</b>         | <b>31'859'290.45</b>         |
| <b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>        |                              |                              |
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 31'859'290.45                | 26'924'328.11                |
| Solde des mouvements de parts                                       | -7'090'375.45                | 6'707'747.49                 |
| Résultat de l'exercice                                              | 5'658'600.90                 | -1'772'785.15                |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>30'427'515.90</b>         | <b>31'859'290.45</b>         |
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>                                 |                              |                              |
|                                                                     | <b>2025/26 USD (12 mois)</b> | <b>2024/25 USD (12 mois)</b> |
| <b>PRODUITS</b>                                                     |                              |                              |
| Produits des avoirs en banque                                       | 3'184.91                     | 1'134.55                     |
| Produits des valeurs mobilières                                     | 0.00                         | 0.00                         |
| Autres produits                                                     | 0.00                         | 0.00                         |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus         | -32.33                       | -15'443.93                   |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>3'152.58</b>              | <b>-14'309.38</b>            |
| <b>CHARGES</b>                                                      |                              |                              |
| Intérêts débiteurs                                                  | 0.00                         | 0.00                         |
| Intérêts négatifs                                                   | -6.84                        | 0.00                         |
| Frais de : Banque dépositaire                                       | -6'206.52                    | -5'722.68                    |
| Administration                                                      | -30'553.81                   | -27'775.83                   |
| Fonctionnement de PRISMA                                            | -22'117.27                   | -15'539.90                   |
| Commissions de distribution                                         | -36'005.28                   | -29'713.10                   |
| Gestion déléguée                                                    | 0.00                         | 0.00                         |
| Organe de révision                                                  | -9'508.71                    | -6'663.62                    |
| Autres charges                                                      | -2'336.54                    | -3'687.30                    |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus     | 14'632.47                    | 0.00                         |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>-92'102.50</b>            | <b>-89'102.43</b>            |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                 | <b>-88'949.92</b>            | <b>-103'411.81</b>           |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                               | 3'227'313.65                 | 18'425.58                    |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                           | 2'520'237.17                 | -1'687'798.92                |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                               | <b>5'658'600.90</b>          | <b>-1'772'785.15</b>         |
| <b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>                               |                              |                              |
|                                                                     | <b>31.03.2026</b>            | <b>31.03.2025</b>            |
| Nombre de parts au début de l'exercice                              | 25'582                       | 20'480                       |
| Nombre de parts émises                                              | 7                            | 5'102                        |
| Nombre de parts rachetées                                           | -5'700                       | 0                            |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>19'889</b>                | <b>25'582</b>                |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>                         | <b>1'526.95</b>              | <b>1'243.58</b>              |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b>                        | <b>1'530.02</b>              | <b>1'245.45</b>              |

**COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ**

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

|                                               |                      |                      |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 83'977.23            | 202'140.27           |
| Avoirs à terme                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 20'081'614.88        | 48'052'618.16        |
| Autres actifs                                 | 33.36                | 142.55               |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>20'165'625.47</b> | <b>48'254'900.98</b> |
| Engagements                                   | -49'367.16           | -80'051.37           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>20'116'258.31</b> | <b>48'174'849.61</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 48'174'849.61        | 20'798'036.60        |
| Solde des mouvements de parts                                       | -32'420'319.65       | 26'313'211.49        |
| Résultat de l'exercice                                              | 4'361'728.35         | 1'063'601.52         |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>20'116'258.31</b> | <b>48'174'849.61</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

2025/26 CHF (12 mois)

2024/25 CHF (12 mois)

|                                                                 |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                                 |                     |                     |
| Produits des avoirs en banque                                   | 239.75              | 137.14              |
| Produits des valeurs mobilières                                 | 0.00                | 0.00                |
| Autres produits                                                 | 0.00                | 0.00                |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | -228.80             | -230'440.03         |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>10.95</b>        | <b>-230'302.89</b>  |
| <b>CHARGES</b>                                                  |                     |                     |
| Intérêts débiteurs                                              | -7'464.05           | 0.00                |
| Intérêts négatifs                                               | -135.47             | 0.00                |
| Frais de : Banque dépositaire                                   | -7'961.93           | -5'246.80           |
| Administration                                                  | -31'834.59          | -25'945.49          |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -24'774.84          | -14'309.05          |
| Commissions de distribution                                     | -38'219.50          | -28'328.41          |
| Gestion déléguée                                                | -276'145.17         | -224'854.20         |
| Organe de révision                                              | -7'096.77           | -5'675.25           |
| Autres charges                                                  | 0.00                | -3'243.00           |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 195'963.81          | 0.00                |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-197'668.51</b>  | <b>-307'602.20</b>  |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             | <b>-197'657.56</b>  | <b>-537'905.09</b>  |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | 4'001'591.22        | -39'344.42          |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | 557'794.69          | 1'640'851.03        |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           | <b>4'361'728.35</b> | <b>1'063'601.52</b> |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

31.03.2025

|                                              |                 |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice       | 37'061          | 16'360          |
| Nombre de parts émises                       | 808             | 20'701          |
| Nombre de parts rachetées                    | -25'746         | 0               |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>12'123</b>   | <b>37'061</b>   |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>  | <b>1'656.82</b> | <b>1'298.08</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b> | <b>1'660.15</b> | <b>1'300.03</b> |

| <b>COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ</b>                                  | <b>31.03.2026 CHF</b>        | <b>31.03.2025 CHF</b>        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Avoirs à vue                                                        | 1'295'374.47                 | 2'477'219.16                 |
| Avoirs à terme                                                      | 0.00                         | 0.00                         |
| Valeurs mobilières                                                  | 31'283'510.21                | 74'531'767.52                |
| Autres actifs                                                       | 85'789.79                    | 268'047.98                   |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                       | <b>32'664'674.47</b>         | <b>77'277'034.66</b>         |
| Engagements                                                         | -23'170.36                   | -46'871.13                   |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                        | <b>32'641'504.11</b>         | <b>77'230'163.53</b>         |
| <b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>        |                              |                              |
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 77'230'163.53                | 85'533'835.66                |
| Solde des mouvements de parts                                       | -44'296'633.74               | -10'600'252.76               |
| Résultat de l'exercice                                              | -292'025.68                  | 2'296'580.63                 |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>32'641'504.11</b>         | <b>77'230'163.53</b>         |
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>                                 |                              |                              |
|                                                                     | <b>2025/26 CHF (12 mois)</b> | <b>2024/25 CHF (12 mois)</b> |
| <b>PRODUITS</b>                                                     |                              |                              |
| Produits des avoirs en banque                                       | 41'447.18                    | 72'174.01                    |
| Produits des valeurs mobilières                                     | 514'828.93                   | 981'786.30                   |
| Autres produits                                                     | 0.00                         | 6'193.33                     |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus         | 5'658.76                     | 1'416.46                     |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>561'934.87</b>            | <b>1'061'570.10</b>          |
| <b>CHARGES</b>                                                      |                              |                              |
| Intérêts débiteurs                                                  | -629.04                      | -272.65                      |
| Intérêts négatifs                                                   | -621.60                      | -409.49                      |
| Frais de: Banque dépositaire                                        | -10'175.84                   | -16'023.00                   |
| Administration                                                      | -51'259.77                   | -82'701.50                   |
| Fonctionnement de PRISMA                                            | -41'361.90                   | -47'568.40                   |
| Commissions de distribution                                         | -56'436.18                   | -86'605.96                   |
| Gestion déléguée                                                    | -169'308.65                  | -275'403.56                  |
| Gestion déléguée - commissions de performance                       | 0.00                         | 0.00                         |
| Organe de révision                                                  | -7'150.82                    | -6'810.30                    |
| Autres charges                                                      | -95.53                       | -4'586.74                    |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus     | -115'430.11                  | -62'700.39                   |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>-452'469.44</b>           | <b>-583'081.99</b>           |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                 | <b>109'465.43</b>            | <b>478'488.11</b>            |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                               | -416'778.01                  | 2'687'418.32                 |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                           | 15'286.90                    | -869'325.80                  |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                               | <b>-292'025.68</b>           | <b>2'296'580.63</b>          |
| <b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>                               |                              |                              |
|                                                                     | <b>31.03.2026</b>            | <b>31.03.2025</b>            |
| Nombre de parts au début de l'exercice                              | 58'337                       | 66'588                       |
| Nombre de parts émises                                              | 1'460                        | 435                          |
| Nombre de parts rachetées                                           | -34'896                      | -8'686                       |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>24'901</b>                | <b>58'337</b>                |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>                         | <b>1'310.22</b>              | <b>1'322.11</b>              |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b>                        | <b>1'312.89</b>              | <b>1'324.09</b>              |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE III</b>                       | <b>0.00</b>                  | <b>1'325.29</b>              |

**COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ**

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

|                                               |                      |                      |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 5'601'993.24         | 84'189.81            |
| Avoirs à terme                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 34'991'035.91        | 57'348'365.80        |
| Autres actifs                                 | 666'262.42           | 91.14                |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>41'259'291.57</b> | <b>57'432'646.75</b> |
| Engagements                                   | -29'385.80           | -40'649.09           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>41'229'905.77</b> | <b>57'391'997.66</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 57'391'997.66        | 59'552'335.14        |
| Solde des mouvements de parts                                       | -15'491'298.29       | -1'837'068.73        |
| Résultat de l'exercice                                              | -670'793.60          | -323'268.75          |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>41'229'905.77</b> | <b>57'391'997.66</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

2025/26 CHF (12 mois)

2024/25 CHF (12 mois)

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                                 |                    |                    |
| Produits des avoirs en banque                                   | 3'740.89           | 403.91             |
| Produits des valeurs mobilières                                 | 0.00               | 0.00               |
| Autres produits                                                 | 0.00               | 0.00               |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | 0.00               | 0.00               |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>3'740.89</b>    | <b>403.91</b>      |
| <b>CHARGES</b>                                                  |                    |                    |
| Intérêts débiteurs                                              | -48.17             | 0.00               |
| Intérêts négatifs                                               | -80.83             | 0.00               |
| Frais de: Banque dépositaire                                    | -9'674.84          | -11'191.85         |
| Administration                                                  | -40'416.26         | -50'048.33         |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -21'368.65         | -18'902.44         |
| Commissions de distribution                                     | -49'450.68         | -58'947.81         |
| Gestion déléguée                                                | -210'082.93        | -268'950.85        |
| Organe de révision                                              | -7'150.82          | -6'810.30          |
| Autres charges                                                  | -195.00            | -3'536.00          |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 51'796.36          | 7'860.87           |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-286'671.82</b> | <b>-410'526.71</b> |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             | <b>-282'930.93</b> | <b>-410'122.80</b> |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | -1'841'642.51      | -55'161.02         |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | 1'453'779.84       | 142'015.07         |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           | <b>-670'793.60</b> | <b>-323'268.75</b> |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

31.03.2025

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice        | 60'346        | 62'261        |
| Nombre de parts émises                        | 0             | 0             |
| Nombre de parts rachetées                     | -16'290       | -1'915        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>44'056</b> | <b>60'346</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>   | <b>933.31</b> | <b>949.11</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b>  | <b>935.17</b> | <b>950.56</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE III</b> | <b>936.26</b> | <b>951.39</b> |

**COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ**

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

|                                               |                             |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 1'550'561.18 <sup>[1]</sup> | 80'994'947.14        |
| Avoirs à terme                                | 0.00                        | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 97'147'354.79               | 1'471'295.00         |
| Autres actifs                                 | 377'173.94                  | 138'496.78           |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>99'075'089.91</b>        | <b>82'604'738.92</b> |
| Engagements                                   | -46'839.48                  | -19'811.09           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>99'028'250.43</b>        | <b>82'584'927.83</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 82'584'927.83        | 35'033'431.88        |
| Solde des mouvements de parts                                       | 18'379'973.80        | 45'879'592.73        |
| Résultat de l'exercice                                              | -1'936'651.20        | 1'671'903.22         |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>99'028'250.43</b> | <b>82'584'927.83</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

2025/26 CHF (12 mois)

2024/25 CHF (12 mois)

|                                                                 |                      |                     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                                 |                      |                     |
| Produits des avoirs en banque                                   | 18'431.55            | 3'702.68            |
| Produits des valeurs mobilières                                 | 2'248'686.82         | 579'141.12          |
| Autres produits                                                 | 0.00                 | 0.00                |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | 565'449.41           | 593'970.22          |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>2'832'567.78</b>  | <b>1'176'814.02</b> |
| <b>CHARGES</b>                                                  |                      |                     |
| Intérêts débiteurs                                              | -1'529.08            | 0.00                |
| Intérêts négatifs                                               | -900.20              | 0.00                |
| Frais de: Banque dépositaire                                    | -13'539.59           | -4'242.55           |
| Administration                                                  | -75'033.78           | -35'034.48          |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -33'293.97           | -4'353.56           |
| Commissions de distribution                                     | -45'865.84           | -16'667.59          |
| Gestion déléguée                                                | -233'260.04          | -81'767.18          |
| Organe de révision                                              | -7'150.82            | -6'810.30           |
| Autres charges                                                  | -140.37              | -2'162.03           |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | -177'337.80          | -38'155.55          |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-588'051.49</b>   | <b>-189'193.24</b>  |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             | <b>2'244'516.29</b>  | <b>987'620.78</b>   |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | -922'084.92          | -2'517'618.93       |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | -3'259'082.57        | 3'201'901.37        |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           | <b>-1'936'651.20</b> | <b>1'671'903.22</b> |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

31.03.2025

|                                               |                |               |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice        | 84'161         | 36'349        |
| Nombre de parts émises                        | 46'824         | 51'014        |
| Nombre de parts rachetées                     | -28'013        | -3'202        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>102'972</b> | <b>84'161</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE III</b> | <b>961.70</b>  | <b>980.51</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE S</b>   | <b>0.00</b>    | <b>985.11</b> |

[1] Les avoirs à vue sont constitués d'un compte cash pour un montant de CHF 3'504'009.94 et diminués d'autres engagements financiers pour un montant de CHF 1'953'448.76, donnant lieu à un solde de CHF 1'550'561.18.

**COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ**

30.09.2025 USD

31.03.2025 USD

|                                               |                      |                      |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 380'985.54           | 394'145.84           |
| Avoirs à terme                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 18'793'060.07        | 18'834'706.84        |
| Autres actifs                                 | 1'748.17             | 1'228.02             |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>19'175'793.78</b> | <b>19'230'080.70</b> |
| Engagements                                   | -28'101.93           | -29'671.39           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>19'147'691.85</b> | <b>19'200'409.31</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 19'200'409.31        | 21'104'060.81        |
| Distribution                                                        | 0.00                 | 0.00                 |
| Solde des mouvements de parts                                       | 0.00                 | 0.00                 |
| Résultat de l'exercice                                              | -52'717.46           | -1'903'651.50        |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS À LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>19'147'691.85</b> | <b>19'200'409.31</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

2025 USD (6 mois)

2024/25 USD (12 mois)

|                                                                 |                   |                      |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                                 |                   |                      |
| Produits des avoirs en banque                                   | 7'245.52          | 6'358.33             |
| Produits des valeurs mobilières                                 | 0.00              | 0.00                 |
| Autres produits                                                 | 0.00              | 0.00                 |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | 0.00              | 0.00                 |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>7'245.52</b>   | <b>6'358.33</b>      |
| <b>CHARGES</b>                                                  |                   |                      |
| Intérêts débiteurs                                              | 0.00              | 0.00                 |
| Intérêts négatifs                                               | 0.00              | 0.00                 |
| Frais de: Banque dépositaire                                    | 0.00              | 0.00                 |
| Administration                                                  | -21'090.22        | -41'250.54           |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -892.85           | 0.00                 |
| Commissions de distribution                                     | -10'679.18        | -21'256.15           |
| Gestion déléguée                                                | 0.00              | 0.00                 |
| Organe de révision                                              | -4'281.42         | -7'922.34            |
| Autres charges                                                  | -0.51             | -295.49              |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 0.00              | 0.00                 |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-36'944.18</b> | <b>-70'724.52</b>    |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             | <b>-29'698.66</b> | <b>-64'366.19</b>    |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | 18'627.97         | 135'099.74           |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | -41'646.77        | -1'974'385.05        |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           | <b>-52'717.46</b> | <b>-1'903'651.50</b> |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

30.09.2025

31.03.2025

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice        | 21'300.00        | 21'300.00        |
| Nombre de parts émises                        | 0.00             | 0.00             |
| Nombre de parts rachetées                     | 0.00             | 0.00             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>21'300.00</b> | <b>21'300.00</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE III</b> | <b>898.95</b>    | <b>901.43</b>    |

| <b>COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ</b>                                  | <b>31.03.2026 USD</b>        | <b>31.03.2025 USD</b>        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Avoirs à vue                                                        | 201'122.73                   | 31'090.94                    |
| Avoirs à terme                                                      | 0.00                         | 0.00                         |
| Valeurs mobilières                                                  | 46'368'937.87                | 41'141'383.56                |
| Autres actifs                                                       | 3'599.09                     | 3'481.41                     |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                       | <b>46'573'659.69</b>         | <b>41'175'955.91</b>         |
| Engagements                                                         | -140'849.59                  | -121'690.45                  |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                        | <b>46'432'810.10</b>         | <b>41'054'265.46</b>         |
| <b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>        |                              |                              |
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 41'054'265.46                | 29'435'002.69                |
| Distribution                                                        | 0.00                         | 0.00                         |
| Solde des mouvements de parts                                       | 900'125.17                   | 8'270'867.07                 |
| Résultat de l'exercice                                              | 4'478'419.47                 | 3'348'395.70                 |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS À LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>46'432'810.10</b>         | <b>41'054'265.46</b>         |
| <b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>                                 |                              |                              |
|                                                                     | <b>2025/26 USD (12 mois)</b> | <b>2024/25 USD (12 mois)</b> |
| <b>PRODUITS</b>                                                     |                              |                              |
| Produits des avoirs en banque                                       | 15'215.65                    | 10'089.13                    |
| Produits des valeurs mobilières                                     | 372'519.51                   | 0.00                         |
| Autres produits                                                     | 0.00                         | 0.00                         |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus         | -6'116.12                    | -24'709.64                   |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>381'619.04</b>            | <b>-14'620.51</b>            |
| <b>CHARGES</b>                                                      |                              |                              |
| Intérêts débiteurs                                                  | -99.14                       | 0.00                         |
| Intérêts négatifs                                                   | 0.00                         | 0.00                         |
| Frais de: Banque dépositaire                                        | 0.00                         | 0.00                         |
| Administration                                                      | -41'545.21                   | -41'951.94                   |
| Fonctionnement de PRISMA                                            | -64'177.05                   | -47'059.84                   |
| Commissions de distribution                                         | -46'288.75                   | -36'579.23                   |
| Gestion déléguée                                                    | -115'721.85                  | -96'802.16                   |
| Organe de révision                                                  | -9'074.46                    | -8'590.69                    |
| Autres charges                                                      | -124.28                      | -143.67                      |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus     | 0.00                         | 0.00                         |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>-277'030.74</b>           | <b>-231'127.53</b>           |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                 | <b>104'588.30</b>            | <b>-245'748.04</b>           |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                               | 2'540'602.52                 | -239'789.25                  |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                           | 1'833'228.65                 | 3'833'932.99                 |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                               | <b>4'478'419.47</b>          | <b>3'348'395.70</b>          |
| <b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>                               |                              |                              |
|                                                                     | <b>31.03.2026</b>            | <b>31.03.2025</b>            |
| Nombre de parts au début de l'exercice                              | 38'448.22                    | 29'839.49                    |
| Nombre de parts émises                                              | 1'587.26                     | 8'608.72                     |
| Nombre de parts rachetées                                           | 0.00                         | 0.00                         |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>40'035.48</b>             | <b>38'448.23</b>             |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>                         | <b>1'153.22</b>              | <b>1'062.53</b>              |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b>                        | <b>1'162.45</b>              | <b>1'069.90</b>              |

**COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ**

|                                               | 31.03.2026 CHF       | 31.03.2025 CHF       |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 244'656.50           | 509'286.77           |
| Avoirs à terme                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 83'224'156.40        | 70'302'797.50        |
| Autres actifs <sup>[1]</sup>                  | 0.00                 | 3'940'949.25         |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>83'468'812.90</b> | <b>74'753'033.52</b> |
| Engagements <sup>[1]</sup>                    | -146'411.44          | -4'122'397.61        |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>83'322'401.46</b> | <b>70'630'635.91</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 70'630'635.91        | 67'514'684.47        |
| Solde des mouvements de parts                                       | 7'498'872.21         | 0.00                 |
| Résultat de l'exercice                                              | 5'192'893.34         | 3'115'951.44         |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>83'322'401.46</b> | <b>70'630'635.91</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

|                                                                 | 2025/26 CHF (12 mois) | 2024/25 CHF (12 mois) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                                 |                       |                       |
| Produits des avoirs en banque                                   | 342.23                | 5'163.14              |
| Produits des valeurs mobilières                                 | 4'347.08              | 2'571.23              |
| Autres produits                                                 | 0.00                  | 0.00                  |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | -662.96               | 0.00                  |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>4'026.35</b>       | <b>7'734.37</b>       |
| <b>CHARGES</b>                                                  |                       |                       |
| Intérêts débiteurs                                              | 0.00                  | -8.26                 |
| Intérêts négatifs                                               | 0.00                  | 0.00                  |
| Frais de: Banque dépositaire                                    | 0.00                  | 0.00                  |
| Administration                                                  | -65'320.49            | -58'006.16            |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -15'387.04            | -9'645.56             |
| Commissions de distribution                                     | -30'316.64            | -19'484.05            |
| Gestion déléguée                                                | -419'268.68           | -400'917.67           |
| Organe de révision                                              | -12'772.02            | -9'151.17             |
| Autres charges                                                  | -279.38               | -170.00               |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-543'344.25</b>    | <b>-497'382.87</b>    |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             | <b>-539'317.90</b>    | <b>-489'648.50</b>    |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | 2'828'121.86          | -1'121'518.06         |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | 2'904'089.38          | 4'727'118.00          |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           | <b>5'192'893.34</b>   | <b>3'115'951.44</b>   |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

|                                               | 31.03.2026       | 31.03.2025       |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice        | 63'829.98        | 63'829.98        |
| Nombre de parts émises                        | 7'135.13         | 0.00             |
| Nombre de parts rachetées                     | 0.00             | 0.00             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>70'965.10</b> | <b>63'829.98</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE I</b>   | <b>928.15</b>    | <b>0.00</b>      |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b>  | <b>1'162.80</b>  | <b>1'086.04</b>  |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE III</b> | <b>1'192.37</b>  | <b>1'111.70</b>  |

[1] Les «Autres actifs» ainsi que les «Engagements» au 31 mars 2025 incluent des montants exceptionnels liés à une souscription de 4 mio effective à cette date. En particulier : Les autres actifs comprennent des liquidités en transit ou en cours d'affectation découlant de cette souscription. Les engagements reflètent le passif temporaire lié à la contrepartie de cette opération, en attente de son imputation définitive dans les portefeuilles.

**COMPTE DE FORTUNE**

31.03.2026 USD

31.03.2025 USD

|                                               |                      |                      |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 40'591.21            | 72'339.51            |
| Avoirs à terme                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 53'630'445.34        | 45'044'702.63        |
| Autres actifs                                 | 467.15               | 291.39               |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>53'671'503.70</b> | <b>45'117'333.53</b> |
| Engagements                                   | -17'529.28           | -13'961.50           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>53'653'974.42</b> | <b>45'103'372.03</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 45'103'372.03        | 43'819'436.74        |
| Solde des mouvements de parts                                       | 3'298'433.79         | -667'243.92          |
| Résultat de l'exercice                                              | 5'252'168.60         | 1'951'179.21         |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS A LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>53'653'974.42</b> | <b>45'103'372.03</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT**

2025/26 USD (12 mois)

2024/25 USD (12 mois)

|                                                             |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                             |                  |                  |
| Produits des avoirs en banque                               | 1'844.06         | 895.86           |
| Produits des valeurs mobilières                             | 0.00             | 0.00             |
| Autres produits                                             | 54'571.32        | 51'762.23        |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus | -2'665.27        | 0.00             |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>53'750.11</b> | <b>52'658.09</b> |

**CHARGES**

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Intérêts débiteurs                                              | 0.00               | 0.00               |
| Intérêts négatifs                                               | -27.81             | 0.00               |
| Frais de: Banque dépositaire                                    | -7'585.16          | -8'774.46          |
| Administration                                                  | -39'284.09         | -38'331.65         |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -4'552.50          | 0.00               |
| Commissions de distribution                                     | -49'143.88         | -45'195.00         |
| Gestion déléguée                                                | 0.00               | 0.00               |
| Organe de révision                                              | -9'180.27          | -5'330.90          |
| Autres charges                                                  | -2'577.86          | -3'676.09          |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 10.09              | 696.10             |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-112'341.48</b> | <b>-100'612.00</b> |

|                     |                   |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b> | <b>-58'591.37</b> | <b>-47'953.91</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s     | 18'659.11    | 55'984.73    |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s | 5'292'100.86 | 1'943'148.39 |

|                       |                     |                     |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b> | <b>5'252'168.60</b> | <b>1'951'179.21</b> |
|-----------------------|---------------------|---------------------|

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

31.03.2025

|                                        |               |               |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice | 33'953        | 34'478        |
| Nombre de parts émises                 | 2'615         | 0             |
| Nombre de parts rachetées              | -132          | -525          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>36'436</b> | <b>33'953</b> |

|                                  |                 |                 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b> | <b>1'472.55</b> | <b>1'328.41</b> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|

**COMPTE DE FORTUNE CONSOLIDÉ**

31.03.2026 CHF

|                                               |                      |
|-----------------------------------------------|----------------------|
| Avoirs à vue                                  | 3'386'342.12         |
| Avoirs à terme                                | 0.00                 |
| Valeurs mobilières                            | 29'414'349.40        |
| Autres actifs                                 | 0.00                 |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b> | <b>32'800'691.52</b> |
| Engagements                                   | -24'923.86           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>  | <b>32'775'767.66</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 0.00                 |
| Solde des mouvements de parts                                       | 31'613'060.29        |
| Résultat de l'exercice                                              | 1'162'707.37         |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS À LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>32'775'767.66</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT**

2025/26 CHF (12 mois)

|                                                             |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS</b>                                             |                   |
| Produits des avoirs en banque                               | 0.00              |
| Produits des valeurs mobilières                             | 0.00              |
| Autres produits                                             | 0.00              |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus | -18'808.89        |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>-18'808.89</b> |

|                                                                 |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>CHARGES</b>                                                  |                    |
| Intérêts débiteurs                                              | -100.91            |
| Intérêts négatifs                                               | -591.48            |
| Frais de: Banque dépositaire                                    | -1'737.61          |
| Administration                                                  | -19'961.88         |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -11'844.79         |
| Commissions de distribution                                     | -19'725.85         |
| Gestion déléguée                                                | -78'949.92         |
| Organe de révision                                              | -6'486.00          |
| Autres charges                                                  | 0.00               |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 0.00               |
| <b>TOTAL</b>                                                    | <b>-139'398.44</b> |

|                                           |                     |
|-------------------------------------------|---------------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>                       | <b>-158'207.33</b>  |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s     | 508'208.23          |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s | 812'706.47          |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                     | <b>1'162'707.37</b> |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

|                                              |                  |
|----------------------------------------------|------------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice       | 0.000            |
| Nombre de parts émises                       | 31'613.06        |
| Nombre de parts rachetées                    | 0.000            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>31'613.06</b> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE II</b> | <b>1'036.93</b>  |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE - CLASSE 3A</b> | <b>991.87</b>    |

**COMPTE DE FORTUNE**

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

| <b>FONDS DE ROULEMENT</b>                                        |                       |                       |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Disponibilités                                                   | 7'028'486.01          | 10'353'258.02         |
| Créances à court terme                                           | 6'715'466.53          | 255'598.82            |
| Comptes de régularisation de l'actif                             | 8'405'742.88          | 8'329'294.88          |
| <b>IMMOBILIER</b>                                                |                       |                       |
| Terrains à bâtir, y.c. bâtiments à démolir                       | 0.00                  | 0.00                  |
| Constructions commencées, y.c. terrains                          | 54'568'889.00         | 17'310'000.00         |
| Constructions terminées, y.c. terrains                           | 113'397'000.00        | 130'631'757.00        |
| Parts de copropriété                                             | 0.00                  | 0.00                  |
| Participations                                                   | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                    | <b>190'115'584.42</b> | <b>166'879'908.72</b> |
| <b>FONDS EMPRUNTÉS</b>                                           |                       |                       |
| Engagements à court terme                                        | -1'153'975.29         | -21'429'446.65        |
| Comptes de régularisation du passif                              | -84'447.25            | -159'183.79           |
| Dettes hypothécaires, y compris autres prêts et crédit à intérêt | -54'259'958.30        | -30'500'000.00        |
| Provisions                                                       | -1'251'233.13         | -516'994.50           |
| <b>FORTUNE NETTE AVANT ESTIMATION DES IMPÔTS LATENTS</b>         | <b>133'365'970.45</b> | <b>114'274'283.78</b> |
| Estimation des impôts dus en cas de liquidation                  | -1'250'572.59         | -848'741.80           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                     | <b>132'115'397.86</b> | <b>113'425'541.98</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                       |                       |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 113'425'541.98        | 103'557'023.14        |
| Distributions                                                       | -2'258'711.80         | -1'292'715.70         |
| Solde des mouvements de parts                                       | 15'250'272.04         | 6'914'732.88          |
| Résultat total de l'exercice                                        | 5'698'295.64          | 4'246'501.66          |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS À LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>132'115'397.86</b> | <b>113'425'541.98</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT**

2025/26 CHF (12 mois)

2024/25 CHF (12 mois)

| <b>REVENU LOCATIF NET</b>                                          |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Revenu locatif prévisionnel (net); y compris charges non détachées | 4'689'060.55        | 4'835'092.70        |
| Perte de produit sur locaux vacants                                | -244'111.00         | -526'923.50         |
| Perte d'encaissement sur loyers et créances de charges             | -27'787.85          | -21'680.00          |
| <b>ENTRETIEN DES IMMEUBLES</b>                                     |                     |                     |
| Maintenance                                                        | -347'061.43         | -347'300.95         |
| Remise en état                                                     | -33'141.00          | -38'952.30          |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                      |                     |                     |
| Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes                  | 0.00                | 0.00                |
| Frais d'exploitation et de chauffage non compensables              | -60.05              | 0.00                |
| Pertes sur créances, variations de ducroires                       | -12'264.80          | -7'083.00           |
| Assurances                                                         | -75'848.05          | -81'158.70          |
| Honoraires de gestion                                              | -234'190.70         | -214'125.75         |
| Frais de location et de publication d'annonces                     | -21'476.60          | -15'098.45          |
| Impôts et taxes                                                    | -215'360.63         | -107'391.00         |
| Amortissement de machines et de mobilier                           | 0.00                | 0.00                |
| Autres charges d'exploitation                                      | -21'510.58          | -43'089.30          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                       | <b>3'456'247.86</b> | <b>3'432'289.75</b> |
| <b>AUTRES REVENUS</b>                                              |                     |                     |
| Intérêts actifs                                                    | 41.70               | 1'682.30            |
| Intérêts intercalaires inscrits à l'actif du bilan                 | 484'326.18          | 70'450.61           |
| Revenus locatifs sur droits de superficie                          | 0.00                | 0.00                |
| Autres revenus                                                     | 90'365.30           | 81'565.88           |

**COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)**

2025/26 CHF (12 mois)

2024/25 CHF (12 mois)

|                                                                 |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>FRAIS DE FINANCEMENT</b>                                     |                     |                     |
| Intérêts hypothécaires                                          | -656'724.55         | -525'979.10         |
| Autres intérêts passifs                                         | 0.00                | 0.00                |
| Intérêts sur droits de superficie                               | -75'649.00          | -70'400.00          |
| Intérêts sur droits de superficie année précédente              | -1'312.25           | 0.00                |
| <b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>                                   |                     |                     |
| Frais d'Administration                                          | -178'195.92         | -164'709.40         |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -60'069.97          | -54'092.59          |
| Commission de distribution                                      | -120'139.95         | -108'185.17         |
| Gestion déléguée                                                | -360'177.83         | -420'682.38         |
| Frais d'estimation et de révision                               | -35'773.00          | -27'475.95          |
| Autres frais d'administration                                   | -21'341.99          | -37'656.84          |
| <b>PRODUIT/FRAIS DES MUTATIONS DE PARTS</b>                     |                     |                     |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | 173'745.44          | 34'003.20           |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 0.00                | 0.00                |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             | <b>2'695'342.02</b> | <b>2'210'810.31</b> |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | 826'166.14          | 0.00                |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | 2'578'618.27        | 2'215'959.15        |
| Variations impôts en cas de liquidation                         | -401'830.79         | -180'267.80         |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           | <b>5'698'295.64</b> | <b>4'246'501.66</b> |

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

31.03.2025

|                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice          | 97'430               | 91'358               |
| Nombre de parts émises                          | 13'263               | 6'072                |
| Nombre de parts rachetées                       | 0                    | 0                    |
| <b>NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE L'EXERCICE</b>   | <b>110'693</b>       | <b>97'430</b>        |
| Valeur en capital par part                      | 1'169.18             | 1'141.48             |
| Produits net de l'exercice comptable par part   | 24.35                | 22.69                |
| Valeur d'inventaire par part avant distribution | 1'193.53             | 1'164.17             |
| Distribution par part                           | 24.30 <sup>[1]</sup> | 22.60 <sup>[2]</sup> |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>                | <b>1'169.23</b>      | <b>1'141.57</b>      |

[1] Une distribution de CHF 24.30 par part sera payée courant 2026.

[2] Une distribution de CHF 22.60 a été payée le 31.07.2025.

**COMPTE DE FORTUNE**

31.03.2026 EUR

31.03.2025 EUR

| <b>FONDS DE ROULEMENT</b>                                        |                      |                      |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Disponibilités                                                   | 6'261'995.66         | 12'641'755.92        |
| Créances à court terme                                           | 1'206'285.41         | 2'555'466.92         |
| Comptes de régularisation de l'actif                             | 493'083.15           | 443'507.33           |
| <b>IMMOBILIER</b>                                                |                      |                      |
| Terrains à bâtir, y.c. bâtiments à démolir                       | 0.00                 | 11'750'000.00        |
| Constructions commencées, y.c. terrains                          | 0.00                 | 2'600'000.00         |
| Constructions terminées, y.c. terrains                           | 84'280'000.00        | 58'437'000.00        |
| Parts de copropriété                                             | 0.00                 | 0.00                 |
| Participations                                                   | 0.00                 | 0.00                 |
| <b>FORTUNE TOTALE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                    | <b>92'241'364.22</b> | <b>88'427'730.17</b> |
| <b>FONDS EMPRUNTÉS</b>                                           |                      |                      |
| Engagements à court terme                                        | -860'205.16          | -1'454'120.80        |
| Comptes de régularisation du passif                              | -1'357'840.52        | -966'599.11          |
| Dettes convertibles portant intérêts <sup>[1]</sup>              | -23'000'000.00       | -15'000'000.00       |
| Intérêts courus sur les dettes convertibles <sup>[1]</sup>       | -1'810'666.67        | -451'150.00          |
| Dettes hypothécaires, y compris autres prêts et crédit à intérêt | -19'822'906.67       | -20'241'906.51       |
| Provisions                                                       | 0.00                 | 0.00                 |
| <b>FORTUNE NETTE AVANT ESTIMATION DES IMPÔTS LATENTS</b>         | <b>45'389'745.20</b> | <b>50'313'953.75</b> |
| Estimation des impôts dus en cas de liquidation                  | -233'688.99          | -935'060.20          |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS</b>                     | <b>45'156'056.21</b> | <b>49'378'893.56</b> |

**VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS**

|                                                                     |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du groupe de placements au début de l'exercice        | 49'378'893.56        | 49'437'322.30        |
| Distributions                                                       | 0.00                 | 0.00                 |
| Solde des mouvements de parts                                       | 0.00                 | 0.00                 |
| Résultat total de l'exercice                                        | -4'222'837.35        | -58'428.74           |
| <b>FORTUNE NETTE DU GROUPE DE PLACEMENTS À LA FIN DE L'EXERCICE</b> | <b>45'156'056.21</b> | <b>49'378'893.56</b> |

**COMPTE DE RÉSULTAT**

2025/26 EUR (12 mois)

2024/25 EUR (12 mois)

| <b>REVENU LOCATIF NET</b>                                          |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Revenu locatif prévisionnel (net); y compris charges non détachées | 3'986'289.60        | 3'150'047.14        |
| Perte de produit sur locaux vacants                                | -910'432.17         | -221'161.94         |
| Perte d'encaissement sur loyers et créances de charges             | 0.00                | 0.00                |
| <b>ENTRETIEN DES IMMEUBLES</b>                                     |                     |                     |
| Maintenance                                                        | -505'272.00         | -729'927.54         |
| Remise en état                                                     | -3'000.00           | 0.00                |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                      |                     |                     |
| Frais d'approvisionnement et d'élimination, taxes                  | 0.00                | 0.00                |
| Frais d'exploitation et de chauffage non compensables              | -90'741.02          | -30'065.32          |
| Pertes sur créances, variations de ducroires                       | -134'258.17         | -116'895.74         |
| Assurances                                                         | -59'602.68          | -56'502.78          |
| Honoraires de gestion                                              | -190'823.46         | -187'132.97         |
| Frais de location et de publication d'annonces                     | -115'489.22         | -65'278.53          |
| Impôts et taxes                                                    | -303'149.57         | -134'801.76         |
| Amortissement de machines et de mobilier                           | 0.00                | 0.00                |
| Autres charges d'exploitation                                      | -109'826.08         | -20'775.54          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                       | <b>1'563'695.23</b> | <b>1'587'505.02</b> |
| <b>AUTRES REVENUS</b>                                              |                     |                     |
| Intérêts actifs                                                    | 0.00                | 0.00                |
| Intérêts intercalaires inscrits à l'actif du bilan                 | 0.00                | 0.00                |
| Revenus locatifs sur droits de superficie                          | 0.00                | 0.00                |
| Autres revenus                                                     | 119'243.00          | 96'035.10           |

**COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)**

2025/26 EUR (12 mois)

2024/25 EUR (12 mois)

|                                                                 |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>FRAIS DE FINANCEMENT</b>                                     |                      |                      |
| Intérêts hypothécaires                                          | -694'109.93          | -627'940.71          |
| Intérêts sur les dettes convertibles <sup>[1]</sup>             | -1'359'516.67        | -451'150.00          |
| Autres charges de financement                                   | 4'092.43             | -492'363.86          |
| Autres intérêts passifs                                         | 0.00                 | -259'056.01          |
| Intérêts sur droits de superficie                               | 0.00                 | 0.00                 |
| <b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>                                   |                      |                      |
| Frais d'Administration                                          | -97'544.97           | -106'107.19          |
| Fonctionnement de PRISMA                                        | -24'386.24           | -25'008.47           |
| Commission de distribution                                      | -48'772.49           | -50'016.94           |
| Gestion déléguée                                                | 0.00                 | -267'208.73          |
| Frais d'estimation et de révision                               | -45'832.27           | -59'022.94           |
| Autres frais d'administration                                   | -332'730.13          | -659'249.05          |
| <b>PRODUIT/FRAIS DES MUTATIONS DE PARTS</b>                     |                      |                      |
| Participation des souscripteurs de parts aux revenus courus     | 0.00                 | 0.00                 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus | 0.00                 | 0.00                 |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                             |                      |                      |
|                                                                 | <b>-915'862.04</b>   | <b>-1'313'583.78</b> |
| Gains/(pertes) de capital réalisé(e)s                           | 422'299.20           | 0.00                 |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s                       | -4'430'645.69        | 1'491'214.26         |
| Variations impôts en cas de liquidation                         | 701'371.18           | -236'059.22          |
| <b>RÉSULTAT TOTAL</b>                                           |                      |                      |
|                                                                 | <b>-4'222'837.35</b> | <b>-58'428.74</b>    |

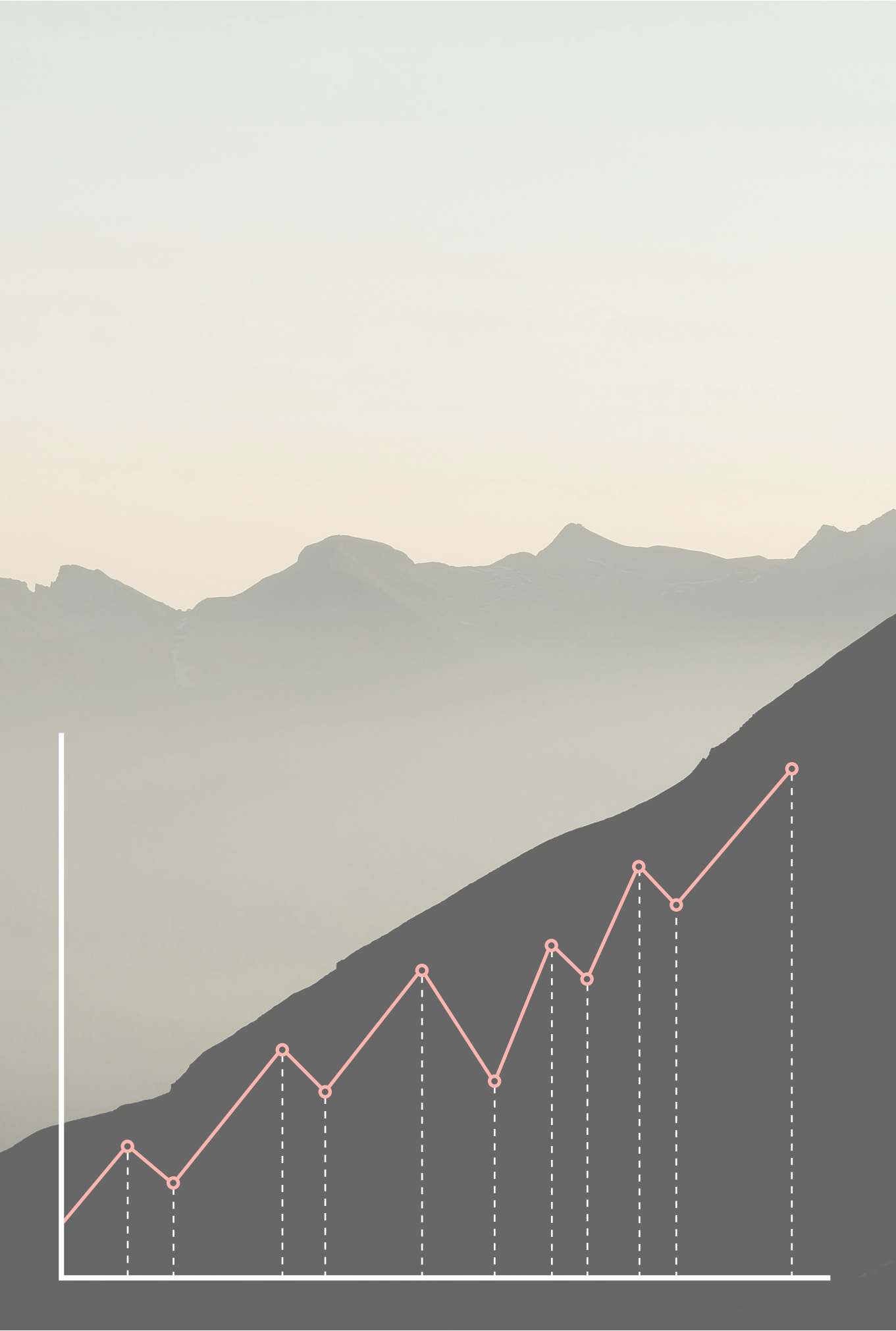
**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION**

31.03.2026

31.03.2025

|                                                 |                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nombre de parts au début de l'exercice          | 40'000          | 40'000          |
| Nombre de parts émises <sup>[1]</sup>           | 0               | 0               |
| Nombre de parts rachetées                       | 0               | 0               |
| <b>NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE L'EXERCICE</b>   |                 |                 |
|                                                 | <b>40'000</b>   | <b>40'000</b>   |
| Valeur en capital par part                      | 1'151.80        | 1'267.31        |
| Produits net de l'exercice comptable par part   | -22.90          | -32.84          |
| Valeur d'inventaire par part avant distribution | 1'128.90        | 1'234.47        |
| Distribution par part                           | 0.00            | 0.00            |
| <b>VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>                |                 |                 |
|                                                 | <b>1'128.90</b> | <b>1'234.47</b> |

[1] La dette convertible pourra être convertie en parts à la VNI au 30 septembre 2026.



## **Récapitulatif des comptes des groupes de placements**

# Récapitulatif des comptes des groupes de placements au 31 mars 2026

| PRISMA<br>ESG SPI®<br>EFFICIENT | PRISMA GLOBAL<br>RESIDENTIAL<br>REAL ESTATE | PRISMA ESG<br>SUSTAINABLE<br>SOCIETY | PRISMA ESG<br>GLOBAL EMERGING<br>MARKETS EQUITIES | PRISMA ESG<br>WORLD CONVER-<br>TIBLE BONDS | PRISMA GLOBAL<br>HIGH YIELD | PRISMA<br>GLOBAL<br>BONDS |
|---------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| en CHF                          | en USD                                      | en USD                               | en CHF                                            | en CHF                                     | en CHF                      | en CHF                    |

## COMPTE DE FORTUNE

|                      |                |               |               |               |               |               |               |
|----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| FORTUNE SOUS GESTION | 108'645'255.56 | 68'303'896.93 | 30'427'515.90 | 20'116'258.31 | 32'641'504.11 | 41'229'905.77 | 99'028'250.43 |
|----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

## COMPTE DE RÉSULTAT

|                                           |               |               |              |              |             |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| Produits                                  | 3'861'468.69  | 2'735'987.32  | 3'152.58     | 10.95        | 561'934.87  | 3'740.89      | 2'832'567.78  |
| Charges                                   | -1'744'080.89 | -6'72'710.15  | -92'102.50   | -197'668.51  | -452'469.44 | -286'671.82   | -588'051.49   |
| RÉSULTAT NET                              | 2'117'387.80  | 2'063'277.17  | -88'949.92   | -197'657.56  | 109'465.43  | -282'930.93   | 2'244'516.29  |
| Gains / (pertes) de capital réalisé(e)s   | 6'505'568.20  | 2'495'485.26  | 3'227'313.65 | 4'001'591.22 | -416'778.01 | -1'841'642.51 | -922'084.92   |
| Gains/(pertes) de capital non-réalisé(e)s | 550'846.42    | -4'091'551.79 | 2'520'237.17 | 557'794.69   | 15'286.90   | 1'453'779.84  | -3'259'082.57 |
| RÉSULTAT TOTAL                            | 9'173'802.42  | 467'210.64    | 5'658'600.90 | 4'361'728.35 | -292'025.68 | -670'793.60   | -1'936'651.20 |

## PARTS EN CIRCULATION ET VNI

|                                 |          |           |          |          |          |        |         |
|---------------------------------|----------|-----------|----------|----------|----------|--------|---------|
| Nombre de parts au 31 mars 2026 | 29'882   | 75'537.85 | 19'889   | 12'123   | 24'901   | 44'056 | 102'972 |
| VALEUR NETTE D'INVENTAIRE I     | 3'625.55 | 906.83    | 1'526.95 | 1'656.82 | 1'310.22 | 933.31 | NA      |
| VALEUR NETTE D'INVENTAIRE II    | 3'632.99 | 898.89    | 1'530.02 | 1'660.15 | 1'312.89 | 935.17 | NA      |
| VALEUR NETTE D'INVENTAIRE III   | 3'637.16 | 908.84    | NA       | NA       | NA       | 936.26 | 961.70  |

| PRISMA<br>ESG GLOBAL<br>INFRASTRUCTURE | PRISMA ESG<br>PRIVATE EQUITY<br>CO-INVEST 1 | PRISMA<br>ALTERNATIVE<br>MULTI-MANAGER | PRISMA<br>SHARP | PRISMA<br>BEYONDER | PRISMA<br>PREVIOUS RESP.<br>RES. REAL EST. | PRISMA<br>REDBRIX<br>REAL ESTATE |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|
| en USD                                 | en USD                                      | en CHF                                 | en USD          | en CHF             | en CHF                                     | en EUR                           |

## COMPTE DE FORTUNE

|                      |               |               |               |               |               |                |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| FORTUNE SOUS GESTION | 19'147'691.85 | 46'432'810.10 | 83'322'401.46 | 53'653'974.42 | 32'775'767.66 | 132'115'397.86 | 45'156'056.21 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|

## COMPTE DE RÉSULTAT

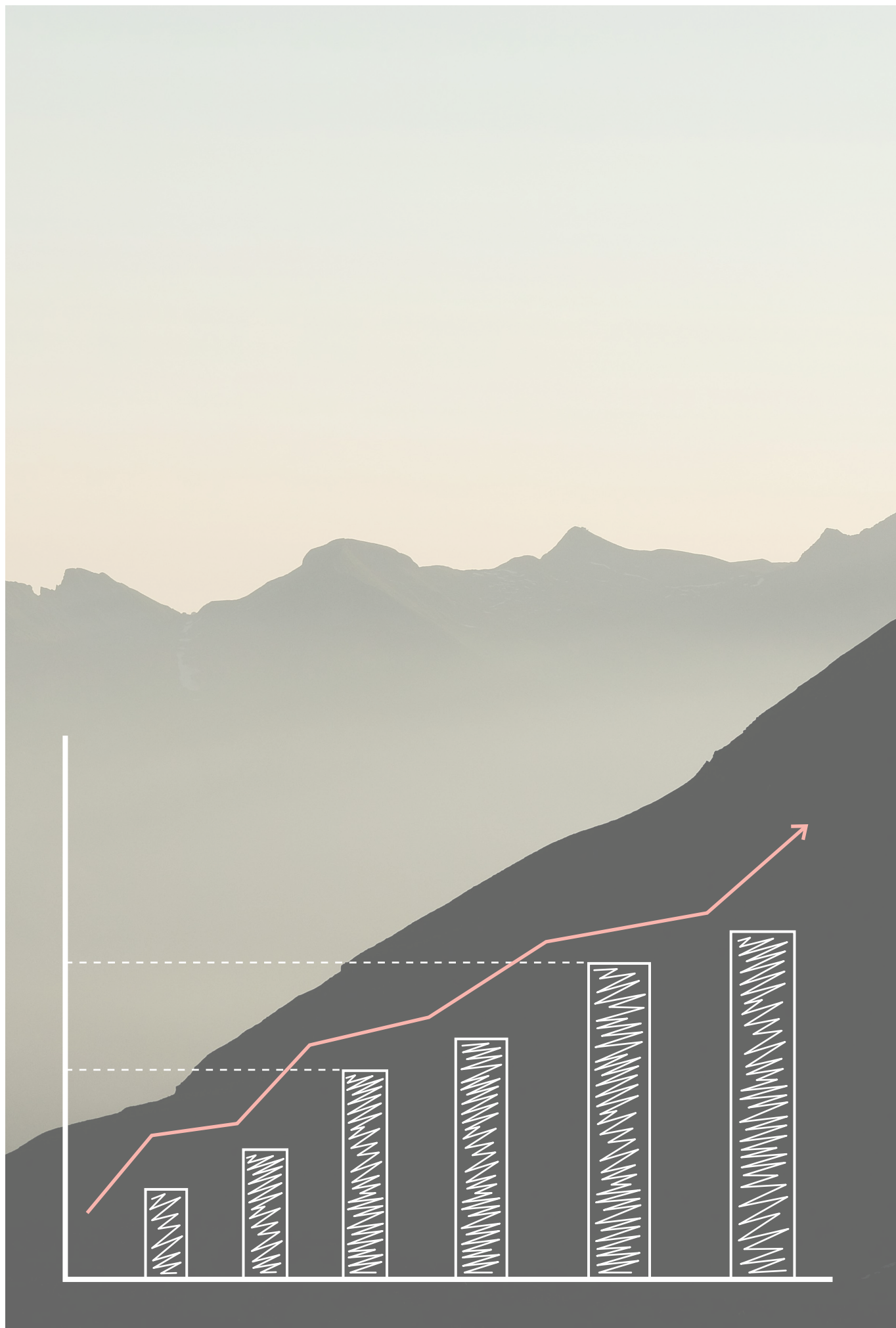
|                                             |            |              |              |              |              |               |               |
|---------------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Produits                                    | 7'245.52   | 381'619.04   | 4'026.35     | 53'750.11    | -18'808.89   | 5'165'640.32  | 3'195'100.43  |
| Charges                                     | -36'944.18 | -277'030.74  | -543'344.25  | -1'12'341.48 | -1'39'398.44 | -2'470'298.30 | -4'110'962.47 |
| RÉSULTAT NET                                | -29'698.66 | 104'588.30   | -539'317.90  | -58'591.37   | -158'207.33  | 2'695'342.02  | -915'862.04   |
| Gains / (pertes) de capital réalisé(e)s     | 18'627.97  | 2'540'602.52 | 2'828'121.86 | 18'659.11    | 508'208.23   | 826'166.14    | 422'299.20    |
| Gains / (pertes) de capital non-réalisé(e)s | -41'646.77 | 1'833'228.65 | 2'904'089.38 | 5'292'100.86 | 812'706.47   | 2'176'787.48  | -3'729'274.51 |
| RÉSULTAT TOTAL                              | -52'717.46 | 4'478'419.47 | 5'192'893.34 | 5'252'168.60 | 1'162'707.37 | 5'698'295.64  | -4'222'837.35 |

## PARTS EN CIRCULATION ET VNI

|                                 |        |           |           |          |                       |                         |          |
|---------------------------------|--------|-----------|-----------|----------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Nombre de parts au 31 mars 2026 | 21'300 | 40'035.48 | 70'965.10 | 36'436   | 31'613                | 110'693                 | 40'000   |
| VALEUR NETTE D'INVENTAIRE I     | NA     | 1'153.22  | 928.15    | NA       | NA                    | NA                      | NA       |
| VALEUR NETTE D'INVENTAIRE II    | NA     | 1'162.45  | 1'162.80  | 1'472.55 | 1'036.93              | 1'193.53 <sup>[1]</sup> | 1'128.90 |
| VALEUR NETTE D'INVENTAIRE III   | 898.95 | NA        | 1'192.37  | NA       | 991.87 <sup>[2]</sup> | NA                      | NA       |

[1] Une distribution de CHF 24.30 par part sera payée courant 2026.

[2] Classe 3A réservée aux fondations 3A (OPP3).



# **Bilan et compte d'exploitation de PRISMA Fondation suisse d'investissement**

# Bilan

## ACTIF

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

| TRÉSORERIE                                   |                     |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Banque                                       | 161'932.86          | 25'800.85           |
| RÉALISABLE                                   |                     |                     |
| Impôt anticipé à récupérer                   | 0.00                | 593.27              |
| Placements à terme                           | 0.00                | 0.00                |
| Placement PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS | 757'307.16          | 764'179.58          |
| Placement PRISMA SHARP                       | 213'759.48          | 521'571.76          |
| Placement PRISMA GLOBAL HIGH YIELD           | 797'980.05          | 811'489.05          |
| Avance liquidation GP à récupérer            | 1'869.99            | 17'155.47           |
| <b>TOTAL REALISABLE</b>                      | <b>1'770'916.68</b> | <b>2'114'989.13</b> |
| COMPTE DE RÉGULARISATION                     |                     |                     |
| Actifs de régularisation                     | 72'444.41           | 64'664.74           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                      | <b>2'005'293.95</b> | <b>2'205'454.72</b> |

## PASSIF

31.03.2026 CHF

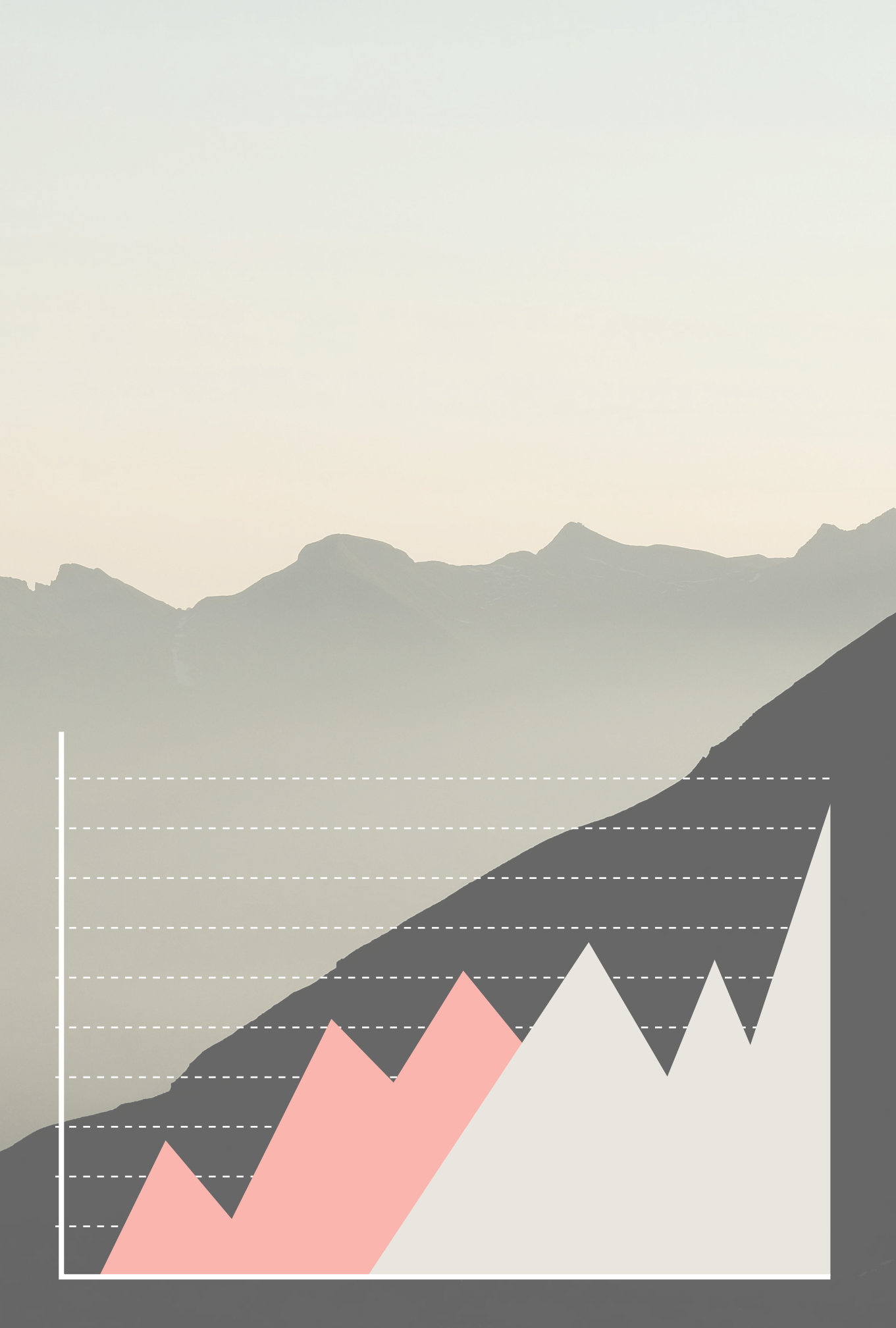
31.03.2025 CHF

| COMPTE DE RÉGULARISATION                     |                     |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Passifs de régularisation                    | 99'930.10           | 103'918.54          |
| RÉSERVE DE FLUCTUATIONS DE VALEUR            |                     |                     |
| Réserve de fluctuations de valeur            | 10'666.47           | 29'202.14           |
| CAPITAL DE LA FONDATION                      |                     |                     |
| Capital de dotation                          | 100'000.00          | 100'000.00          |
| Réserve pour risques                         | 2'380'419.55        | 2'380'419.55        |
| Excédent de produits reporté                 | -408'085.51         | 2'554.36            |
| Excédent de produits/(charges) de l'exercice | -177'636.66         | -410'639.87         |
| <b>TOTAL CAPITAL DE LA FONDATION</b>         | <b>1'894'697.38</b> | <b>2'072'334.04</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                       | <b>2'005'293.95</b> | <b>2'205'454.72</b> |

# Compte d'exploitation

| PRODUITS                                                                 | 2025-2026 CHF     | 2024-2025 CHF     |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Commissions des groupes de placements                                    | 434'570.24        | 291'597.91        |
| Commissions d'émissions                                                  | 90'754.66         | 74'992.06         |
| Plus-value non réalisées sur titres - PRISMA SHARP                       | 0.00              | 0.00              |
| Plus-value réalisées sur titres - PRISMA SHARP                           | 0.00              | 13'238.11         |
| Plus-value non réalisées sur titres - PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS | 0.00              | 27'354.51         |
| Plus-value non réalisées sur titres - PRISMA GLOBAL HIGH YIELD           | 0.00              | 3'584.44          |
| Produits divers et intérêts créanciers                                   | 0.00              | 3'269.71          |
| Produits exceptionnels                                                   | 0.00              | 0.00              |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                | <b>525'324.90</b> | <b>414'036.74</b> |

| CHARGES                                                              | 2025-2026 CHF      | 2024-2025 CHF      |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Frais d'administration                                               | 325'150.39         | 317'938.30         |
| Commissions de distribution                                          | 325'499.86         | 548'060.34         |
| Frais de représentation et de marketing                              | 28'757.63          | 22'999.63          |
| Pertes réalisées sur titres - PRISMA SHARP                           | 3'172.26           | 0.00               |
| Pertes non-réalisées sur titres - PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS | 2'025.65           | 0.00               |
| Pertes non-réalisées sur titres - PRISMA GLOBAL HIGH YIELD           | 6'885.77           | 0.00               |
| Pertes non-réalisées sur titres - PRISMA SHARP                       | 15'778.17          | 8'088.84           |
| Frais gestion de fortune                                             | 14'227.50          | 17'967.81          |
| Constitution/(dissolution) réserve de fluctuation de valeurs         | -18'535.67         | -90'378.31         |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                             | <b>702'961.56</b>  | <b>824'676.61</b>  |
| <b>EXCÉDENT DE PRODUITS/CHARGES DE L'EXERCICE</b>                    | <b>-177'636.66</b> | <b>-410'639.87</b> |



# Annexe

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| BASE ET ORGANISATION                                                        | 74 |
| PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES                       | 76 |
| EXPLICATIONS RELATIVES À DES POSTES DU BILAN<br>ET DU COMPTE D'EXPLOITATION | 77 |
| AUTRES POINTS                                                               | 78 |
| GROUPES DE PLACEMENTS MOBILIERS                                             | 80 |
| GROUPES DE PLACEMENTS IMMOBILIERS                                           | 84 |
| FORTUNE DES GROUPES DE PLACEMENTS                                           | 91 |
| ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN DE LA FONDATION                   | 92 |
| RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION                                             | 93 |

# Base et organisation

## FORME JURIDIQUE ET BUT

Sous le nom de PRISMA Fondation suisse d'investissement, ci-après «Fondation», les institutions de prévoyance suivantes, ont créé une fondation au sens des articles 53g et suivants de la LPP et des articles 80 et suivants du Code civil suisse:

- Fondation de prévoyance en faveur du personnel du groupe «Sources Minérales Henniez SA»;
- Fonds de Prévoyance de la SSH;
- Fonds de Prévoyance en faveur du Personnel de la SSH;
- Fonds de prévoyance du Centre Patronal;
- FIP - Fonds Interprofessionnel de Prévoyance;
- Fédération Vaudoise des Entrepreneurs (FVE).

Le siège de la Fondation est à Morges. Sous réserve de l'approbation de l'Autorité de surveillance, le Conseil de Fondation peut transférer le siège de la Fondation en un autre lieu du territoire suisse.

La Fondation déploie son activité sur l'ensemble du territoire national. Elle a pour but de développer la prévoyance par le biais d'une gestion commune des fonds qui lui sont confiés par ses investisseurs et, ce par des investissements rationnels et économiques en valeurs mobilières et immobilières.

Peuvent être admis comme investisseurs de la Fondation, les institutions de prévoyance ainsi que d'autres institutions exonérées d'impôt domiciliées en Suisse dont le but est de servir à la prévoyance professionnelle.

## ORGANISATION

Les organes de la Fondation sont l'Assemblée des investisseurs, le Conseil de Fondation et l'organe de révision.

### ASSEMBLÉE DES INVESTISSEURS

L'Assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la Fondation. Ses compétences sont définies à l'article 7 des statuts.

### CONSEIL DE FONDATION

Le Conseil de Fondation veille à l'exécution des buts de la Fondation et dispose de toutes les compétences dans la mesure où elles ne sont pas du ressort de l'Assemblée des investisseurs et de l'organe de révision. Le pouvoir d'engager la Fondation est conféré à tous les membres du Conseil de Fondation selon le mode de la signature collective à deux. Le Conseil de Fondation a délégué, depuis le 1er avril 2015, la Direction opérationnelle et l'administration courante de la Fondation à la société Key Investment Services (KIS) SA, tel que le permet l'article 8.5.1 des statuts.

### ORGANE DE RÉVISION

L'organe de révision vérifie les comptes annuels, la gestion des affaires et les placements des capitaux quant à leur conformité aux statuts, aux règlements, aux directives de placement et à la législation. PRISMA Fondation est révisée par BDO SA à Vernier.

## AUTORITÉ DE SURVEILLANCE

PRISMA Fondation est placée sous la surveillance de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP).

## AFFILIATIONS

La Fondation est membre de la CAFP / KGAST (Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement) et respecte ses directives et standards de qualité.

La Fondation est également membre de l'Association Suisse des Institutions de prévoyance (ASIP) dont elle applique la Charte.

## ACTES ET RÈGLEMENTS

### ACTE CONSTITUTIF DE FONDATION / STATUTS

6 novembre 2000.

(dernière modification le 9 septembre 2015)

### RÈGLEMENT D'ORGANISATION DU CONSEIL DE FONDATION

19 décembre 2000.

(dernière modification le 20 septembre 2017)

### RÈGLEMENT DE PLACEMENT

30 septembre 2010.

(dernière modification le 16 octobre 2024)

### PROSPECTUS & DIRECTIVES DE PLACEMENT

Les prospectus et les directives de placement des groupes de placements peuvent être téléchargés sur notre site internet [www.prisma-fondation.ch](http://www.prisma-fondation.ch) ou demandés directement et sans frais auprès de la Fondation.

## CONTRATS DE DÉLÉGATION

Des contrats de délégation des tâches ont été signés avec tous les partenaires décrits dans l'organigramme.

### DIRECTION OPÉRATIONNELLE ET ADMINISTRATION DE LA FONDATION

- Key Investment Services (KIS) SA, Morges

### ADMINISTRATION DES GROUPES DE PLACEMENTS

- UBS Switzerland AG, Zurich
- CACEIS (Switzerland) SA, Nyon
- Procimmo SA, Renens
- Solutions & Funds SA, Morges

## GESTION

- Banca del Ceresio SA, Lugano
- Decalia SA, Genève
- Ellipsis Asset Management SA (Groupe Kepler Cheuvreux), Paris
- Fundo SA, Lausanne
- GEFISWISS SA, Lausanne
- Hermes GPE, Londres via Decalia SA, Genève
- Janus Henderson Global Investors Ltd, Londres
- Lazard Asset Management LLC, New York
- OLZ SA, Berne
- Procimmo SA, Renens
- Rothschild & Co, Genève
- Schroders Investment Management Ltd, Londres

## DISTRIBUTION

- Key Investment Services (KIS) SA, Morges

## GLOBAL CUSTODY

- Banca del Ceresio SA, Lugano
- UBS Switzerland AG, Zurich

## DEVOIR DE LOYAUTÉ ET D'INTÉGRITÉ

Les membres du Conseil de Fondation signent une déclaration annuelle remplissant les exigences des articles 48f et 48l de l'OPP 2 relatifs à l'intégrité et à la loyauté; les conflits d'intérêt sont régis également par l'article 13 du règlement d'organisation du Conseil de Fondation ainsi que par le règlement sur la prévention des conflits d'intérêt et les actes juridiques avec des personnes proches, du 9 juin 2020. Ce règlement a été mis en place pour faire suite à la révision de l'Ordonnance sur les fondations de placement (OFP) qui prévoit à l'art 8, al 4 que, pour toutes les fondations, un règlement sur la prévention des conflits et des actes juridiques passés avec les personnes proches doit être établi.

Les collaboratrices et collaborateurs en charge de la direction et de l'administration ainsi que tous les mandataires ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité.

# Principes d'évaluation et de présentation des comptes

## CONFIRMATION DE L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES ANNUELS CONFORMÉMENT AUX RECOMMANDATIONS SWISS GAAP RPC 26

La présentation des comptes annuels et la méthode d'évaluation sont conformes aux recommandations Swiss GAAP RPC 26 et à l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP). Les comptes annuels donnent une image fidèle de la situation financière de la Fondation.

## PRÊTS SUR TITRES

Durant la période considérée, la Fondation n'a pas prêté de titres.

## ÉVALUATION

Les valeurs mobilières des groupes de placements sont évaluées à la valeur du marché et converties en CHF au cours de change du 31 mars 2026, excepté pour PRISMA Global Residential Real Estate, PRISMA ESG Sustainable SOCIETY, PRISMA ESG Global Infrastructure, PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 et PRISMA SHARP, qui sont, eux, exprimés en USD. L'évaluation des valeurs immobilières est précisée en page 84 pour PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate et en page 88 pour PRISMA Redbrix Real Estate qui est exprimé en EUR.

## PLACEMENTS

Les placements dans les groupes de placements de la Fondation sont évalués à la dernière valeur nette d'inventaire (VNI) connue de l'exercice de référence.

## PRÉSENTATION

La fortune des groupes de placements est présentée en page 91. Les actifs de la Fondation sont ainsi séparés de la fortune détenue par les investisseurs à travers leurs investissements dans les différents groupes de placements.

## MODIFICATIONS DES PRINCIPES COMPTABLES, D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES

L'annexe 5 du règlement de placement de la Fondation a été modifiée afin de préciser que la réserve de fluctuation de valeur est constituée uniquement des plus-values sur titres dépassant le prix de revient d'achat des titres.

# Explications relatives à des postes du bilan et du compte d'exploitation

## BILAN

### AVANCES POUR LA LIQUIDATION DES GROUPES DE PLACEMENTS PRISMA RENMINBI ET PRISMA ESG CHINA EQUITIES

Au 31 mars 2026, la Fondation doit encore encaisser un montant de CHF 1'869.99 sur les avances des frais de liquidation des groupes de placements PRISMA Renminbi et PRISMA ESG China Equities qui ont été clôturés respectivement en 2023–2024 et 2024–2025 contre CHF 17'155.47 au 31 mars 2025.

## COMPTE D'EXPLOITATION

### PRODUITS EXCEPTIONNELS

Il n'y a pas eu de produits exceptionnels sur la période sous revue.

### FRAIS D'ADMINISTRATION

Les frais d'administration de la Fondation s'élèvent à CHF 325'150.39 pour l'exercice 2025–2026 contre CHF 317'938.30 pour l'exercice précédent.

Les frais d'administration de chaque groupe de placements comprennent les frais prélevés pour l'administrateur du groupe de placements et les frais prélevés pour la direction opérationnelle et l'administration courante de la Fondation. Ces frais sont réglés par les contrats liant la Fondation à ses mandataires.

La totalité des coûts liés à l'administration de la Fondation et de ses quatorze groupes de placements pour cet exercice est de CHF 1'169'923.17 contre CHF 1'176'286.35 pour l'exercice précédent.

### INDEMNITÉS DE DISTRIBUTION

Le conseil à la clientèle et la distribution des produits sont assurés en exclusivité par Key Investment Services (KIS) SA. La commission de distribution est réglée par le contrat liant la Fondation à KIS SA.

Les montants des commissions de distribution sont comptabilisés dans chaque groupe de placements sous le poste des charges «commission de distribution» et représentent un total de CHF 716'727.39 pour l'exercice 2025–2026, contre CHF 688'145.08 pour l'exercice précédent.

Le Distributeur a également droit à une indemnité mensuelle versée par la Fondation, correspondant à 4pbs sur la fortune moyenne sous gestion.

Cette indemnisation de distribution représente un total de CHF 325'499.86 pour l'exercice 2025–2026, contre CHF 298'060.34 pour l'exercice précédent.

La totalité de la rémunération récurrente liée à la distribution pour cet exercice est de CHF 1'042'227.25 contre CHF 1'239'053.42 pour l'exercice précédent.

### COMMISSIONS D'EMISSION

Les commissions d'émission représentent CHF 90'754.66 pour l'exercice 2025–2026, contre CHF 74'992.06 pour l'exercice précédent. Cette variation est due au fait qu'une augmentation de capital supplémentaire a eu lieu dans les fonds immobiliers durant l'exercice précédent.

### COMPTE DE RÉSULTAT

La Fondation présente une perte de CHF 177'636.66 pour cet exercice contre une perte de CHF 410'639.87 pour la période précédent.

Aucun autre poste du compte d'exploitation ne nécessite de commentaire particulier.

# Autres points

## ÉVOLUTION DE L'OFFRE DE PRODUITS

L'exercice 2025–2026 a été marqué par plusieurs événements significatifs.

### LANCEMENT DU

#### PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 2

PRISMA Fondation a lancé PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2, qui investit exclusivement dans le fonds Federated Hermes Global Private Equity Co-Investment Fund VI SCSp (PEC VI), sixième millésime de la stratégie de co-investissement de Federated Hermes. Le premier closing est intervenu fin février 2025, avec un premier appel de capitaux effectué le 16 octobre 2025.

Dès lors, en accord avec la CHS PP, la clôture initialement prévue au 31 mars 2026 est reportée au 31 mars 2027, date à laquelle interviendra la première clôture du groupe de placements.

### CHANGEMENTS DE GÉRANT ET/OU DE NOM DE GÉRANT/NOUVEAU GÉRANT

Aucun changement de gérant et/ou de nom de gérant n'a effectué durant l'exercice 2025–2026.

### CHANGEMENT D'INDICE

Aucun groupe de placements n'a changé d'indice de référence durant l'exercice 2025–2026.

### CHANGEMENTS DE NOM DE GROUPE DE PLACEMENTS ET STRATEGIE

À la suite d'un changement de stratégie, le groupe de placements PRISMA ESG Global Credit Allocation a été renommé PRISMA Global High Yield avec effet au 16 janvier 2026.

### CHANGEMENT DE CATÉGORIE D'INVESTISSEMENT

Aucun groupe de placements n'a changé de catégorie d'investissement.

### NOUVELLE TARIFICATION

Dès le 1er janvier 2025, les tâches de gestion et d'administration des groupes de placements ne sont plus soumises TVA. Suite à cela, un point de base supplémentaire a été alloué à la fondation PRISMA.

## DISSOLUTION DE GROUPES DE PLACEMENTS

Le Conseil de Fondation a décidé de procéder à la liquidation du groupe de placements PRISMA ESG Global Infrastructure.

Cette décision fait suite à l'annonce par le gérant Lazard de la fermeture du fonds sous-jacent «Global Infra», en raison d'une levée de capitaux insuffisante. La liquidation du groupe de placements devrait être finalisée d'ici fin mars 2027.

Cette décision a été communiquée à la CHS PP le 23 mars 2026. La VNI au 30 septembre 2025 est retenue pour la présentation des comptes.

## VALORISATION DES GROUPES DE PLACEMENTS PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 ET PRISMA ESG GLOBAL INFRASTRUCTURE

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 au 31 mars 2026 utilise la valorisation du sous-jacent au 31 décembre 2025. Le montant total engagé dans le sous-jacent est de USD 40.8 millions. Le montant appelé au 31 mars 2026 s'élève à USD 37.6 millions (USD 36.8 millions au 31 mars 2025). Le montant encore ouvert est couvert par les engagements des membres-investisseurs de PRISMA Fondation. La valorisation au 31 mars 2026 du sous-jacent du groupe de placements PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 a été reçue après l'établissement des présents comptes. Elle s'élève à USD 46'847'509.00 contre USD 46'368'937.87 pour la valorisation au 31 décembre 2025 utilisée pour les comptes du présent rapport.

## EXPLICATIONS RELATIVES AUX PLACEMENTS ET AU RÉSULTAT NET DES PLACEMENTS

### Organisation de l'activité de placement, règlement de placement, conseillers en placement et questionnaires en placement

Le Conseil de fondation a défini la politique de placement et l'a consignée dans un règlement de placement. La Fondation choisit, gère et contrôle soigneusement ses placements. Elle délègue à la Commission de placement ses tâches. La Fondation dans le cadre du placement de sa fortune propre n'autorise pas les opérations de prêts de valeurs mobilières.

La commission de placement a décidé d'investir le surplus de liquidité dans ses propres groupes de placements.

### Objectifs et calcul de la réserve de fluctuation de valeurs (RFV)

Les principes d'évaluation des actifs peuvent entraîner de fortes fluctuations des résultats d'un exercice à l'autre. Afin d'y remédier, une réserve de fluctuation de valeur est constituée.

La méthode de calcul de la réserve consiste à compenser intégralement (100%) les fluctuations de cours des obligations et des autres placements autorisés. Selon ce principe, une réserve de fluctuation de valeur est constituée pour le montant dépassant le prix de revient d'achats des titres. En cas de moins-values, la réserve sera dissoute pour un montant équivalent.

La RFV se monte à CHF 10'666.47 au 31 mars 2026, montant égal aux plus-values non-réalisées dépassant le prix de revient d'achats des titres.

## FORTUNE

### FORTUNE BRUTE DE LA FONDATION

Au 31 mars 2026, la fortune brute de la Fondation, composée de la fortune de tous les groupes de placements et de la fortune de base de la Fondation avant déduction des engagements, s'élève à CHF 871'682'462.38 contre CHF 933'633'208.58 un an auparavant.

### FORTUNE NETTE SOUS GESTION

Au 31 mars 2026, la fortune nette sous gestion est investie dans quatorze groupes de placements et se monte à CHF 767'445'184.38 contre CHF 835'720'324.66 un an auparavant. Les investissements collectifs sont effectués conformément aux règlements et directives de placements approuvés par le Conseil.

## APPORT EN NATURE

Aucun apport en nature n'a eu lieu durant l'exercice 2025–2026.

## DEMANDES DE L'AUTORITÉ DE SURVEILLANCE

Conformément aux dispositions légales, les comptes de l'exercice précédent au 31 mars 2025 ont été adressés à l'Autorité de surveillance. A la suite de son examen, des demandes de précisions complémentaires nous ont été adressées, elles ont été documentées à satisfaction. Aucune autre remarque n'a été formulée.

# Groupes de placements mobiliers

## CHIFFRES CLÉS

Conformément à la directive D-05/2013 (CHS PP), les chiffres-clés concernant les frais, les rendements et la volatilité sont publiés dans le rapport annuel. Les autres chiffres-clés concernant les risques sont publiés dans les rapports trimestriels, disponibles en ligne sur notre site internet [www.prisma-fondation.ch](http://www.prisma-fondation.ch).

## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Le calcul du TER se base sur la directive de la CAFP no 2 relative au «Calcul et publication du Ratio des charges d'exploitation TER KGAST». Ce ratio englobe l'ensemble des commissions et des coûts portés à la charge courante de la fortune du groupe de placements (charges d'exploitation). Il est exprimé en pourcentage de la fortune moyenne nette.

| GROUPE DE PLACEMENTS                        | FORTUNE<br>MOYENNE<br>CHF [1] | CHARGES<br>D'EXPLOITATION<br>CHF [2] | RÉTRO-<br>CESSIONS<br>CHF [7] | TER<br>CHARGES<br>D'EXPLOITATION [3] | TER<br>FONDS<br>CIBLES [4] | TER<br>KGAST<br>SYNTHÉTIQUE [5] | GÉRANT DÉLÉGUÉ                                                |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| PRISMA ESG SPI® Efficient                   |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 1'630'829                     | 10'177                               | -                             | 0.62%                                | -                          | 0.62%                           | OLZ SA,<br>depuis le 20.12.2010                               |
| Classe II                                   | 22'547'917                    | 130'460                              | -                             | 0.58%                                | -                          | 0.58%                           |                                                               |
| Classe III                                  | 112'166'259                   | 601'586                              | -                             | 0.54%                                | -                          | 0.54%                           |                                                               |
| PRISMA Global Residential Real Estate       |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 10'049'721                    | 97'960                               | -                             | 0.97%                                | -                          | 0.97%                           | Janus Henderson Global<br>Investors Ltd, depuis le 04.12.2020 |
| Classe II                                   | 31'384'436                    | 299'692                              | -                             | 0.95%                                | -                          | 0.95%                           |                                                               |
| Classe III                                  | 31'444'331                    | 275'010                              | -                             | 0.87%                                | -                          | 0.87%                           |                                                               |
| PRISMA ESG Sustainable SOCIETY              |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 1'537'242                     | 5'348                                | -                             | 0.35%                                | 0.90%                      | 1.25%                           | Decalia SA,<br>depuis le 22.07.2022                           |
| Classe II                                   | 34'506'714                    | 101'380                              | -                             | 0.29%                                | 0.90%                      | 1.19%                           |                                                               |
| PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 4'361'572                     | 47'831                               | -                             | 1.10%                                | 0.07%                      | 1.17%                           | Schroders Invest. Management Ltd,<br>depuis le 01.05.2021     |
| Classe II                                   | 34'289'737                    | 338'201                              | -                             | 0.99%                                | 0.07%                      | 1.06%                           |                                                               |
| PRISMA ESG World Convertible Bonds          |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 25'339'765                    | 161'071                              | -                             | 0.64%                                | -                          | 0.64%                           | Lazard Asset Management LLC,<br>depuis le 01.06.2017          |
| Classe II                                   | 16'098'977                    | 91'618                               | -                             | 0.57%                                | -                          | 0.57%                           |                                                               |
| Classe III                                  | 24'550'365                    | 83'100                               | -                             | 0.53%                                | -                          | 0.53%                           |                                                               |
| PRISMA Global High Yield [11]               |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 1'803'997                     | 13'506                               | -                             | 0.75%                                | 0.08%                      | 0.83%                           | Ellipsis Asset Management SA,<br>depuis le 08.05.2015         |
| Classe II                                   | 16'015'250                    | 111'464                              | -                             | 0.70%                                | 0.08%                      | 0.77%                           |                                                               |
| Classe III                                  | 31'836'821                    | 213'369                              | -                             | 0.67%                                | 0.08%                      | 0.75%                           |                                                               |
| PRISMA Global Bonds                         |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe III                                  | 82'608'510                    | 408'284                              | -                             | 0.49%                                | -                          | 0.49%                           | Decalia SA,<br>depuis le 31.03.2025                           |
| PRISMA ESG Global Infrastructure [8]        |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe III                                  | 19'426'530                    | 36'944                               | -                             | 0.38%                                | 2.65%                      | 3.03%                           | Lazard Asset Management LLC<br>depuis le 22.02.2023           |
| PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1       |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 12'815'294                    | 88'785                               | -                             | 0.69%                                | 0.70%                      | 1.39%                           | Hermes GPE,<br>depuis le 30.11.2021                           |
| Classe II                                   | 31'924'265                    | 188'146                              | -                             | 0.59%                                | 0.70%                      | 1.29%                           |                                                               |
| PRISMA Alternative Multi-Manager [9]        |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe I                                    | 2'892'226                     | 2'122                                | -                             | 0.83% <sup>[12]</sup>                | 4.15% <sup>[10]</sup>      | 4.98%                           | Banca del Ceresio SA<br>depuis le 30.06.2023                  |
| Classe II                                   | 19'559'726                    | 158'147                              | -                             | 0.81%                                | 4.15% <sup>[10]</sup>      | 4.96%                           |                                                               |
| Classe III                                  | 60'504'293                    | 383'075                              | -                             | 0.63%                                | 4.15% <sup>[10]</sup>      | 4.78%                           |                                                               |
| PRISMA SHARP                                |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
|                                             | 48'952'002                    | 112'324                              | 54'571                        | 0.23%                                | 1.06%                      | 1.29% <sup>[6]</sup>            | Rothschild & Co.,<br>depuis le 25.09.2015                     |
| PRISMA BEYONDER                             |                               |                                      |                               |                                      |                            |                                 |                                                               |
| Classe II                                   | 28'332'003                    | 138'614                              | -                             | 0.71%                                | -                          | 0.71%                           | Fundo SA<br>depuis le 15.07.2025                              |
| Classe 3A                                   | 72'583                        | 92                                   | -                             | 0.42%                                | -                          | 0.42%                           |                                                               |

[1] Le calcul de la fortune annuelle moyenne se base sur les valeurs moyennes hebdomadaires, mensuelles ou trimestrielles de la fortune selon le groupe de placements.

[2] Les charges d'exploitation englobent l'ensemble des commissions et des coûts à la charge du groupe de placements.

[3] Le «TER – Charges d'exploitation» correspond au «ratio des charges d'exploitation TER KGAST» du groupe de placements selon la Directive relative au calcul et à la publication du «Ratio des charges d'exploitation TER KGAST».

[4] Le «TER fonds cibles» représente les coûts des fonds cibles net des rétrocessions [7], pondérés par leur poids dans la fortune nette du groupe de placements au jour de référence (clôture du 31.03.2026), selon les directives de la CHS PP.

[5] Le «TER KGAST synthétique» correspond à la somme des ratios des charges d'exploitation du groupe de placements et de ses fonds cibles après déduction des rétrocessions. La directive relative au «Calcul et à la publication du Ratio des charges d'exploitation TER KGAST» parle de «ratio composite (synthétique) des charges d'exploitation TER KGAST».

[6] Le TER de PRISMA SHARP peut potentiellement être inférieur au TER KGAST publié, car un rabais sur les commissions de gestion est accordé aux investisseurs qui ont une fortune sous gestion supérieure à CHF 10 millions. Ce rabais est à la charge du gérant et est versé une fois par an.

[8] Ce groupe de placements est en cours de liquidation.

[9] Les données des fonds cibles utilisées sont les dernières disponibles, soit au 31.12.2025.

[10] Le TER des fonds cibles inclut des frais de performance de 2.39%. Depuis l'exercice 2025–2026, la composante variable des frais de performance des fonds cibles est prise en compte sur la base d'une moyenne des trois derniers exercices.

[11] Le groupe de placements a changé de nom et de stratégie le 16.01.2026 (ex-PRISMA ESG Global Credit Allocation). Les données présentées ici comprennent les frais de l'exercice complet.

[12] La classe I a été lancée le 27.02.2026, le calcul du TER est par conséquent annualisé.

## PERFORMANCE ANNUALISÉE [1]

| GROUPE DE PLACEMENTS                               | LANCEMENT  | 1 AN   | 5 ANS  | 10 ANS | DEPUIS<br>LE LANCEMENT |
|----------------------------------------------------|------------|--------|--------|--------|------------------------|
| <b>PRISMA ESG SPI® Efficient</b>                   |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 01.04.2022 | 9.15%  | -      | -      | 4.73%                  |
| Classe II                                          | 20.12.2010 | 9.20%  | 4.98%  | 7.52%  | 8.78%                  |
| Classe III                                         | 01.04.2022 | 9.23%  | -      | -      | 4.82%                  |
| <b>PRISMA Global Residential Real Estate</b>       |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 18.12.2020 | 0.51%  | 0.43%  | -      | 1.31%                  |
| Classe II                                          | 04.12.2020 | 0.52%  | 0.45%  | -      | 1.17%                  |
| Classe III                                         | 10.12.2021 | 0.60%  | -      | -      | -2.18%                 |
| <b>PRISMA ESG Sustainable SOCIETY</b>              |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 22.07.2022 | 22.79% | -      | -      | 11.95%                 |
| Classe II                                          | 22.07.2022 | 22.85% | -      | -      | 12.01%                 |
| <b>PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities</b> |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 01.04.2022 | 27.64% | -      | -      | 5.72%                  |
| Classe II                                          | 26.06.2015 | 27.70% | 1.25%  | 6.51%  | 4.79%                  |
| <b>PRISMA ESG World Convertible Bonds</b>          |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 01.04.2022 | -0.90% | -      | -      | -2.46%                 |
| Classe II                                          | 26.01.2001 | -0.85% | -4.19% | 3.03%  | 1.08%                  |
| <b>PRISMA Global High Yield [3]</b>                |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 16.01.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe II                                          | 16.01.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe III                                         | 16.01.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| <b>PRISMA Global Bonds</b>                         |            |        |        |        |                        |
| Classe III                                         | 31.03.2025 | -1.92% | -      | -      | -1.92%                 |
| <b>PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 [2]</b>   |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 30.11.2021 | 9.71%  | -      | -      | 4.51%                  |
| Classe II                                          | 30.11.2021 | 9.67%  | -      | -      | 4.59%                  |
| <b>PRISMA Alternative Multi-Manager</b>            |            |        |        |        |                        |
| Classe I [3]                                       | 27.02.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe II                                          | 31.01.2024 | 7.07%  | -      | -      | 7.21%                  |
| Classe III                                         | 30.06.2023 | 7.26%  | -      | -      | 6.61%                  |
| <b>PRISMA SHARP</b>                                |            |        |        |        |                        |
|                                                    | 31.12.2020 | 10.85% | 4.38%  | -      | 3.64%                  |
| <b>PRISMA BEYONDER [3]</b>                         |            |        |        |        |                        |
| Classe II                                          | 25.07.2025 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe 3A                                          | 12.12.2025 | NA     | -      | -      | NA                     |

[1] Base de calcul: VNI mensuelle.

[2] Base de calcul: La performance est calculée sur la base des TVPI (Total Value to Paid In).

[3] Date de lancement de moins d'un an.

**VOLATILITÉ ANNUALISÉE [1]**

| GROUPE DE PLACEMENTS                               | LANCEMENT  | 1 AN   | 5 ANS  | 10 ANS | DEPUIS<br>LE LANCEMENT |
|----------------------------------------------------|------------|--------|--------|--------|------------------------|
| <b>PRISMA ESG SPI® Efficient</b>                   |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 01.04.2022 | 11.10% | -      | -      | 10.36%                 |
| Classe II                                          | 20.12.2010 | 11.10% | 10.84% | 10.88% | 10.68%                 |
| Classe III                                         | 01.04.2022 | 11.10% | -      | -      | 10.36%                 |
| <b>PRISMA Global Residential Real Estate</b>       |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 18.12.2020 | 16.12% | 17.41% | -      | 17.01%                 |
| Classe II                                          | 04.12.2020 | 16.12% | 17.41% | -      | 16.99%                 |
| Classe III                                         | 10.12.2021 | 16.12% | -      | -      | 17.45%                 |
| <b>PRISMA ESG Sustainable SOCIETY</b>              |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 22.07.2022 | 14.89% | -      | -      | 15.49%                 |
| Classe II                                          | 22.07.2022 | 14.89% | -      | -      | 15.49%                 |
| <b>PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities</b> |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 01.04.2022 | 17.18% | -      | -      | 16.23%                 |
| Classe II                                          | 26.06.2015 | 17.18% | 15.48% | 14.69% | 15.04%                 |
| <b>PRISMA ESG World Convertible Bonds</b>          |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 01.04.2022 | 8.38%  | -      | -      | 10.45%                 |
| Classe II                                          | 26.01.2001 | 8.38%  | 9.90%  | 10.09% | 10.32%                 |
| <b>PRISMA Global High Yield [3]</b>                |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 16.01.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe II                                          | 16.01.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe III                                         | 16.01.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| <b>PRISMA Global Bonds</b>                         |            |        |        |        |                        |
| Classe III                                         | 31.03.2025 | 3.09%  | -      | -      | 3.09%                  |
| <b>PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 [2]</b>   |            |        |        |        |                        |
| Classe I                                           | 30.11.2021 | 8.55%  | -      | -      | 7.42%                  |
| Classe II                                          | 30.11.2021 | 8.43%  | -      | -      | 7.33%                  |
| <b>PRISMA Alternative Multi-Manager</b>            |            |        |        |        |                        |
| Classe I [3]                                       | 27.02.2026 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe II                                          | 31.01.2024 | 9.70%  | -      | -      | 7.22%                  |
| Classe III                                         | 30.06.2023 | 9.70%  | -      | -      | 6.49%                  |
| <b>PRISMA SHARP</b>                                |            |        |        |        |                        |
|                                                    | 31.12.2020 | 7.86%  | 7.96%  | -      | 7.86%                  |
| <b>PRISMA BEYONDER [3]</b>                         |            |        |        |        |                        |
| Classe II                                          | 25.07.2025 | NA     | -      | -      | NA                     |
| Classe 3A                                          | 12.12.2025 | NA     | -      | -      | NA                     |

[1] Base de calcul: VNI mensuelle.

[2] Base de calcul: La performance est calculée sur la base des TVPI (Total Value to Paid In).

[3] Date de lancement de moins d'un an.

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS EN COURS (OUVERTS)

**PRISMA ESG World Convertible Bonds** recourt ponctuellement à des futures dans le cadre de sa gestion. **PRISMA Global High Yield** recourt à des instruments dérivés afin de gérer son portefeuille et d'optimiser sa stratégie de couverture. Au 31 mars 2026, les instruments financiers dérivés suivants étaient ouverts:

| PRODUITS DÉRIVÉS                    | MONNAIE | ÉCHÉANCE   | NB. DE CONTRAT | TAILLE DU CONTRAT | PRIX DU MARCHÉ AU 31 MARS 2026 | VALEUR D'ENGAGEMENT EN DEVISE | TAUX DE CHANGE | VALEUR D'ENGAGEMENT EN CHF |
|-------------------------------------|---------|------------|----------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------------|
| Future IMM EURO FX                  | USD     | 15.06.2026 | 1              | 125'000           | 1.15855                        | 144'818.75                    | 0.8065         | 116'790.53                 |
| Future IMM JPY                      | USD     | 15.06.2026 | 14             | 125'000           | 0.63340                        | 1'108'450.00                  | 0.8065         | 893'920.59                 |
| Future EURX STOXX 600               | EUR     | 19.06.2026 | 40             | 50                | 577.70000                      | 1'155'400.00                  | 0.9255         | 1'069'264.93               |
| Future EUX FEHY FUT                 | EUR     | 22.06.2026 | 195            | 200               | 304.14000                      | 11'861'460.00                 | 0.9255         | 10'977'188.16              |
| Future CFE IBOXX ISHR               | USD     | 01.06.2026 | 182            | 1'000             | 179.71000                      | 32'707'220.00                 | 0.8065         | 26'377'064.64              |
| Future IMM EMINI S&P                | USD     | 18.06.2026 | 10             | 50                | 6'570.75000                    | 3'285'375.00                  | 0.8065         | 2'649'523.52               |
| Option STOXX EUROPE 600 INDEX       | EUR     | 18.12.2026 | 348            | 50                | 12.82000                       | 223'068.00                    | 0.9255         | 206'438.28                 |
| Option CBOE S&P 500 OPEN/EURO INDEX | USD     | 17.12.2026 | 27             | 100               | 194.60000                      | 525'420.00                    | 0.8065         | 423'730.21                 |

## DÉPASSEMENT DES LIMITES PAR DÉBITEUR ET PAR SOCIÉTÉ

### DÉPASSEMENTS AUTORISÉS

En vertu de l'art. 26a al. 1 de l'Ordonnance sur les fondations de placement (OFP), les limites par débiteur et par société fixées aux art. 54 et 54a OPP2 peuvent être dépassées dans les deux cas ci-dessous.

**1/** Lorsque les groupes de placements ont une stratégie axée sur un indice usuel (sauf dans les groupes de placements mixtes). Conformément à l'ordonnance du Département Fédéral de l'Intérieur (DFI) concernant les conditions requises pour le dépassement des limites (RS 831.403.210), un écart positif de 5% au maximum par rapport aux pondérations de l'indice de référence est possible.

**2/** Lorsque les groupes de placements limitent à 20% au plus la fortune investie par contrepartie et que la fortune totale investie est répartie dans douze contreparties au moins.

Les positions suivantes respectent l'écart autorisé, par rapport aux pondérations de leur indice respectif:

| PARTICIPATION                    | POSITION EN PORTEFEUILLE | POSITION DANS L'INDICE |
|----------------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>PRISMA ESG SPI® Efficient</b> |                          |                        |
| ROCHE HOLDING AG                 | 8.22%                    | 13.14%                 |
| NESTLE SA-REG                    | 7.67%                    | 12.01%                 |
| NOVARTIS AG-REG                  | 7.42%                    | 14.09%                 |

### PARTICIPATIONS POSITION EN PORTEFEUILLE

|                                                            |       |
|------------------------------------------------------------|-------|
| <b>PRISMA ESG Sustainable SOCIETY</b>                      |       |
| NVIDIA Corporation                                         | 9.03% |
| Alphabet Inc. Class A                                      | 5.45% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. Sponsored ADR | 5.15% |
| Amazon.com, Inc.                                           | 5.10% |
| <b>PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities</b>         |       |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.                 | 9.97% |
| Tencent Holdings Ltd.                                      | 6.33% |
| Samsung Electronics Co Ltd.                                | 6.22% |

### LIMITATION DES DÉBITEURS/SOCIÉTÉS HORS INDICE

Les groupes de placements gérés de manière active et qui suivent une stratégie axée sur un indice usuel doivent publier la part effective de débiteurs/sociétés n'entrant pas dans la composition de l'indice de référence:

| GROUPE DE PLACEMENTS      | POSITIONS OFF-BENCHMARK |
|---------------------------|-------------------------|
| PRISMA ESG SPI® Efficient | 0.00%                   |

### RÉTROCESSIONS

Conformément à l'art. 40 de l'OFP, toute rétrocession reçue des gérants est systématiquement créditée au groupe de placements concerné de la Fondation. Les montants des rétrocessions créditées durant l'exercice 2025–2026 sont visibles dans le paragraphe des chiffres clés, sous la rubrique «TOTAL EXPENSE RATIO (TER)» à la page 80.

# Groupes de placements immobiliers

## PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate a été lancé le 11 décembre 2015. La gestion du parc immobilier a été déléguée à GEFISWISS SA et la comptabilité du groupe de placements est tenue par Solutions & Funds SA, également en charge du contrôle du respect des directives de placement. Les décisions d'investissement sont prises par le Comité de placement.

Les investisseurs peuvent exiger le rachat de leurs parts annuellement dès le 31 mars 2021, moyennant un préavis de 12 mois.

### VALORISATION

La valeur vénale d'un immeuble est calculée au moment de l'acquisition, puis tous les 12 mois pour l'ensemble du portefeuille selon la méthode du cash-flow actualisé: Discounted Cashflow Method (DCF). Les projets de construction sont estimés sur la base de la valeur Discounted Cashflow Method (DCF) retenue par l'expert dans son expertise soumise au Comité de placement et validée par ce dernier lors de la décision d'investissement. La différence entre le coût de construction et la valeur vénale selon DCF est prise en compte dans la détermination de la fortune nette du groupe de placements selon l'avancement du projet. La valeur vénale de l'immeuble est estimée une fois la construction achevée. Dans ce cadre, les exigences de l'art. 94 OPCC (cf. art. 41 al. 5 OFP) doivent être respectées:

- La direction de fonds et le gérant du portefeuille font vérifier par au moins un expert chargé des estimations si les coûts prévus des projets de construction sont appropriés et conformes au marché.
- Une fois la construction achevée, ils font estimer la valeur vénale de l'immeuble par au moins un expert.
- L'expert visite les immeubles au moins une fois tous les trois ans.

### TAUX D'ACTUALISATION

| EXPERT(S)                                                | 31.03.2026 | 31.03.2025 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Y. Cachemaille, S. Thiedemann (CBRE)</b>              |            |            |
| 1 à 10 ans (Froideville)                                 | 2.20%      | 2.59%      |
| 11 à 100 ans (Froideville)                               | 3.32%      | 3.33%      |
| 1 à 14 ans (Monthey)                                     | 2.20%      | 2.57%      |
| 15 à 100 ans (Monthey)                                   | 3.32%      | 3.32%      |
| 1 à 10 ans (St-Aubin)                                    | 2.55%      | 2.87%      |
| 11 à 100 ans (St-Aubin)                                  | 3.54%      | 3.53%      |
| <b>V. Clapasson, J. Tobler / Wüest &amp; Partners SA</b> |            |            |
| Saxon                                                    | 3.30%      | 3.30%      |
| <b>R. Bourquin, R. Gabella / IAZI</b>                    |            |            |
| Estavayer                                                | 3.52%      | 3.14%      |
| Lausanne                                                 | 2.70%      | 2.69%      |
| Marly                                                    | 3.35%      | --         |

### EXPERTS EN ESTIMATION IMMOBILIÈRE

Les experts permanents indépendants pour l'exercice 2025–2026 sont:

- Vincent Clapasson, Julien Tobler (Wüest & Partners SA)
- Raphaël Bourquin, Raphaël Gabella (IAZI-CIFI)
- Yves Cachemaille, Soenke Thiedemann (CBRE)

### MEMBRES DU COMITÉ DE PLACEMENT

| Prénom et nom           | Fonction               | Depuis     |
|-------------------------|------------------------|------------|
| Philipp Aegerter        | Président              | 11.12.2015 |
| Jean-Louis Blanc        | Suppléant du Président | 11.12.2015 |
| William Wuthrich        | Membre                 | 11.12.2015 |
| Josephine Byrne Garelli | Membre                 | 26.09.2018 |

### RESTRICTIONS DE PLACEMENT

La CHS PP a approuvé la prolongation de la dérogation jusqu'au 31 mars 2027. Elle demande toutefois que les dépassements de limites soient publiés chaque année, afin de pouvoir suivre les progrès réalisés dans leur résolution. Au 31 mars 2026, les dépassements sont les suivants:

| LIMITE                                         | DÉPASSEMENTS                                                   |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Maximum 15% de la fortune par immeuble         | 2 immeubles en dépassements : Saxon 17.08% et Estavayer 22.60% |
| Minimum 10 objets dans le groupe de placements | 7 immeubles en portefeuille                                    |
| Minimum 70% d'immeubles résidentiels           | 67.51% d'immeubles résidentiels                                |

### ENGAGEMENTS OUVERTS

Le montant total des engagements de paiements contractuels au 31 mars 2026 est de CHF 93'866'752.96.

### MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE DURANT L'EXERCICE

| ACHAT(S)                                | CANTON | LOCALITÉ/ADRESSE |
|-----------------------------------------|--------|------------------|
| Immeuble                                | FR     | Marly            |
|                                         |        |                  |
| VENTE(S)                                | CANTON | LOCALITÉ/ADRESSE |
| Aucune vente sur la période sous revue. |        |                  |

INVENTAIRE DES IMMEUBLES AU 31.03.2026

| CANTON | LOCALITÉ<br>ADRESSE                          | ÉTAT                                                             | PRIX DE<br>REVIENT CHF | VALEUR<br>VÉNALE CHF | REVENUS BRUTS<br>RÉALISÉS CHF |
|--------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------|
| FR     | Estavayer-le-Lac<br>Champ de Lune            | Construction terminée en avril 2023                              | 39'642'765             | 42'975'000           | 1'658'425                     |
| VS     | Monthey<br>Parcelle 871                      | Immeuble rénovation/densification,<br>nouvelle construction      | 7'464'877              | 7'953'333            | -                             |
| VD     | Lausanne<br>Rue de la Pontaise 6A-B-C        | Construction terminée en 2022                                    | 19'790'314             | 18'502'000           | 576'318                       |
| VD     | Froideville<br>Rue du Bas de la Fin 3        | Construction terminée en 2017<br>Parcelle en droit de superficie | 14'921'529             | 19'440'000           | 910'758                       |
| VS     | Saxon<br>Lieu-dit « Gottefrey »              | Construction terminée en janvier 2022                            | 32'374'992             | 32'480'000           | 1'299'449                     |
| FR     | Saint-Aubin<br>Les Berges de la Petite-Glâne | Construction a démarré en mai 2024                               | 19'527'209             | 21'520'000           | -                             |
| FR     | Marly<br>Route de Fribourg 24-26-28          | Immeuble acquis en octobre 2025                                  | 23'983'125             | 25'095'556           | -                             |
|        |                                              |                                                                  | 157'704'811            | 167'965'889          | 4'444'950                     |

PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

COURT TERME

| TAUX  | DÉBUT      | ÉCHÉANCE   | MONTANT AU 31.03.2026 (CHF) |
|-------|------------|------------|-----------------------------|
| 0.38% | 01.01.2026 | 31.03.2026 | 8'254'958                   |
|       |            |            | 8'254'958                   |

LONG TERME

| TAUX  | DÉBUT      | ÉCHÉANCE   | MONTANT AU 31.03.2026 (CHF) |
|-------|------------|------------|-----------------------------|
| 1.75% | 31.03.2024 | 31.03.2027 | 12'700'000                  |
| 1.79% | 31.05.2024 | 31.05.2027 | 12'700'000                  |
| 0.90% | 18.07.2025 | 31.05.2027 | 4'100'000                   |
| 0.85% | 25.09.2025 | 31.05.2027 | 7'100'000                   |
| 1.30% | 15.11.2017 | 31.08.2027 | 5'100'000                   |
| 1.00% | 23.07.2025 | 31.08.2027 | 1'100'000                   |
| 3.00% | 23.09.2025 | 31.08.2028 | 3'205'000                   |
|       |            |            | 46'005'000                  |

## CHIFFRES CLÉS

Les chiffres clés pour les groupes de placements immobiliers sont publiés selon la directive CAFI «Calcul et publication des indices des groupes de placements immobiliers investissant directement en Suisse».

| RATIOS                                                                      | 31.03.2026           | 31.03.2025            |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Taux de perte sur loyer <sup>[1]</sup>                                      | 5.80% <sup>[1]</sup> | 11.35% <sup>[1]</sup> |
| Coefficient d'endettement                                                   | 32.30%               | 20.62%                |
| Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)                               | 72.25%               | 63.64%                |
| Quote-part des charges d'exploitation du groupe de placements (TER REF GAV) | 0.56%                | 0.67%                 |
| Quote-part des charges d'exploitation du groupe de placements (TER REF MV)  | 0.88%                | 0.98%                 |
| Rendement des fonds propres «Return on Equity» (ROE)                        | 4.43%                | 3.84%                 |
| Rendement du capital investi «Return on Invested Capital» (ROIC)            | 3.39%                | 2.96%                 |
| Rendement sur distribution                                                  | 2.04%                | 1.94%                 |
| Coefficient de distribution (Payout ratio)                                  | 99.80%               | 99.60%                |
| Rendement de placement <sup>[2]</sup>                                       | 4.55%                | 4.00%                 |

## DEVOIR DE PUBLICATION

| TAUX DE COMMISSIONS                                                                                                                                                                                    | 2025–2026         | 2024–2025         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Taux appliqué durant l'exercice pour la gestion <sup>[3]</sup>                                                                                                                                         | 0.50%             | 0.50%             |
| Taux appliqué durant l'exercice pour la surveillance des projets de construction par rapport au total des coûts pour le suivi des constructions, des rénovations et des transformations <sup>[4]</sup> | 3.00%<br>et 4.00% | 3.00%<br>et 4.00% |
| Taux moyen annuel appliqué pour les prestations de gérance immobilière                                                                                                                                 | 4.99%             | 4.43%             |

[1] Ce taux de perte sur loyer découle majoritairement des surfaces commerciales à Saxon et Estavayer.

[2] Calculés sur la période sous revue.

[3] Ce taux est calculé trimestriellement sur la dernière valeur de la fortune immobilière en exploitation, diminué des dettes y relatives. Calculé sur la NAV, ce taux s'élève à 0.27% et calculé sur la GAV, il s'élève à 0.20%.

[4] Pour la construction à Saxon, des honoraires selon la norme SIA 102 ont été prélevés, à hauteur de 4.00% par rapport à l'avancée des travaux.  
Pour l'immeuble à Lausanne, des honoraires selon la norme SIA 102 ont été prélevés, à hauteur de 3.00% par rapport à l'avancée des travaux.  
Pour la construction à Estavayer, des honoraires selon la norme SIA 102 ont été prélevés, à hauteur de 4.00% par rapport à l'avancée des travaux.  
Pour l'immeuble à Monthey, des honoraires selon la norme SIA 102 ont été prélevés, à hauteur de 3.00% par rapport à l'avancée des travaux.



# Groupes de placements immobiliers

## PRISMA Redbrix Real Estate

PRISMA Redbrix Real Estate a été lancé le 11 décembre 2017. La gestion de ce groupe de placements ainsi que sa comptabilité ont été déléguées à Procimmo SA. Le Comité de placement prend les décisions d'investissement et est en charge du contrôle du respect des directives de placement.

Les investisseurs peuvent exiger le rachat de leurs parts annuellement dès le 31 mars 2022, moyennant un préavis de 12 mois.

### VALORISATION

La valeur vénale d'un immeuble est calculée au moment de l'acquisition, puis tous les 12 mois pour l'ensemble du portefeuille selon la méthode du cash-flow actualisé : Discounted Cashflow Method (DCF). Les projets de construction sont estimés sur la base de la valeur Discounted Cashflow Method (DCF) retenue par l'expert dans son expertise soumise au Comité de placement et validée par ce dernier lors de la décision d'investissement. La différence entre le coût de construction et la valeur vénale selon DCF est prise en compte dans la détermination de la fortune nette du groupe de placements selon l'avancement du projet. La valeur vénale de l'immeuble est estimée une fois la construction achevée. Dans ce cadre, les exigences de l'art. 94 OPCC (cf. art. 41 al. 5 OFP) doivent être respectées:

- Le gestionnaire fait vérifier par au moins un expert chargé des estimations si les coûts prévus des projets de construction sont appropriés et conformes au marché.
- Une fois la construction achevée, ils font estimer la valeur vénale de l'immeuble par au moins un expert.
- L'expert visite les immeubles au moins une fois tous les trois ans.

### CONVERSION

Pour permettre de présenter certains chiffres globaux à la Fondation, la fortune de PRISMA Redbrix Real Estate a été convertie en francs suisses au taux de change de 0.92545, et les charges au taux moyen de 0.94556.

### EXPERTS EN ESTIMATION IMMOBILIÈRE

L'expert permanent indépendant pour l'exercice 2025–2026 est la société Wüest Partner Deutschland / W&P Immobilienberatung GmbH à Francfort-sur-le-Main (Allemagne).

### MEMBRES DU COMITÉ DE PLACEMENT

| Prénom et nom      | Fonction   | Depuis     |
|--------------------|------------|------------|
| Amine Hamdani      | Président  | 11.12.2017 |
| David Cosandey     | Secrétaire | 11.12.2017 |
| Pierre Guthauser   | Membre     | 11.12.2017 |
| William Wuthrich   | Membre     | 11.12.2017 |
| Jean-Louis Blanc   | Membre     | 27.02.2020 |
| Christian Zufferey | Membre     | 27.05.2021 |

### RESTRICTIONS DE PLACEMENT

En accord avec la CHSPP, les dérogations initialement tolérées pour une durée maximale de cinq ans après le lancement du groupe de placements ont été prolongées et restent valables jusqu'au 31 mars 2027. Au-delà de cette date, tout écart par rapport aux restrictions de placement définies dans les Directives de placement devra faire l'objet d'une publication.

| LIMITE                                                                       | DÉPASSEMENTS |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Aucune limite ou dépassements n'ont été constatés sur l'exercice sous revue. |              |

## MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE DURANT L'EXERCICE

| ACHAT(S)                       | PAYS | LOCALITÉ/ADRESSE                                      |
|--------------------------------|------|-------------------------------------------------------|
| --                             | --   | --                                                    |
| VENTE(S)                       | PAYS | LOCALITÉ/ADRESSE                                      |
| 2 box sur le site de Karlsruhe | DE   | Johann-Georg-Schlosser-Strasse 20-22, 76149 Karlsruhe |
| 4 box sur le site de Bensheim  | DE   | Fabrikstrasse 20, 64625 Bensheim                      |

## INVENTAIRE DES IMMEUBLES AU 31.03.2026

| PAYS         | LOCALITÉ<br>ADRESSE                             | ÉTAT                                                    | PRIX DE<br>REVIENT EUR | VALEUR<br>VÉNALE EUR | REVENUS<br>BRUTS<br>RÉALISÉS EUR | GRATUITES<br>DE LOYERS<br>EUR |
|--------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| DE           | <b>Hanau</b><br>Nicolaystrasse                  | Site en exploitation<br>depuis avril 2020               | 4'041'188.29           | 5'010'000.00         | 290'281.65                       | -                             |
| DE           | <b>Bindlach</b><br>Bühlstrasse 15               | Immeuble commercial<br>acquis en août 2018              | 2'861'429.40           | 2'310'000.00         | 186'229.84                       | -                             |
| DE           | <b>Chemnitz</b><br>Winkelhoferstrasse 18        | Immeuble commercial<br>acquis en août 2018              | 10'046'477.45          | 9'430'000.00         | 758'714.28                       | -                             |
| DE           | <b>Dresden</b><br>Tauberthstrasse 3             | Immeuble commercial<br>acquis en août 2018              | 10'204'549.22          | 9'900'000.00         | 758'714.28                       | -                             |
| DE           | <b>Görlitz</b><br>Friedrich-Engels-Strasse 39   | Immeuble commercial<br>acquis en août 2018              | 4'011'184.12           | 3'760'000.00         | 344'870.16                       | -                             |
| DE           | <b>Riesa</b><br>Speicherstrasse 6               | Immeuble commercial<br>acquis en août 2018              | 2'272'908.76           | 2'100'000.00         | 165'537.68                       | -                             |
| DE           | <b>Weiden</b><br>Conrad-Röntgen-Str. 34         | Immeuble commercial<br>acquis en août 2018              | 3'504'556.71           | 2'710'000.00         | 206'922.12                       | -                             |
| DE           | <b>Karlsruhe</b><br>Johann-Georg-Schlosser-Str. | Site en exploitation<br>depuis avril 2021               | 8'315'458.35           | 10'440'000.00        | 756'319.52                       | -7'045.23                     |
| DE           | <b>Niederwerrn</b><br>Am Motorpool              | Construction terminée<br>en juin 2024                   | 6'437'962.70           | 6'500'000.00         | 403'601.57                       | -4'365.27                     |
| DE           | <b>Essen</b><br>Schederhofstrasse 63            | Terrain en cours de construction<br>acquis en mai 2023  | 8'246'780.01           | 8'500'000.00         | 61'120.00                        | -                             |
| DE           | <b>Offenbach</b><br>Daimlerstrasse 31           | Terrain à bâtir acquis<br>en février 2024               | 13'395'190.15          | 13'680'000.00        | -                                | -                             |
| DE           | <b>Bensheim</b><br>Fabrikstrasse 20             | Terrain en cours de construction<br>acquis en juin 2024 | 9'466'073.62           | 9'940'000.00         | 65'389.00                        | -                             |
| <b>Total</b> |                                                 |                                                         | <b>82'803'758.78</b>   | <b>84'280'000.00</b> | <b>3'997'700.10</b>              | <b>-11'410.50</b>             |

**PRÊT HYPOTHÉCAIRE**

| TAUX                       | DÉBUT      | ÉCHÉANCE   | MONTANT AU 31.03.2026<br>EUR |
|----------------------------|------------|------------|------------------------------|
| 3.42%                      | 30.07.2024 | 30.08.2049 | 19'822'906.67                |
| <b>Dettes à long terme</b> |            |            | <b>19'822'906.67</b>         |

**CHIFFRES CLÉS**

Les chiffres clés pour les groupes de placements immobiliers sont publiés selon la directive CAFAP «Calcul et publication des indices des groupes de placements immobiliers investissant directement en Suisse».

| RATIOS                                                                      | 31.03.2026 | 31.03.2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Taux de perte sur loyer                                                     | 18.32%     | 8.86%      |
| Coefficient d'endettement                                                   | 50.81%     | 48.42%     |
| Marge de bénéfice d'exploitation (EBIT)                                     | 33.08%     | 14.37%     |
| Quote-part des charges d'exploitation du groupe de placements TER ISA (GAV) | 0.81%      | 1.77%      |
| Quote-part des charges d'exploitation du groupe de placements TER ISA (NAV) | 1.56%      | 2.71%      |
| Rendement des fonds propres «Return on Equity» (ROE)                        | -8.55%     | -0.12%     |
| Rendement du capital investi «Return on Invested Capital» (ROIC)            | -2.37%     | 1.67%      |
| Rendement sur distribution                                                  | n/a        | n/a        |
| Coefficient de distribution (Payout ratio)                                  | n/a        | n/a        |
| Rendement de placement                                                      | -8.55%     | -0.12%     |

**CONSOLIDATION**

Les comptes annuels de PRISMA Redbrix Real Estate englobent les comptes des sociétés que le groupe de placements détient directement ou indirectement à 100%. A la date du boucllement, PRISMA Redbrix Real Estate comprend les sociétés suivantes:

| SOCIÉTÉ                           | SIÈGE SOCIAL   | 31.03.2026    |            | 31.03.2025    |            |
|-----------------------------------|----------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                   |                | PARTICIPATION | CAPITAL    | PARTICIPATION | CAPITAL    |
| <b>PRISMA Redbrix Holding SA</b>  | Renens, Suisse | 100%          | 100'000.00 | 100%          | 100'000.00 |
| <b>Cellbrix SA en liquidation</b> | Renens, Suisse | 100%          | 100'000.00 | 100%          | 100'000.00 |
| <b>Locbrix SA</b>                 | Renens, Suisse | 100%          | 100'000.00 | 100%          | 100'000.00 |
| <b>DG Real Estate SA</b>          | Renens, Suisse | 100%          | 100'000.00 | 100%          | 100'000.00 |
| <b>PRISMA RB Real Estate SA</b>   | Renens, Suisse | 100%          | 100'000.00 | 100%          | 100'000.00 |

# Fortune des groupes de placements

## FORTUNE NETTE SOUS GESTION

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

|                                                     |                              |                              |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>PRODUITS ACTIONS</b>                             | <b>208'384'449.06</b>        | <b>293'348'714.13</b>        |
| PRISMA ESG SPI® Efficient                           | 108'645'255.56               | 154'993'993.22               |
| PRISMA Global Residential Real Estate               | 55'084'360.72 <sup>[1]</sup> | 61'879'263.60 <sup>[2]</sup> |
| PRISMA ESG Sustainable SOCIETY                      | 24'538'574.47 <sup>[1]</sup> | 28'300'607.71 <sup>[2]</sup> |
| PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities         | 20'116'258.31                | 48'174'849.61                |
| <b>PRODUITS OBLIGATIONS</b>                         | <b>172'899'660.31</b>        | <b>217'207'089.02</b>        |
| PRISMA ESG World Convertible Bonds                  | 32'641'504.11                | 77'230'163.53                |
| PRISMA Global High Yield                            | 41'229'905.77                | 57'391'997.66                |
| PRISMA Global Bonds                                 | 99'028'250.43                | 82'584'927.83                |
| <b>PRODUITS INFRASTRUCTURE</b>                      | <b>15'441'847.57</b>         | <b>17'055'723.59</b>         |
| PRISMA ESG Global Infrastructure                    | 15'441'847.57 <sup>[1]</sup> | 17'055'723.59 <sup>[2]</sup> |
| <b>PRODUITS ALTERNATIFS</b>                         | <b>196'814'157.36</b>        | <b>147'164'465.29</b>        |
| PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1               | 37'446'204.03 <sup>[1]</sup> | 36'468'504.01 <sup>[2]</sup> |
| PRISMA Alternative Multi-Manager                    | 83'322'401.46                | 70'630'635.91                |
| PRISMA SHARP                                        | 43'269'784.21 <sup>[1]</sup> | 40'065'325.37 <sup>[2]</sup> |
| PRISMA BEYONDER                                     | 32'775'767.66                | 0.00                         |
| <b>PRODUITS IMMOBILIERS</b>                         | <b>173'905'070.08</b>        | <b>160'944'332.62</b>        |
| PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate | 132'115'397.86               | 113'425'541.98               |
| PRISMA Redbrix Real Estate                          | 41'789'672.22 <sup>[3]</sup> | 47'518'790.64 <sup>[4]</sup> |
| <b>TOTAL DE LA FORTUNE NETTE SOUS GESTION</b>       | <b>767'445'184.38</b>        | <b>835'720'324.65</b>        |

<sup>[1]</sup> Les fortunes sous gestion en USD ont été converties en francs suisses sur la base du taux de change de 0.80646 au 31.03.2026 (source: AFC).

<sup>[2]</sup> Les fortunes sous gestion en USD ont été converties en francs suisses sur la base du taux de change de 0.88830 au 31.03.2025 (source: AFC).

<sup>[3]</sup> La fortune sous gestion en EUR a été convertie en francs suisses sur la base du taux de change de 0.92545 au 31.03.2026 (source: AFC).

<sup>[4]</sup> La fortune sous gestion en EUR a été convertie en francs suisses sur la base du taux de change de 0.96233 au 31.03.2025 (source: AFC).

# Événements postérieurs à la date du bilan de la Fondation

## **LANCEMENT D'UN NOUVEAU GROUPE DE PLACEMENTS**

PRISMA Fondation prévoit le lancement d'un nouveau groupe de placements en 2026:

### **PRISMA Systematic European Small Caps**

Lancement prévu mi-juin 2026.

Ce groupe de placements vise une exposition aux actions européennes de petites capitalisations, via la stratégie Lazard Equity Advantage – Europe Small Cap Equities, gérée par Lazard Asset Management LLC. L'approche d'investissement est systématique et quantitative, basée sur une sélection de titres «bottom-up» s'appuyant sur une base de données centralisée (prix, fondamentaux et autres données). L'équipe de gestion est basée principalement à Boston et Londres.

## **PRISMA REDBRIX REAL ESTATE**

Une augmentation de capital de EUR 23 millions a été réalisée entre 2024 et 2025, sous forme de dette convertible, portant intérêt à un taux de 7% par an. Cette dette sera convertie en parts au 30 septembre 2026, sur la base de la VNI à cette date. Plusieurs scénarios de conversion sont actuellement à l'étude.

## **PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE**

Une distribution de CHF 24.30 pour l'exercice 2025–2026, sera versée au cours du mois de juillet 2026.

# Rapport de l'organe de révision



Tél. +41 22 322 24 24  
www.bdo.ch  
geneve@bdo.ch

BDO SA  
Rte de Meyrin 123  
Case postale 150  
1215 Genève 15

## RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

À l'Assemblée des investisseurs de PRISMA Fondation suisse d'investissement, Morges

### Rapport sur l'Audit des Comptes Annuels

#### *Opinion d'Audit*

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de PRISMA Fondation suisse d'investissement (la Fondation de placement), comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base pour l'exercice se terminant le 31 mars 2026, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 47 à 92) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.

#### *Fondement de l'Opinion d'Audit*

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "Responsabilités de l'Organe de Révision relatives à l'Audit des Comptes Annuels" de notre rapport. Nous sommes indépendants de la Fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession. Nous avons aussi satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### *Autre Point*

Les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2025 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé, dans son rapport en date du 16 juillet 2025, une opinion d'audit non modifiée sur ces comptes annuels.

#### *Autres Informations*

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil de Fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Tél. +41 22 322 24 24  
www.bdo.ch  
geneve@bdo.ch

BDO SA  
Rte de Meyrin 123  
Case postale 150  
1215 Genève 15

### **Responsabilités du Conseil de Fondation relatives aux Comptes Annuels**

Le Conseil de Fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilités de l'Organe de Révision relatives à l'Audit des Comptes Annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion d'audit. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTSuisse: <https://expertsuisse.ch/rapport-de-revision-institution-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

### **Rapport sur d'Autres Obligations Légales et Réglementaires**

Le Conseil de Fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs. Nous avons procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si:

- l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la Fondation de placement;
- les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement;
- les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe compétent;
- les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

Par ailleurs, conformément à l'art. 10, al. 3, OFP, nous avons apprécié les motifs de la Fondation relativement à l'évaluation des biens-fonds.

De plus, nous avons vérifié, conformément à l'art. 10, al. 4, OFP, le respect des règles après la dissolution d'un groupe de placement.

BDO SA, dont le siège principal est à Zurich, est le membre suisse, juridiquement indépendant, du réseau international BDO.



Tél. +41 22 322 24 24  
www.bdo.ch  
geneve@bdo.ch

BDO SA  
Rte de Meyrin 123  
Case postale 150  
1215 Genève 15

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, y compris les directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Genève, le 16 juillet 2026

BDO SA

Jürg Gehring

Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable

pp Oguz Acikgoz

Expert-réviseur agréé

BDO SA, dont le siège principal est à Zurich, est le membre suisse, juridiquement indépendant, du réseau international BDO.

A photograph of a mountain range under a hazy, golden sky. The mountains are silhouetted against the light, with some peaks showing more detail. In the bottom left, a solid red rectangle contains white text.

**PRISMA Fondation**

Rue du Sablon 2  
1110 Morges

T 0848 106 106

[info@prisma-fondation.ch](mailto:info@prisma-fondation.ch)  
[www.prisma-fondation.ch](http://www.prisma-fondation.ch)