PRISMA ESG SPI® Efficient

Commentaire du gérant | Septembre 2026

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 30.09.2026
Classe I: CHF 3'627,30
Classe II: CHF 3'635,66
Classe III: CHF 3'640,38

Fortune sous gestion
CHF 108,7 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

Le troisième trimestre 2026 a été marqué par des contrastes. Malgré les épisodes récurrents d'escalade militaire au Moyen-Orient, l'accélération de l'inflation et une série de hausses de taux, les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur tendance haussière. Les marchés développés (MSCI World: 5,2% en CHF) comme les marchés émergents (MSCI Emerging Markets: 3,0% en CHF) ont terminé le trimestre en territoire positif, atteignant même de nouveaux sommets en cours de période, soutenus par une conjoncture solide et une forte progression des bénéfices des entreprises. Parallèlement, le prix du baril de Brent est passé d'un peu moins de 75 USD fin juin à plus de 100 USD par moments, ravivant les pressions inflationnistes dans de nombreuses régions. En septembre, la Fed, la BCE et la Banque du Japon ont donc relevé leurs taux directeurs, tandis que la BNS a maintenu le sien à 0%. Sur les marchés obligataires, cette évolution a entraîné des pertes importantes, particulièrement pour les emprunts d'État à longue échéance.

Sur les marchés actions, l'intelligence artificielle (IA) a de nouveau donné le ton, mais de manière bien moins linéaire qu'au trimestre précédent. Après une phase de désillusion en juillet, marquée notamment par l'éclatement d'une bulle sur les puces mémoire en Corée du Sud, alimentée par le crédit, le secteur a rebondi en août grâce à de solides résultats d'entreprises. En septembre, l'assistant IA de Meta a suscité un nouvel élan d'enthousiasme. À contre-courant de la tendance mondiale, le marché actions suisse a terminé le trimestre en baisse, le SPI reculant de 2,0%. Des revers propres aux principales valeurs de l'indice ont particulièrement pesé sur sa performance. Nestlé a ainsi déçu par la faible évolution de ses marges, tandis que Novartis a perdu environ 11% en une seule séance en septembre, après des résultats défavorables dans les essais cliniques de deux candidats-médicaments. Par ailleurs, le marché suisse, fortement dominé par les secteurs défensifs, n'a guère profité du nouvel essor des valeurs technologiques qui a soutenu les indices mondiaux en août et en septembre.

Le groupe de placements PRISMA ESG SPI® est resté presque intégralement investi durant tout le trimestre. Le rééquilibrage effectué en août a donné lieu à une rotation du portefeuille d'environ 12%. Actuellement, 36,6% du portefeuille sont investis dans les grandes capitalisations, 57,1% dans les moyennes capitalisations et 5,70% dans les petites capitalisations. Le groupe de placements bénéficie d'une notation MSCI ESG de AA et d'un score ESG de 8,45, supérieur à celui de l'indice de référence, qui s'établit à 8,31. Le portefeuille affiche également une intensité carbone inférieure de plus de 87% à celle du SPI.

Comme indiqué précédemment, le marché actions suisse n'a pas participé à la tendance haussière mondiale. Le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient (Classe II) a reculé de 2,31%, soit légèrement davantage que le SPI (–2,02%). Les banques cantonales, notamment la BCV et la Banque cantonale de Lucerne, ont contribué positivement et largement soutenu la contribution du secteur financier. La sous-pondération du secteur des biens de consommation de base, pénalisé par la faiblesse de Nestlé, a également été favorable. L'absence d'ABB dans le portefeuille a aussi été bénéfique, le titre ayant affiché une performance moins favorable qu'au cours des trimestres précédents. En revanche, la surpondération du secteur immobilier, qui a sous-performé l'ensemble du marché, a de nouveau pesé sur les résultats. La sous-pondération du secteur de la santé a également été pénalisante, ce dernier ayant surperformé le SPI grâce à la hausse du titre Roche. Au niveau des valeurs individuelles, la surpondération de Flughafen Zürich a aussi freiné la performance.

L'attention reste centrée sur le conflit au Moyen-Orient et ses répercussions sur les prix du pétrole et l'inflation, qui devraient largement déterminer si la Fed poursuit ses hausses de taux directeurs. Compte tenu de la forte progression des taux longs, une nouvelle hausse des taux directeurs pourrait peser davantage sur les valorisations des marchés actions. En Suisse, la question reste de savoir si la BNS maintiendra son taux directeur à 0% face à une légère accélération de l'inflation.

PRISMA ESG SPI® Efficient

Commentaire du gérant | Septembre 2026

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 30.09.2026
Classe I: CHF 3'627,30
Classe II: CHF 3'635,66
Classe III: CHF 3'640,38

Fortune sous gestion
CHF 108,7 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
NESTLE SA-REG	7,8%	10,7%
NOVARTIS AG-REG	7,5%	12,5%
ROCHE HOLDING AG	6,1%	13,3%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4,9%	4,7%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4,3%	0,4%
SGS SA-REG	4,1%	0,9%
GALENICA AG	4,1%	0,2%
SWISSCOM AG-REG	4,0%	0,9%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	3,9%	0,2%
SWISS PRIME SITE-REG	3,9%	0,5%

Nombre total de titres	48
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Sociétés financières	25,9%	19,5%
Santé	19,1%	36,2%
Industries	18,5%	14,4%
Immobilier	16,2%	1,5%
Consommation non cyclique	12,8%	12,0%
Télécommunications	4,3%	1,1%
Matériaux de base	1,5%	7,6%
Consommation discrétionnaire	0,6%	6,0%
Technologie	0,5%	1,6%
Services aux collectivités	0,0%	0,2%
Autres	0,6%	0,0%