

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

Banque dépositaire

UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur

UBS Switzerland AG, 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 31.12.2024

Classe I: CHF 3'044,38

Classe II: CHF 3'048,73

Classe III: CHF 3'051,09

Fortune sous gestion

CHF 142,0 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 31.03.2024

Classe I: 0,64%

Classe II: 0,59%

Classe III: 0,56%

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

Commentaire du gérant

Le début du quatrième trimestre a été relativement modéré, les marchés actions mondiaux n'ayant pas réussi à maintenir la dynamique des trois premiers trimestres. Le mois d'octobre a été marqué par les préoccupations liées au ralentissement de la croissance mondiale ainsi que par l'attente des élections présidentielles américaines. En Suisse, le climat morose observé en septembre s'est poursuivi en octobre. Le SPI (Swiss Performance Index) a particulièrement chuté en fin de mois, enregistrant une baisse de 3,27%.

En novembre, les marchés boursiers ont été largement influencés par les résultats des élections américaines. La victoire nette de Donald Trump, associée à la prise de contrôle du Sénat et de la Chambre des représentants par les Républicains, a été perçue comme un signal très positif par les marchés américains. Toutefois, l'euphorie initiale s'est rapidement dissipée en Europe et en Asie. En Suisse, le mois de novembre a été marqué par des performances en demi-teinte, le SPI clôturant en baisse de 0,25%.

Le mois de décembre a vu une fin d'année 2024 calme mais fragile, dans un contexte boursier globalement solide. Comme souvent au second semestre, les décisions des banques centrales ont été les principaux moteurs du marché. La Banque nationale suisse (BNS) a encore réduit son taux directeur de 0,50 point de pourcentage pour atteindre 0,50%. Malgré cette politique de taux quasi nuls, le marché actions suisse n'a pas bénéficié d'un soutien suffisant. Le SPI a terminé le mois en repli de 1,28% par rapport à novembre.

En comparaison avec les marchés mondiaux, la performance de la bourse suisse a été plus modeste. Bien que la BNS ait réduit progressivement ses taux de 1,75% à 0,50%, le SPI n'a enregistré qu'un gain annuel de 6,18%, se situant ainsi nettement en dessous des performances observées à l'international.

Tout au long du trimestre, le portefeuille d'investissement est resté presque entièrement investi. Un rééquilibrage a été effectué en novembre, représentant environ 8% du volume total. Actuellement, la répartition du portefeuille est la suivante:

- 40,26% investis dans des grandes capitalisations (Large Caps),
- 56,98% dans des capitalisations moyennes (Mid Caps),
- 2,41% dans des petites capitalisations (Small Caps).

L'indicateur ESG du portefeuille, selon la notation MSCI, est de niveau «AA» avec un score ESG de 8,10, légèrement supérieur au benchmark de 7,88. Par ailleurs, l'empreinte carbone du portefeuille est inférieure de plus de 80% à celle du SPI, ce qui reflète un positionnement plus durable et responsable.

Au quatrième trimestre, le groupe de placements PRISMA ESG SPI® a terminé avec une performance de -5,45% contre -4,74% pour son indice SPI, pondéré par la capitalisation.

Parmi les éléments positifs ayant contribué à la performance, on note la sous-pondération des poids lourds du marché tels que Nestlé, Roche et Novartis, qui ont tous affiché des résultats trimestriels négatifs. En revanche, la forte surpondération de Barry Callebaut a eu un impact négatif sur la performance.

Sur l'ensemble de l'année, le SPI a enregistré une progression de 6,18%, surpassant ainsi la performance du portefeuille, qui s'est contenté d'une hausse de 5,46%.

L'évolution des marchés en 2025 reste incertaine. Une des principales interrogations est de savoir si les facteurs qui ont influencé les marchés actions et obligataires en 2024 continueront à jouer un rôle déterminant. L'entrée en fonction de Donald Trump à la présidence des États-Unis le 20 janvier pourrait engendrer de nouvelles turbulences politiques.

Par ailleurs, les risques liés à la concentration des investissements et aux niveaux de valorisation se sont accrues au cours de l'année écoulée. Un style de gestion prudent a démontré son efficacité en 2024, notamment au second semestre.

Pour l'année à venir, face aux incertitudes économiques et politiques mondiales, une gestion des risques avisée et une diversification ciblée du portefeuille seront plus cruciales que jamais.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

Banque dépositaire

UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur

UBS Switzerland AG, 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 31.12.2024

Classe I: CHF 3'044,38

Classe II: CHF 3'048,73

Classe III: CHF 3'051,09

Fortune sous gestion

CHF 142,0 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 31.03.2024

Classe I: 0,64%

Classe II: 0,59%

Classe III: 0,56%

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	8,5%	11,9%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,6%	11,7%
NESTLE SA-REG	7,3%	12,8%
SWISS PRIME SITE-REG	4,6%	0,5%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,5%	0,4%
SGS SA-REG	4,5%	0,9%
GIVAUDAN-REG	4,1%	2,1%
GALENICA AG	4,1%	0,2%
SWISSCOM AG-REG	4,0%	0,8%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4,0%	0,8%

Nombre total de titres	40
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Santé	23,7%	34,8%
Sociétés financières	17,5%	19,6%
Consommation non cyclique	16,6%	15,2%
Immobilier	14,0%	1,4%
Industries	12,9%	12,9%
Matériaux de base	7,8%	8,6%
Télécommunications	4,4%	0,9%
Technologie	1,3%	1,7%
Services aux collectivités	1,0%	0,2%
Consommation discrétionnaire	0,5%	4,8%
Autres	0,3%	0,0%