

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 28.03.2024

Classe I: CHF 3'017,11

Classe II: CHF 3'020,27

Classe III: CHF 3'021,92

Fortune sous gestion

CHF 177,1 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
détenation des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2023

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

Viendront-elles ou non? La question est plutôt «quand» et non «si» – concernant les tant attendues baisses des taux d'intérêt. En décembre et au début de l'année, l'euphorie des taux a stimulé les marchés financiers, et au cours du premier trimestre, le récit de l'«atterrissage en douceur» s'est imposé. Particulièrement aux États-Unis, l'économie demeure extrêmement robuste malgré le niveau élevé et persistant des taux d'intérêt. Cela se reflète aussi dans les taux d'inflation qui continuent de dépasser l'objectif, limitant ainsi la marge de manœuvre de la Réserve fédérale américaine. Actuellement, le marché prévoit trois baisses de taux dans la seconde moitié de l'année. En Europe, en revanche, l'économie montre des signes de faiblesse - aussi bien dans le secteur industriel que dans celui des services, qui sont en contraction en Allemagne et en France, les moteurs de la région. L'atterrissage monétaire de la BCE n'est pas tout à fait doux, mais la pression inflationniste continue de diminuer. Ensuite, il y a également la Banque Nationale Suisse. De manière quelque peu surprenante pour beaucoup, la BNS a été la première parmi les grandes banques centrales occidentales à réduire son taux directeur de 0,25% en mars. L'inflation, inférieure à l'objectif depuis six mois, a offert la marge nécessaire pour cette action.

Sur les marchés boursiers, la tendance haussière des cours s'est poursuivie. Au début du trimestre, les géants de la technologie américains ont une fois de plus dominé la scène. Cependant, des premières fissures commencent à apparaître derrière la façade brillante: notamment Apple et Tesla, qui ont enregistré des baisses de cours au premier trimestre. Les «Big-7» ont encore contribué à environ un quart de la performance totale de l'indice MSCI World. Dans l'ensemble, la performance du marché est désormais soutenue de manière plus large et les secteurs ainsi que les titres bénéficiant non pas du boom technologique et de l'IA, mais de l'«atterrissage en douceur», ont pu progresser. Les cours des actions ont aussi augmenté dans les pays émergents. La Chine a été l'exception notable: au premier trimestre, elle a été l'un des rares marchés boursiers à stagner - l'économie n'ayant pas encore démarré malgré le soutien politique.

Le groupe de placements était presque entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rééquilibrage en février, le volume des transactions était d'environ 5%. Actuellement, 53,5% sont investis dans les grandes capitalisations, 45,5% dans les capitalisations moyennes et 0,3% dans les petites capitalisations. Le rating ESG du MSCI est actuellement de AA, avec un score ESG de 7,78, légèrement supérieur à celui de la référence qui est de 7,59. L'intensité en CO2 du portefeuille est plus de 75% inférieure à celle du SPI. Le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient a terminé le premier trimestre avec une performance positive de +4,48%. Son indice de référence a affiché une progression de +5,98%.

Le marché boursier suisse a également commencé l'année sur une note positive, bien que l'augmentation ait été quelque peu moins marquée que celle observée, par exemple, aux États-Unis, en raison de son caractère plus défensif. Finalement, le portefeuille n'a pas tout à fait rivalisé avec le SPI® pondéré par les capitaux. La non-sélection de Lonza (avec une performance trimestrielle de plus de 50%) et la surpondération de Kühne + Nagel a particulièrement pesé. Toutefois, la sous-pondération des poids lourds de l'indice, Nestlé et Roche - dont les titres ont baissé au premier trimestre - s'est révélée avantageuse.

Que même les poids lourds de l'indice puissent trébucher a été clairement observé l'année dernière sur le marché boursier suisse. La faible performance de Nestlé et Roche s'est poursuivie au premier trimestre. Nous continuons donc à privilégier notre approche d'investissement basée sur la diversification systématique et la minimisation des risques.

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 28.03.2024

Classe I: CHF 3'017,11

Classe II: CHF 3'020,27

Classe III: CHF 3'021,92

Fortune sous gestion

CHF 177,1 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 par titres (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NOVARTIS AG-REG	8,4%	11,4%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7,8%	4,5%
NESTLE SA-REG	7,2%	16,4%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6,9%	10,2%
GIVAUDAN-REG	6,4%	2,0%
SWISSCOM AG-REG	5,7%	0,9%
SGS SA-REG	5,4%	0,9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4,7%	0,9%
GEBERIT AG-REG	4,5%	1,1%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4,4%	0,6%

Nombre total de titres	38
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Industries	22,9%	12,4%
Santé	21,1%	32,9%
Sociétés financières	16,3%	17,6%
Consommation non cyclique	15,0%	18,8%
Matériaux de base	8,6%	8,0%
Immobilier	8,1%	1,3%
Télécommunications	5,7%	0,9%
Services aux collectivités	0,9%	0,2%
Cash	0,7%	0,0%
Technologie	0,7%	2,1%
Autres	0,0%	5,8%