

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 30.06.2025

Classe I: CHF 3'302,04

Classe II: CHF 3'307,58

Classe III: CHF 3'310,63

Fortune sous gestion

CHF 154,1 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

Après que les droits de douane américains aient déjà semé l'agitation sur les marchés financiers en mars, le conflit autour des hausses des droits d'importation s'est intensifié en avril. Alors que la mondialisation subissait déjà un vent contraire croissant ces dernières années, l'ordre fragile du commerce mondial menace désormais de s'éroder rapidement. Les marchés actions et obligataires n'ont pas cru aux promesses de D. Trump quant aux avantages économiques des nouveaux droits de douane, et ont réagi par des ventes massives. La pression exercée par les marchés financiers a probablement conduit D. Trump à suspendre temporairement les droits de douane quelques jours plus tard. Toutefois, un droit de base «minimum» de 10% est resté en vigueur. Les marchés suisses n'ont pas été épargnés par les annonces tarifaires des États-Unis. En tant que deuxième partenaire commercial après l'Union européenne, les projets américains ont d'abord entraîné des pertes boursières significatives. Après l'annonce d'une suspension temporaire des droits de douane pendant 90 jours, les actions suisses ont connu un léger rebond.

En juin, le conflit militaire entre Israël et l'Iran a dominé les gros titres, reléguant temporairement au second plan la politique commerciale américaine. Au cours de la première moitié de juin, les marchés actions mondiaux ont enregistré une légère hausse, grâce à l'annonce d'un accord-cadre entre les États-Unis et la Chine. À la mi-juin, la Réserve fédérale américaine a laissé son taux directeur inchangé, comme prévu. De son côté, la Banque nationale suisse (BNS) a abaissé à nouveau son taux directeur, revenant ainsi à une politique de taux zéro.

Le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient est resté quasiment entièrement investi durant tout le trimestre. Dans le cadre du rééquilibrage de mai, le volume des transactions s'est élevé à environ 12,3%. A fin juin, 37,95% du portefeuille est investi en grandes capitalisations, 56,45% en capitalisations moyennes et 4,52% en petites capitalisations. La note ESG MSCI du groupe de placement est actuellement de AA, avec un score ESG de 8,07, sensiblement supérieur à celui de l'indice de référence (7,84). De plus, le portefeuille affiche une intensité carbone plus de 80% inférieure à celle du SPI.

La Suisse n'a pas non plus été épargnée par le «marteau douanier» de l'administration américaine. Le montant des droits de douane annoncés sur les produits suisses a suscité l'indignation. Après l'annonce de droits réciproques de 31%, les marchés suisses ont été sous pression, accompagnés d'une forte hausse de la volatilité. Malgré l'exclusion des produits pharmaceutiques de ces droits, les actions des géants du secteur, Roche et Novartis, ont souffert et ont perdu respectivement 7,30% et 4,14% en avril.

Dans ce contexte, l'orientation défensive du PRISMA ESG SPI® Efficient s'est révélée payante. Alors que le SPI perdait 1,91%, le groupe de placements (Classe II) n'enregistrait qu'un recul de 0,17% en avril. L'annonce du président Trump d'un encadrement renforcé des prix des médicaments a généré de l'incertitude, notamment chez les entreprises pharmaceutiques. En dehors de cela, les actions suisses ont montré un visage plus favorable en mai. Le SPI a progressé de 2,25% malgré les incertitudes persistantes, tandis que le PRISMA ESG SPI® Efficient (Classe II) s'est apprécié de 1,93%. En juin, le climat géopolitique et l'incertitude persistante autour du régime douanier futur des États-Unis ont pesé sur le moral des investisseurs à la Bourse suisse. Même l'annonce par la BNS d'une baisse de taux n'a pas suffi à soutenir les cours, si bien que le SPI a reculé de 1,87% sur le mois, tandis que le PRISMA ESG SPI® Efficient (Classe II) a perdu 2,30%. Sur l'ensemble du deuxième trimestre, toutefois, le groupe de placement a surpassé le SPI de 1,0%.

En Suisse, les dernières données d'inflation ne montrent pour l'instant aucun effet clair de la politique douanière américaine – l'inflation sous-jacente est restée stable par rapport au mois précédent. Néanmoins, les droits de douane plus élevés devraient se faire sentir dans les mois à venir. Parallèlement, les signes d'un ralentissement conjoncturel se multiplient. En Suisse, les risques naissants de déflation ainsi que l'incertitude liée à la politique douanière américaine ont conduit à un nouvel assouplissement de la politique monétaire.

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 30.06.2025

Classe I: CHF 3'302,04

Classe II: CHF 3'307,58

Classe III: CHF 3'310,63

Fortune sous gestion

CHF 154,1 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	8,7%	11,9%
NESTLE SA-REG	7,3%	12,9%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,3%	11,6%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,8%	0,4%
SWISSCOM AG-REG	4,6%	0,9%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4,6%	0,9%
GALENICA AG	4,4%	0,3%
SWISS PRIME SITE-REG	4,1%	0,6%
BALOISE HOLDING AG - REG	4,0%	0,5%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	3,8%	0,3%

Nombre total de titres	44
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Santé	20,6%	32,6%
Sociétés financières	19,9%	19,7%
Industries	15,7%	12,5%
Immobilier	15,0%	1,7%
Consommation non cyclique	14,0%	16,3%
Matériaux de base	6,6%	8,2%
Télécommunications	4,9%	1,1%
Services aux collectivités	1,1%	0,2%
Cash	1,1%	0,0%
Consommation discrétionnaire	0,6%	6,1%
Autres	0,6%	1,6%