

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

BDO SA

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 31.12.2025

Classe I: CHF 3'502,00

Classe II: CHF 3'508,75

Classe III: CHF 3'512,52

Fortune sous gestion

CHF 104,8 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 31.03.2025

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

Malgré un environnement marqué par des incertitudes politiques et conjoncturelles, les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur tendance positive au quatrième trimestre 2025. Les marchés développés ainsi que la majorité des marchés émergents ont enregistré des rendements positifs; seule la Chine a fait exception. Le MSCI World a clôturé le trimestre en hausse de 2,95% (en CHF), tandis que le MSCI Emerging Markets hors Chine a progressé de plus de 10%. Les actifs réels sont également restés recherchés: l'or a poursuivi sa tendance haussière et a gagné plus de 12% sur le trimestre. En revanche, contrairement aux trimestres précédents, certains titres technologiques fortement valorisés ont subi des pressions. Les secteurs de la santé et des matériaux ont enregistré les meilleures performances. D'un point de vue factoriel, les stratégies Quality et Value ont surperformé, tandis que les stratégies Momentum et Low Risk ont rencontré des vents contraires.

La politique monétaire a également constitué un moteur essentiel de la performance positive des marchés. Dans un contexte de ralentissement de la dynamique économique et d'évolution modérée de l'inflation, la Réserve fédérale américaine a abaissé son taux directeur de 25 points de base en octobre puis à nouveau en décembre.

Le marché actions suisse a bénéficié d'une détente du contexte de politique commerciale. La déclaration d'intention signée à la mi-novembre entre la Suisse et les États-Unis a entraîné une réduction des droits de douane de 39% à 15%, apportant un soutien supplémentaire au marché. Cette évolution a également été favorisée par un accord entre le gouvernement américain et les groupes pharmaceutiques Roche et Novartis, conduisant à une suspension des droits de douane pour une durée de trois ans. Dans cet environnement, l'indice SPI a clôturé le quatrième trimestre sur une hausse remarquable de 8,78%.

Le groupe de placements est resté quasiment entièrement investi tout au long du trimestre. Dans le cadre du rebalancement effectué en novembre, le taux de rotation s'est élevé à environ 6%. Actuellement, le portefeuille est investi à hauteur de 34,25% en grandes capitalisations, 50,20% en moyennes capitalisations et 5,62% en petites capitalisations.

La notation ESG MSCI du groupe de placement s'établit actuellement à AA, avec un score ESG de 8,49, nettement supérieur à celui de l'indice de référence, qui est de 7,84. En outre, l'intensité carbone du portefeuille est inférieure de plus de 85% à celle du SPI.

Le groupe de placements PRISMA ESG SPI Efficient a également affiché une performance solide, avec un rendement de +8,19% (Classe II), légèrement inférieur à celui de l'indice de référence (+8,78%).

Les principaux effets négatifs proviennent des choix d'allocation sectorielle: les secteurs de la santé et de la consommation cyclique ont figuré parmi les segments les plus performants au cours de la période sous revue, mais sont sous-pondérés dans le portefeuille. À l'inverse, le secteur des services de communication, qui a été le moins performant, est surpondéré.

La sélection de titres dans les secteurs de la finance et de l'industrie a en revanche contribué positivement à la performance relative, avec des contributions notables de titres tels que SGS, Jungfraubahn Holding et Valiant Bank. Au niveau des titres individuels, la sous-pondération de Swiss Re (-9,7% sur le trimestre) et de Sika (-8,2%) a apporté la meilleure contribution à la performance. En revanche, la sous-pondération de Roche (+26%) et la surpondération de Chocoladefabriken Lindt (-4,7%) ont eu l'impact le plus défavorable.

Les thèmes et tendances dominants de l'année 2025 resteront très actuels au cours de la nouvelle année. Les investisseurs continueront de suivre attentivement les décisions de taux de la Réserve fédérale américaine, avec une attention particulière portée à l'évolution du marché du travail américain et à l'inflation. L'année 2026 pourrait également constituer un test décisif pour déterminer si l'intelligence artificielle parvient à passer du stade de technologie impressionnante à une adoption généralisée et à une amélioration tangible de la productivité. Parallèlement, les évolutions géopolitiques devraient continuer à jouer un rôle central et à façonner l'environnement de marché.

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

BDO SA

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 31.12.2025

Classe I: CHF 3'502,00

Classe II: CHF 3'508,75

Classe III: CHF 3'512,52

Fortune sous gestion

CHF 104,8 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 31.03.2025

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	9,4%	12,4%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8,7%	13,2%
NESTLE SA-REG	6,9%	11,7%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,1%	5,1%
GALENICA AG	4,7%	0,3%
SWISSCOM AG-REG	4,5%	0,8%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,5%	0,4%
HELVETIA HOLDING AG-REG	4,3%	0,9%
SWISS PRIME SITE-REG	4,1%	0,6%
SGS SA-REG	4,0%	0,9%

Nombre total de titres

44

Part de titres non inclus dans le benchmark

0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Santé	23,3%	35,7%
Sociétés financières	23,3%	20,0%
Immobilier	15,4%	1,6%
Industries	15,1%	13,0%
Consommation non cyclique	12,4%	13,6%
Télécommunications	4,5%	1,1%
Matériaux de base	3,4%	7,2%
Services aux collectivités	1,0%	0,2%
Consommation discrétionnaire	0,6%	6,1%
Technologie	0,5%	1,5%
Autres	0,5%	0,0%