

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 117069258

Classe II: 11339766

Classe III: 117093777

Ticker Bloomberg

Classe I: PRESEIC SW

Classe II: PRSPIEF SW

Classe III: PRESEII SW

Code ISIN

Classe I: CH1170692581

Classe II: CH0113397662

Classe III: CH1170937770

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

20 décembre 2010

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark officiel

Swiss Performance Index SPI®

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 29.09.2023

Classe I: CHF 2'808,69

Classe II: CHF 2'810,93

Classe III: CHF 2'812,05

Fortune sous gestion

CHF 164,8 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

vendredi 10h00

Délai de rachat de parts

vendredi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+2 (mardi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 0,66%

Classe II: 0,49%*

Classe III: 0,58%

*valeur impactée par les mouvements de fortune qui ont eu lieu lors de la création des classes I et III le 01.04.2022

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

Commentaire du gérant

La montée des taux d'intérêt et des perspectives économiques faibles n'ont pas empêché les marchés boursiers d'afficher une nette augmentation au premier semestre. Cette hausse était en grande partie due à la solide performance de quelques entreprises à grande capitalisation. Plus précisément, ce sont les géants technologiques américains comme Apple, Microsoft ou Amazon qui ont pu échapper à l'impact des taux d'intérêt. Le 3ème trimestre a montré les premiers signes de normalisation de cette situation.

Au 3ème trimestre, les banques centrales ont continué à ajuster les taux. Tant la BCE que la Fed américaine ont augmenté les taux directeurs, bien que cette dernière ait marqué une pause en septembre. Malgré cette pause, il est devenu évident que les taux resteraient probablement stables pendant une période plus longue que prévu. En conséquence, les taux mondiaux, surtout à long terme, ont continué à augmenter. Cette tendance n'a pas laissé les marchés boursiers indifférents. Les titres de croissance sensibles aux taux ont été particulièrement touchés. L'inflation reste également une préoccupation, comme en témoignent les nouveaux sommets annuels des prix du pétrole.

Les données économiques n'étaient pas non plus favorables à la performance boursière. Alors que l'économie américaine se portait encore relativement bien, l'économie européenne et surtout chinoise montrait des signes d'affaiblissement. En Chine, la crise immobilière s'est intensifiée, affectant d'autres secteurs. Cela a non seulement diminué le moral des consommateurs, mais aussi la confiance dans la stabilité du système financier. La peur d'un impact sur d'autres marchés est grande.

Le groupe de placements était presque entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rééquilibrage en août, le volume des transactions s'élevait à environ 4%. Actuellement, 54,8% sont investis dans les grandes capitalisations, 44,4% dans les capitalisations moyennes et 0,5% dans les petites capitalisations. La notation MSCI ESG est actuellement de AA, avec un score ESG de 7,97, légèrement supérieur à la référence de 7,85. L'intensité en CO2 du portefeuille est de plus de 75% inférieure à celle du SPI.

Le marché boursier suisse n'a pas été épargné par cette tendance négative. Comme prévu, les grandes capitalisations défensives ont mieux résisté que les petites et moyennes capitalisations plus risquées. Le poids supérieur des capitalisations moyennes dans la référence a donc légèrement affecté la performance relative du groupe d'investissement. Néanmoins, il a pu réduire la perte au 3ème trimestre et est en avance sur le SPI à la fois pour ce trimestre et depuis le début de l'année. La faible performance des poids lourds sous-représentés tels que Roche et Nestlé a également joué un rôle. Le groupe de placement PRISMA ESG SPI Efficient a enregistré une baisse de -1,92% sur la période, suivant ainsi la tendance du marché suisse contre l'indice SPI (-3,32%).

Les derniers mois ont montré qu'un champion peut rapidement devenir un perdant. L'année d'investissement en cours a également montré qu'il faut être prudent avec les grandes capitalisations. Nous continuons donc à privilégier une diversification rigoureuse et une gestion des risques disciplinée.

Répartition par titres (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NOVARTIS AG-REG	9,0%	13,6%
NESTLE SA-REG	8,5%	18,9%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6,6%	4,2%
GIVAUDAN-REG	6,4%	1,6%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6,3%	12,0%
SWISSCOM AG-REG	5,6%	0,9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5,3%	1,0%
SGS SA-REG	4,5%	0,8%
GEBERT AG-REG	4,3%	1,1%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4,1%	0,5%

Nombre total de titres
Part de titres non inclus dans le benchmark

37
0,0%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 117069258

Classe II: 11339766

Classe III: 117093777

Ticker Bloomberg

Classe I: PRESEIC SW

Classe II: PRSPIEF SW

Classe III: PRESEII SW

Code ISIN

Classe I: CH1170692581

Classe II: CH0113397662

Classe III: CH1170937770

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

20 décembre 2010

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark officiel

Swiss Performance Index SPI®

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 29.09.2023

Classe I: CHF 2'808,69

Classe II: CHF 2'810,93

Classe III: CHF 2'812,05

Fortune sous gestion

CHF 164,8 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

vendredi 10h00

Délai de rachat de parts

vendredi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+2 (mardi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 0,66%

Classe II: 0,49%*

Classe III: 0,58%

*valeur impactée par les mouvements de fortune qui ont eu lieu lors de la création des classes I et III le 01.04.2022

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

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Industries	22,2%	11,3%
Santé	21,4%	34,0%
Sociétés financières	18,9%	16,2%
Consommation non cyclique	14,7%	21,2%
Immobilier	8,8%	1,3%
Matériaux de base	6,4%	7,4%
Télécommunications	5,6%	1,0%
Services aux collectivités	1,2%	0,2%
Technologie	0,5%	1,9%
Consommation discrétionnaire	0,0%	5,5%
Autres	0,3%	0,0%