

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: PRSIEF 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.09.2025

Classe I: CHF 3'237,27

Classe II: CHF 3'243,11

Classe III: CHF 3'246,35

Fortune sous gestion

CHF 150,6 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 31.03.2025

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 troisième trimestre a été marqué par des tensions géopolitiques, une politique commerciale américaine de plus en plus protectionniste ainsi que des incertitudes autour de la politique monétaire. L'annonce de nouveaux droits de douane américains de plus de 25% à l'encontre de l'UE, du Japon et de la Corée du Sud a suscité des inquiétudes au début du trimestre. Toutefois, grâce aux accords bilatéraux qui ont suivi, la réaction des marchés est restée relativement modérée.

Début août, l'introduction de droits de douane américains de 39% sur les biens suisses, le taux le plus élevé parmi les nations industrielles occidentales, a généré une source supplémentaire d'incertitude. Bien que cela représente un risque pour l'économie suisse tournée vers l'exportation, les marchés ont d'abord peu réagi. Puis, en septembre, la banque centrale américaine a de nouveau été au centre de l'attention: la baisse de taux de 25 points de base, largement anticipée, a été mise en œuvre, soutenant les marchés. Les secteurs cycliques en ont profité, tandis que les secteurs défensifs tels que les biens de consommation de base ont subi des pressions. Malgré les risques géopolitiques et les incertitudes monétaires, l'appétit pour le risque est resté globalement robuste sur le trimestre écoulé.

Le marché suisse des actions a fait preuve d'une robustesse surprenante face aux nouveaux droits de douane américains et a d'abord progressé. L'évolution des actions suisses au troisième trimestre est toutefois restée plus mitigée. Le «marteau douanier» américain, avec un droit d'importation de 39%, et le ralentissement économique qui en a découlé ont pesé sur les marchés, en particulier dans la deuxième moitié du trimestre. De plus, la faible performance du «poids lourd» de l'indice Nestlé a contribué à ce contexte, son cours ayant chuté de plus de 7% en raison de changements au sein de la direction. Le Swiss Performance Index (SPI) a néanmoins terminé le trimestre avec une légère hausse de 1,29%.

Le groupe de placements ESG SPI® Efficient a en revanche enregistré une baisse de 1,94% (Classe II). L'écart de performance s'explique principalement par des surpondérations dans certains titres fortement affectés par les mesures douanières, en particulier l'action DKSH. En outre, la forte baisse du cours d'Ypsomed (-25%), également surpondérée, a pesé sur la performance globale. Ypsomed a été pénalisée par des difficultés rencontrées par son principal client, Novo Nordisk. Enfin, la sous-pondération de titres très performants comme UBS (+21%) et ABB (+21%) a également impacté négativement la performance relative, ces titres ayant fortement contribué à la hausse du marché durant la période de référence.

Le groupe de placements est resté quasi entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rebalancement en août, le volume de transactions s'est élevé à environ 14,8%. Au 30 septembre, 33,8% du portefeuille est investi en grandes capitalisations, 55,3% en moyennes capitalisations et 5,3% en petites capitalisations. Le groupe de placements bénéficie d'un rating MSCI ESG de AA, avec un score ESG de 8,17, légèrement supérieur à celui du benchmark (7,84). Par ailleurs, le portefeuille affiche une intensité carbone plus de 85% inférieure à celle du SPI.

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, LSEG, Bloomberg,

Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.09.2025

Classe I: CHF 3'237,27

Classe II: CHF 3'243,11

Classe III: CHF 3'246,35

Fortune sous gestion

CHF 150,6 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 31.03.2025

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	9,3%	12,3%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,5%	11,3%
NESTLE SA-REG	6,9%	11,7%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,2%	5,2%
SWISSCOM AG-REG	4,9%	0,9%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,6%	0,4%
GALENICA AG	4,5%	0,3%
BALOISE HOLDING AG - REG	4,3%	0,5%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4,3%	0,8%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	4,2%	0,3%

Nombre total de titres

48

Part de titres non inclus dans le benchmark

0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Santé	22,8%	33,4%
Sociétés financières	22,1%	20,8%
Immobilier	15,3%	1,7%
Industries	15,0%	13,7%
Consommation non cyclique	13,1%	13,8%
Télécommunications	5,2%	1,2%
Matériaux de base	3,8%	7,5%
Services aux collectivités	1,1%	0,2%
Technologie	0,6%	1,8%
Consommation discrétionnaire	0,6%	5,9%
Autres	0,3%	0,0%