

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: PRSPF SW

Classe III: PRESEI 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 30.06.2026

Classe I: CHF 3'713,56

Classe II: CHF 3'721,65

Classe III: CHF 3'726,20

Fortune sous gestion

CHF 111,3 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 31.03.2026

Classe I: 0,62%

Classe II: 0,58%

Classe III: 0,54%

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

Dès le début du deuxième trimestre, les États-Unis ont annoncé avoir atteint leurs objectifs stratégiques en Iran. Les affrontements ont ensuite nettement diminué et la rhétorique des deux parties a progressivement laissé entendre qu'une solution négociée était recherchée. L'espoir croissant de voir le conflit se résoudre a provoqué un fort rebond des marchés actions mondiaux, dont ont bénéficié toutes les régions, qu'il s'agisse des marchés émergents, des marchés développés ou plus particulièrement de la Suisse. Cette progression a été largement soutenue par l'enthousiasme persistant autour de l'intelligence artificielle. Le MSCI World IT a enregistré une hausse exceptionnelle de 34,90%, portée principalement par les titres bénéficiant du développement des infrastructures liées à l'IA.

Un autre événement emblématique du climat de marché au deuxième trimestre a été l'introduction en Bourse de l'entreprise spatiale SpaceX, le 12 juin. Avec une valorisation totale d'environ USD 1'770 milliards, il s'est agi, de loin, de la plus importante introduction en Bourse de l'histoire. Malgré une valorisation extrêmement élevée, correspondant à environ 90 fois son chiffre d'affaires annuel, les actions SpaceX ont été largement sursouscrites et ont encore progressé de 20% lors de leur première séance de cotation.

Les marchés actions européens ont également bénéficié de l'euphorie ambiante, l'indice suisse SPI figurant parmi les gagnants avec une progression de 12%. En raison de la plus forte dépendance de l'Europe au pétrole provenant du Moyen-Orient, la hausse y a été plus largement répartie qu'aux États-Unis. En Suisse également, les fournisseurs de l'industrie des semi-conducteurs ont toutefois particulièrement profité de l'essor de l'IA. Ainsi, les titres suisses exposés à l'intelligence artificielle, tels que Centiel (+141%), AMS Osram (+112%) ou Inficon (+86%), ont enregistré de fortes progressions au deuxième trimestre.

Le groupe de placements est demeuré presque entièrement investi durant l'ensemble du trimestre. Dans le cadre du rééquilibrage effectué en mai, le taux de rotation s'est élevé à environ 10%. Actuellement, 38,65% du portefeuille sont investis dans les grandes capitalisations, 54,64% dans les moyennes capitalisations et 5,52% dans les petites capitalisations. La notation ESG MSCI du groupe de placements s'établit actuellement à AA, avec un score ESG de 8,53, supérieur à celui de l'indice de référence, qui atteint 8,40. En outre, l'intensité carbone du portefeuille est inférieure de plus de 89% à celle du SPI.

Le marché suisse des actions a enregistré un trimestre particulièrement favorable, l'indice SPI progressant de 12,22%. Par ailleurs, la volatilité, encore élevée au premier trimestre, a continuellement diminué au cours du deuxième trimestre pour atteindre, à la fin du mois de juin, son niveau le plus bas depuis le début de l'année. Cet environnement de marché s'est révélé exigeant pour le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient, positionné de manière défensive. Celui-ci n'a pas été en mesure de suivre la performance de l'indice SPI et a enregistré une hausse de 2,44% au deuxième trimestre (Classe II).

Les titres plus défensifs du secteur immobilier ainsi que les banques cantonales, à l'image de la BCV, qui avaient encore affiché de fortes progressions au premier trimestre, n'ont pas pu suivre la dynamique du marché dans son ensemble. Le retard du groupe de placements par rapport à son indice de référence s'explique principalement par la surpondération du secteur immobilier ainsi que par une sélection de titres défavorables dans les secteurs financier et industriel.

L'évolution des négociations entre les États-Unis et l'Iran, ainsi que leur influence sur les prix du pétrole, demeureront au centre de l'attention. Il conviendra notamment d'observer si la baisse des prix du pétrole est susceptible de freiner l'inflation, récemment repartie à la hausse. Cet élément devrait notamment influencer les prochaines décisions de la Réserve fédérale américaine en matière de taux d'intérêt au troisième trimestre.

En Suisse, la question des droits de douane pourrait également revenir au premier plan, l'échéance fixée pour la conclusion d'un accord avec les États-Unis arrivant à son terme au mois de juillet.

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 30.06.2026

Classe I: CHF 3'713,56

Classe II: CHF 3'721,65

Classe III: CHF 3'726,20

Fortune sous gestion

CHF 111,3 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 31.03.2026

Classe I: 0,62%

Classe II: 0,58%

Classe III: 0,54%

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
ROCHE HOLDING AG	8,5%	12,5%
NESTLE SA-REG	8,4%	11,4%
NOVARTIS AG-REG	7,8%	12,9%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,0%	4,8%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	4,3%	0,3%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,2%	0,4%
SGS SA-REG	4,1%	0,9%
SWISS PRIME SITE-REG	4,0%	0,6%
GALENICA AG	4,0%	0,2%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	3,7%	0,2%

Nombre total de titres

50

Part de titres non inclus dans le benchmark

0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Sociétés financières	24,7%	19,1%
Santé	21,7%	35,6%
Industries	19,0%	14,6%
Immobilier	16,3%	1,6%
Consommation non cyclique	10,8%	13,0%
Télécommunications	3,9%	1,1%
Technologie	1,0%	1,5%
Services aux collectivités	0,8%	0,2%
Consommation discrétionnaire	0,6%	6,1%
Matériaux de base	0,0%	7,4%
Autres	1,2%	0,0%