

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 117620113

Classe II: 117620124

Ticker Bloomberg

Classe I: PREIUSD SW

Classe II: PRECL2X SW

Code ISIN

Classe I: CH1176201130

Classe II: CH1176201247

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

22 juillet 2022

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI World TR Net

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'000

VNI au 30.12.2022

Classe I: USD 901,78

Classe II: USD 902,12

Fortune sous gestion

USD 18,5 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

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 ex ante dès le 22.07.2022

Classe I: 1,10%

Classe II: 1,05%

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 trimestriel du gérant

Durant le 4e trimestre, le groupe de placements PRISMA ESG Sustainable SOCIETY a enregistré une performance de -4,81%, contre +9,77% pour son indice de référence MSCI World TR en USD.

En termes de décomposition sectorielle, il a été constaté surtout des détracteurs dans les secteurs suivants:

- Technologie (-2,8% en relatif - principalement en raison de la baisse des entreprises actives dans le domaine de la cybersécurité et de Paypal, alors que les producteurs de semi-conducteurs ont surperformé);
- Santé (-1,53% - Guardant Health et Cryoport étant les deux principaux contributeurs négatifs; notons que la tendance s'est nettement inversée depuis le début de l'année 2023).

A noter également que le groupe de placements a été pénalisé d'environ 0,5% par rapport à l'indice de référence pour n'avoir pas été investi dans le secteur de l'énergie pour des raisons de durabilité.

Dans ce quatrième trimestre, les cinq meilleurs performeurs ont été Intuitive Surgical, Vertiv, BakkaFrost, KnowBe4 (vendu au cours de ce dernier trimestre) et FinecoBank. Hormis Intuitive Surgical, il s'agit tous de mid-caps (moins de USD 10bn de capitalisation boursière).

Du côté des performances négatives, les principaux contributeurs ont été Amazon (-1,3% en performance relative), Guardant Health, Paypal et deux entreprises actives dans la cybersécurité (Zscaler et CrowdStrike). L'accélération à la baisse d'Amazon et Paypal en décembre a été d'autant plus surprenante que Paypal avait annoncé un 4e trimestre supérieur aux attentes et une croissance attendue des bénéfices par action de 15%. En ce qui concerne Amazon, sa valorisation (EV/EBITDA) à la fin de 2022 est revenue aux mêmes niveaux qu'en 2008/09 (raison pour laquelle la position a été renforcée au début de 2023, ce qui en fait la plus grande position relative par rapport à l'indice de référence).

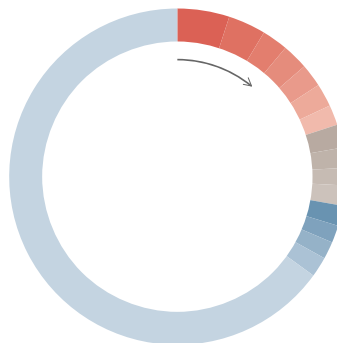
Au cours de ce 4e trimestre, la pondération d'Apple a été réduite, ainsi que d'entreprises considérées comme «plus défensives» comme Merck US, Deere, OCI et Trane, pour augmenter l'exposition à la thématique «Ecology» (un des sept thèmes de la stratégie) en achetant deux nouvelles positions:

- Chart Industries (leader mondial dans la liquéfaction des gaz atmosphériques, important pour l'hydrogène et le LNG);
- Aixtron (producteur de matériel pour le secteur des semi-conducteurs appelés silicium carbide).

L'exposition dans la chaîne de valeur du secteur de l'énergie solaire a également été augmentée, avec des renforcements dans des positions existantes (Enphase et Shoals).

En termes d'allocation géographique, l'exposition Chine/HK a été renforcée en prévision de la réouverture de l'économie chinoise et des valorisations très intéressantes (Netease et Alibaba).

Positions principales



MICROSOFT CORP	5,0%
AMAZON.COM INC	3,7%
IQVIA	2,4%
ALPHABET INC-CL A	2,4%
UNITEDHEALTH GROUP	2,3%
PAYPAL HOLDINGS INC	2,2%
ABBOTT LABORATORIES	2,1%
DANAHER CORP	2,0%
KERRY GROUP PLC-A	1,9%
KONINKLIJKE DSM NV	1,9%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,9%
SYNOPSIS INC	1,8%
ASML HOLDING NV	1,8%
PTC	1,7%
ASTRAZENECA	1,7%
Autres	65,1%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 117620113

Classe II: 117620124

Ticker Bloomberg

Classe I: PREIUSD SW

Classe II: PRECL2X SW

Code ISIN

Classe I: CH1176201130

Classe II: CH1176201247

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

22 juillet 2022

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI World TR Net

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'000

VNI au 30.12.2022

Classe I: USD 901,78

Classe II: USD 902,12

Fortune sous gestion

USD 18,5 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

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

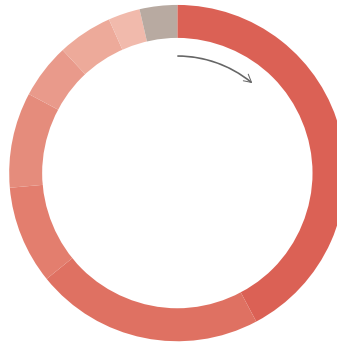
TER KGAST ex ante dès le 22.07.2022

Classe I: 1,10%

Classe II: 1,05%

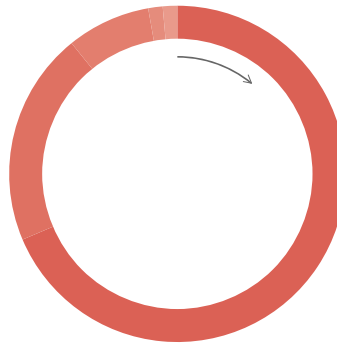
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition sectorielle



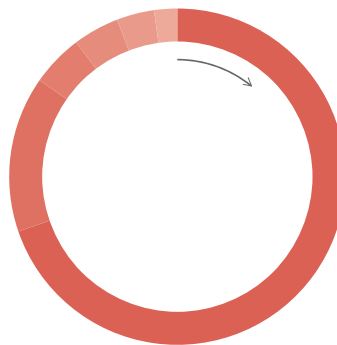
Technologie	42,3%
Santé	21,8%
Industries	9,5%
Consommation discrétionnaire	9,1%
Télécommunications	5,3%
Sociétés financières	5,2%
Consommation non cyclique	3,1%
Cash	3,7%

Répartition géographique



Amérique du Nord	68,6%
Europe	20,7%
Asie	7,8%
Autres	1,6%
Cash	1,3%

Répartition monétaire



USD	69,8%
EUR	14,8%
OTH	5,1%
HKD	4,4%
GBP	3,7%
JPY	2,2%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 117620113

Classe II: 117620124

Ticker Bloomberg

Classe I: PREIUSD SW

Classe II: PRECL2X SW

Code ISIN

Classe I: CH1176201130

Classe II: CH1176201247

Devise de référence

Dollar US (USD)

Date de lancement

22 juillet 2022

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI World TR Net

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

USD 1'000

VNI au 30.12.2022

Classe I: USD 901,78

Classe II: USD 902,12

Fortune sous gestion

USD 18,5 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 10h00

Délai de rachat de parts

jeudi 10h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

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 ex ante dès le 22.07.2022

Classe I: 1,10%

Classe II: 1,05%

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.

Performances mensuelles

2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
-9,82							4,60	-1,22	-8,31	2,04	-1,40	-5,40	2022

Performance cumulée

2022, 12.07.2022=100

