

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

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: 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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.09.2024

Classe I: CHF 3'220,41

Classe II: CHF 3'224,60

Classe III: CHF 3'226,86

Fortune sous gestion

CHF 150,2 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 31.03.2024

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

Alors qu'au début du troisième trimestre, ce sont notamment les small caps qui figuraient parmi les gagnants, les titres des semi-conducteurs jusque-là performants ont été pénalisés en raison de doutes croissants sur la rentabilité du modèle économique de l'IA. Au cours du trimestre, les marchés ont fait face à des vents contraires de plus en plus forts, déclenchés par des données économiques décevantes provenant des États-Unis et une hausse surprise des taux par la Banque du Japon. En outre, les craintes d'une nouvelle escalade au Moyen-Orient ont accentué l'incertitude. La volatilité sur les marchés boursiers a alors atteint – du moins à court terme – un sommet pluriannuel. Même les moteurs habituels des marchés boursiers, notamment les valeurs technologiques, ont montré des signes de faiblesse supplémentaires.

Cependant, la perspective d'une éventuelle baisse prochaine des taux par la Fed a aidé les marchés à récupérer une partie des pertes subies au fil du trimestre.

En septembre, la baisse tant attendue des taux de 50 points de base a eu lieu. Ainsi, seulement 14 mois après la dernière hausse des taux, la Réserve fédérale américaine a amorcé un cycle de baisse des taux avec une mesure agressive, interprétée par certains comme un signe d'un affaiblissement plus marqué de l'économie américaine. Malgré cette réduction importante des taux, le marché boursier américain n'a que légèrement progressé, car les attentes de baisse des taux étaient en grande partie déjà intégrées. Pendant ce temps, les marchés boursiers en Europe ont reculé, en particulier en Suisse. La baisse des taux de 25 points de base, largement attendue par la BNS, a eu peu d'effet, et l'indice SPI a baissé par rapport au mois précédent. Cependant, sur l'ensemble du troisième trimestre, le marché boursier suisse a continué de progresser.

Le groupe de placements est resté quasiment entièrement investi durant tout le trimestre. Lors du rééquilibrage en août, le taux de rotation s'est établi à environ 7%. Actuellement, 42,42% des actifs sont investis dans des grandes capitalisations, 55,22% dans des moyennes capitalisations et 2,04% dans des petites capitalisations. Le MSCI ESG-Rating est actuellement à AA, avec un score ESG de 8,03, légèrement supérieur à celui de l'indice de référence, qui est de 7,79. L'intensité en CO2 du portefeuille est plus de 80% inférieure à celle de l'indice SPI.

Au troisième trimestre, le groupe de placements PRISMA ESG SPI® a terminé avec une performance de +3,57% contre +1,43% pour son indice SPI.

L'effet positif provient de la sous-pondération de Nestlé, qui a affiché une performance trimestrielle négative. En revanche, la sous-pondération du poids lourd pharmaceutique Roche, qui a enregistré une solide performance trimestrielle, a eu un effet négatif.

Dans cet environnement global mitigé, notre approche d'investissement optimisée en fonction des risques a su convaincre dans l'ensemble. Les problèmes actuels du plus grand fabricant mondial de produits alimentaires, Nestlé, montrent qu'une limitation de la taille des positions est essentielle pour une gestion prudente des risques. Nous continuerons donc à nous en tenir à notre approche d'investissement basée sur une diversification systématique et la minimisation des risques.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

OLZ AG, Berne

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: 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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.09.2024

Classe I: CHF 3'220,41

Classe II: CHF 3'224,60

Classe III: CHF 3'226,86

Fortune sous gestion

CHF 150,2 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 31.03.2024

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	8,8%	12,4%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,6%	11,9%
NESTLE SA-REG	7,0%	13,9%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	4,6%	0,3%
SGS SA-REG	4,4%	0,9%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4,4%	4,7%
GIVAUDAN-REG	4,3%	2,3%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4,2%	0,8%
SWISS PRIME SITE-REG	4,2%	0,5%
SWISSCOM AG-REG	4,2%	0,9%

Nombre total de titres	42
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Santé	23,0%	32,0%
Sociétés financières	18,3%	18,2%
Consommation non cyclique	17,6%	17,7%
Industries	12,9%	13,2%
Immobilier	12,7%	1,3%
Matériaux de base	8,0%	8,8%
Télécommunications	4,4%	0,8%
Technologie	1,2%	2,1%
Services aux collectivités	1,0%	0,2%
Consommation discrétionnaire	0,6%	5,7%
Autres	0,3%	0,0%