

## 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 31.03.2026

Classe I: CHF 3'625,55  
Classe II: CHF 3'632,99  
Classe III: CHF 3'637,16

### Fortune sous gestion

CHF 108,6 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 premier trimestre a été turbulent. Au centre de l'attention figurait la guerre entre les États-Unis, Israël et l'Iran, déclenchée fin février, qui a profondément modifié l'environnement de marché. En début d'année, les événements liés à l'enlèvement du dirigeant vénézuélien Maduro par les États-Unis ont d'abord fait les gros titres, sans toutefois peser durablement sur les marchés. En février, les marchés actions mondiaux ont progressivement subi des revers. L'engouement pour l'intelligence artificielle, jusque-là dominant, a perdu de son dynamisme, entraînant une rotation des valeurs cycliques vers les valeurs défensives, tandis que les titres technologiques ont été particulièrement sous pression. Parallèlement, l'incertitude concernant la politique commerciale américaine est restée élevée, malgré la décision de la Cour Suprême concernant les droits de douane.

Le tournant décisif est toutefois intervenu fin février avec l'escalade du conflit au Moyen-Orient. La guerre a entraîné une forte hausse des prix de l'énergie. D'une part, la fermeture du détroit d'Ormuz a joué un rôle déterminant, celui-ci assurant, avant le conflit, le transit d'environ 20% du pétrole brut échangé au niveau mondial. D'autre part, des attaques répétées des deux camps contre les installations de production et les infrastructures énergétiques ont accentué les tensions. La volatilité s'est également nettement accrue. Ainsi, en mars, presque toutes les classes d'actifs ont reculé. Les marchés qui affichaient précédemment les plus fortes hausses ont été particulièrement touchés. Les actions des marchés émergents, ainsi que les titres européens et japonais, ont subi des baisses substantielles. Les actions américaines ont enregistré des pertes relativement modérées, notamment en raison de la moindre dépendance des États-Unis aux importations d'énergie. Le prix de l'or a également reculé en mars.

Malgré ces évolutions, le bilan sur l'ensemble du trimestre reste contrasté. Les actions américaines ont enregistré la plus forte baisse, avec -3,68%. Le MSCI Europe a reculé de 1,87%, tandis que le marché suisse, après avoir atteint des sommets intermédiaires, a terminé en baisse de -2,11%. Les actions japonaises ont, en revanche, progressé de 2,50%, et les marchés émergents sont restés légèrement positifs avec une hausse de 0,80%. Sur l'ensemble du trimestre, l'or affiche néanmoins une progression de 8,36%, malgré des corrections en janvier et en mars.

Le groupe de placements est resté presque entièrement investi durant tout le trimestre. Dans le cadre du rééquilibrage effectué en février, le taux de rotation s'est élevé à environ 22%. Actuellement, 40,57% du portefeuille sont investis en grandes capitalisations (Large Caps), 51,70% en capitalisations moyennes (Mid Caps) et 6,93% en petites capitalisations (Small Caps). La notation MSCI ESG du groupe de placements s'établit actuellement à AA, avec un score ESG de 8,47, supérieur à celui de l'indice de référence (8,33). En outre, le portefeuille présente une intensité carbone inférieure de plus de 80% à celle du SPI.

Ce trimestre a été difficile pour le marché actions suisse (-2,11%). Grâce à son allocation plus défensive, le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient (Classe II) a toutefois terminé le trimestre sur une performance nettement positive de 3,54% surperformant son indice de référence de 5,65%.

Cette surperformance s'explique principalement par l'effet de la sélection de titres dans le secteur financier. S'y ajoutent la surpondération des secteurs immobilier et des services de communication ainsi que la sous-pondération du secteur des biens de consommation cycliques par rapport à l'indice SPI.

Au niveau des titres individuels, la surpondération de la Banque Cantonale Vaudoise, de Swisscom SA, de PSP Swiss Property SA et de Swiss Prime Site SA a apporté la contribution la plus significative à la performance. À l'inverse, la sous-pondération de Novartis et d'ABB a pesé sur la performance.

À court terme, l'évolution du conflit en Iran devrait rester le thème dominant sur les marchés financiers. L'ampleur de l'impact des prix de l'énergie, même en cas d'apaisement du conflit, sur l'inflation mondiale sera déterminante. Elle influencera également de manière significative les futures décisions en matière de taux d'intérêt. Par ailleurs, il est probable que les droits de douane américains, actuellement perçus comme temporaires, reviennent prochainement au centre de l'attention des marchés.

## 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 31.03.2026

Classe I: CHF 3'625,55

Classe II: CHF 3'632,99

Classe III: CHF 3'637,16

### Fortune sous gestion

CHF 108,6 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
ROCHE HOLDING AG	8,2%	13,1%
NESTLE SA-REG	7,7%	12,0%
NOVARTIS AG-REG	7,4%	14,1%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,8%	0,4%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4,6%	5,1%
SWISS PRIME SITE-REG	4,4%	0,6%
GALENICA AG	4,2%	0,3%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	4,2%	0,2%
ALLREAL HOLDING AG-REG	4,0%	0,2%
SWISSCOM AG-REG	4,0%	1,0%

Nombre total de titres	47
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%

## Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Sociétés financières	25,1%	19,4%
Santé	19,9%	37,1%
Immobilier	17,3%	1,8%
Industries	17,1%	13,3%
Consommation non cyclique	13,2%	14,0%
Télécommunications	4,0%	1,3%
Technologie	1,1%	1,4%
Services aux collectivités	0,9%	0,2%
Consommation discrétionnaire	0,7%	5,1%
Matériaux de base	0,0%	6,5%
Autres	0,8%	0,0%