

## 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 31.03.2025

Classe I: CHF 3'321,75

Classe II: CHF 3'326,91

Classe III: CHF 3'329,73

### Fortune sous gestion

CHF 155,0 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.

## Commentaire du gérant

Depuis l'entrée en fonction de Donald Trump, la rhétorique protectionniste a de nouveau pris une place centrale dans la politique américaine. Après un début d'année solide sur les marchés actions, la publication du modèle d'intelligence artificielle chinois «Deepseek» a semé le doute, en raison de ses faibles exigences en matière de matériel. Cette annonce a particulièrement pesé sur les titres technologiques à forte valorisation, tels que ceux des «Magnificent 7», affectant ainsi également les indices passifs comme le S&P 500 et le MSCI World.

En février, il est apparu clairement que les tensions géopolitiques et les initiatives unilatérales des États-Unis en matière commerciale déclenchaient des réallocations structurelles. Les marchés européens, notamment les secteurs défensifs et des pays comme la Suisse, en ont profité. Par ailleurs, les flux d'investissement se sont orientés vers des titres «value», à faible volatilité et dans le secteur de l'énergie, tandis que les valeurs de croissance subissaient des pressions.

Le mois de mars a été marqué par une nouvelle escalade du conflit commercial, avec l'introduction de droits de douane supplémentaires par les États-Unis visant le Canada, le Mexique, la Chine, ainsi que les importations d'automobiles et d'acier. Cette évolution a pesé sur les marchés mondiaux. Les anciens gagnants tels que le Bitcoin, les actions technologiques et le dollar américain ont reculé, tandis que les valeurs refuges comme l'or ont fortement progressé.

Ainsi, le premier trimestre marque un tournant: un mouvement s'opère en faveur des titres de valeur, ainsi que des actions européennes et asiatiques, au détriment des titres américains surévalués. Il est encore trop tôt pour affirmer l'avènement d'un nouvel ordre commercial multipolaire, mais les contours d'un nouveau contexte de marché commencent à se dessiner.

L'allocation du groupe de placements est restée quasiment entièrement investie durant l'ensemble du trimestre. Dans le cadre du rééquilibrage réalisé en février, le volume des transactions s'est élevé à environ 8%. Actuellement, 38,72% du portefeuille est investi en grandes capitalisations, 57,33% en moyennes capitalisations et 3,17% en petites capitalisations.

Le rating ESG MSCI du groupe de placement est actuellement de AA, avec un score ESG de 8,06, légèrement supérieur à celui de l'indice de référence (7,83). De plus, l'intensité carbone du portefeuille est inférieure de plus de 80% à celle du SPI.

Le marché suisse des actions s'est montré particulièrement résilient au premier trimestre 2025, confirmant une fois de plus son rôle de valeur refuge à l'échelle internationale. Le SPI® a enregistré une progression de 8,58% sur la période.

Dans ce contexte favorable, le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient a également tiré son épingle du jeu, réalisant une performance de 9,12% au premier trimestre, dépassant ainsi légèrement son indice de référence. La surpondération des secteurs défensifs, notamment les biens de consommation de base, s'est révélée payante, en particulier à la fin du trimestre, dans un environnement de marché devenu plus nerveux.

L'incertitude géopolitique et la politique commerciale protectionniste des États-Unis devraient continuer à alimenter la volatilité au cours de l'année. Une rotation persistante des investissements, s'éloignant des valeurs de croissance américaines au profit d'une exposition européenne et asiatique, de secteurs défensifs et de titres de valeur comme l'or, reste envisageable.

Les stratégies «value» et à faible volatilité pourraient continuer à attirer les flux de capitaux. Par ailleurs, des réajustements structurels en faveur d'un ordre mondial et commercial multipolaire semblent se dessiner.

## 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 31.03.2025

Classe I: CHF 3'321,75

Classe II: CHF 3'326,91

Classe III: CHF 3'329,73

### Fortune sous gestion

CHF 155,0 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	8,7%	11,7%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8,1%	12,4%
NESTLE SA-REG	8,0%	14,3%
SWISS PRIME SITE-REG	4,7%	0,5%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,5%	0,4%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	4,4%	0,3%
SWISSCOM AG-REG	4,1%	0,8%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4,1%	0,7%
SGS SA-REG	4,0%	0,9%
GALENICA AG	4,0%	0,2%

Nombre total de titres

42

Part de titres non inclus dans le benchmark

0,0%

## Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Santé	22,4%	33,7%
Consommation non cyclique	18,6%	15,8%
Sociétés financières	18,2%	20,2%
Immobilier	14,2%	1,5%
Industries	12,4%	12,0%
Matériaux de base	6,7%	8,0%
Télécommunications	4,3%	1,0%
Services aux collectivités	1,0%	0,2%
Cash	0,8%	0,0%
Technologie	0,8%	1,6%
Autres	0,6%	5,9%