

PRISMA ESG SPI® Efficient
CH0113397662

VNI: CHF 3'003,45

Gestion déléguée	OLZ AG, Berne
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	113 39 766 / PRSPIEF SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	20 décembre 2010
Benchmark	SPI® TR
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	CHF 1000.-
Frais	Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
TER KGAST	0,60%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch	

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

Il y a encore quelques mois, le monde (financier) se présentait plutôt bien: le Covid-19 se transforme en grippe saisonnière dans de nombreux endroits, l'économie tourne à plein régime (avec le soutien actif des banques centrales) et la perspective d'une politique monétaire un peu plus stricte dans un avenir lointain faisait office de seuls nuages à l'horizon. Malheureusement, tout s'est passé différemment. Mais une chose après l'autre. La pandémie a entraîné des nouveaux confinements en Chine, avec comme conséquence des retards dans la production et des interruptions dans les chaînes d'approvisionnement dans le monde entier. Il s'en est suivi un grand besoin de rattrapage - et cela sans que la structure globale de production, livraison et consommation ait retrouvé ses niveaux pré-Covid. En d'autres termes, cela se traduit par une forte demande face à une offre défaillante. Résultat: une forte hausse des prix. Nous avons vécu quelque chose qui menaçait de tomber dans l'oubli: l'inflation. En Suisse, cette inflation est certes moins marquée grâce à la force du CHF, mais dans la zone euro et aux États-Unis, l'effet a été nettement ressenti l'année dernière. Les banques centrales devaient donc désormais faire honneur à leur mission de «maintien de la stabilité des prix». Plus personne ne croyait à l'illusion d'un phénomène «temporaire». Les taux d'intérêt ont donc augmenté dans le monde entier, faisant glisser les obligations et les actions dans le rouge, et rendant les investisseurs plus nerveux. Et comme si cela ne suffisait pas aux mauvaises nouvelles pour les marchés financiers, l'impensable s'est produit. La guerre fait rage en Europe depuis le 24 février... L'invasion sanglante de l'Ukraine par la Russie a incité le monde occidental à imposer des sanctions économiques drastiques à l'agresseur. La guerre a alimenté la tendance qui s'était amorcée plus tôt: l'inflation et la volatilité. Ce mélange toxique inflation et ralentissement économique (également connu sous le nom de «stagflation») inquiète de nombreux investisseurs quant à l'avenir.

Comme dans d'autres pays, l'évolution des taux d'intérêt et la guerre en Ukraine ont également pesé sur le marché boursier suisse. L'indice SPI était en baisse de près de 15% au début du mois de mars, mais s'est nettement redressé au cours des dernières semaines du trimestre. Le SPI est finalement en baisse de 5,51%. Le groupe de placements PRISMA ESG SPI Efficient était légèrement en retrait par rapport à l'indice de référence avec un recul de 6,37%. Après avoir encore surperformé l'indice de référence jusqu'au début du mois de mars, il n'a pas pu suivre la forte reprise vers la fin du trimestre. La surpondération de Geberit, Tecan et Givaudan ainsi que la sous-pondération de Novartis ont eu un impact négatif sur la performance relative par rapport au SPI. La surpondération de Swisscom et de la Bâloise a pu contrebalancer cette tendance.

Le Prisma ESG SPI Efficient a été presque entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rééquilibrage en février, le «turnover» était de 20%, 48% environ sont actuellement investis dans des grandes capitalisations, 49% dans des moyennes capitalisations et environ 2% dans des petites capitalisations. La note MSCI ESG est actuellement A, le score ESG est de 7,5 et donc légèrement au-dessus de l'indice de référence de 7,2. Quant à l'intensité carbone du portefeuille, elle est inférieure de plus de 70% à celle de l'indicateur de référence.

Répartition par titres (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NESTLE SA-REG	8,8%	19,9%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8,2%	15,2%
GIVAUDAN-REG	6,2%	1,8%
NOVARTIS AG-REG	5,5%	11,6%
SWISSCOM AG-REG	5,3%	0,8%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5,2%	0,9%
SGS SA-REG	5,2%	0,9%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,1%	4,1%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	4,9%	0,5%
GEBERIT AG-REG	4,9%	1,2%
Nombre total de titres	42	
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%	



2

PRISMA ESG SPI® Efficient
CH0113397662

VNI: CHF 3'003,45

Gestion déléguée	OLZ AG, Berne
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	113 39 766 / PRSPIEF SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	20 décembre 2010
Benchmark	SPI® TR
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch	
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	CHF 1000.-
Frais Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.	
TER KGAST	0,60%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch	

03

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Industries	23,0%	16,4%
Consommation non cyclique	19,2%	21,3%
Santé	18,5%	35,9%
Sociétés financières	17,1%	14,8%
Immobilier	8,8%	1,2%
Matériaux de base	6,2%	2,7%
Télécommunications	5,3%	0,8%
Services aux collectivités	0,7%	0,2%
Technologie	0,0%	1,8%
Consommation discrétionnaire	0,0%	4,9%
Autres	1,3%	0,0%



04

Performances mensuelles

2015-2022

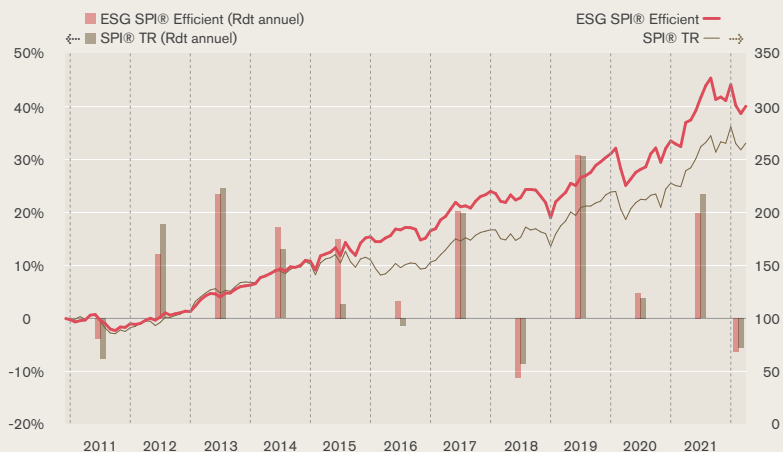
SPI® TR	Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
		Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
2,68	15,03	-5,36	9,12	1,13	1,12	2,52	-4,42	7,76	-4,21	-2,97	7,20	2,88	0,64	2015
-1,41	3,27	-2,60	0,02	1,98	1,26	3,48	-0,40	1,27	-0,15	-0,80	-5,47	0,99	4,02	2016
19,92	20,30	0,97	4,51	1,73	3,43	3,22	-1,99	0,42	-1,03	3,19	2,12	0,76	1,49	2017
-8,57	-11,30	-0,94	-3,36	-0,50	3,38	-2,22	1,02	3,64	-0,01	-0,22	-2,58	-2,87	-6,79	2018
30,59	30,90	7,62	2,23	2,03	3,90	-0,92	3,32	0,78	1,33	2,72	1,45	1,60	1,42	2019
3,82	4,77	2,07	-7,39	-6,56	2,65	2,71	1,23	0,95	5,06	2,17	-5,16	5,31	2,89	2020
23,38	19,87	-1,10	-0,90	8,65	0,83	3,04	4,20	3,68	2,21	-6,17	0,76	-1,09	4,93	2021
-5,51	-6,37	-6,18	-2,50	2,35										2022



05

Performance cumulée

2010-2022, 20.12.2010=100



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.

PRISMA ESG SPI® Efficient
CH0113397662

VNI: CHF 3'003,45

Gestion déléguée	OLZ AG, Berne
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	113 39 766 / PRSPIEF SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	20 décembre 2010
Benchmark	SPI® TR
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch	
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	CHF 1000.-
Frais Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.	
TER KGAST	0,60%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch	

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.

Analyse comparative

(20.12.2010 – 31.03.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG SPI® Efficient	200,35%	0,86%	10,19%	9,12%	66,18%	-7,39%
SPI® TR	165,48%	0,78%	9,00%	8,41%	63,24%	-7,56%

	1er trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG SPI® Efficient	-6,37%	-14,72%	1,96	3,12%	10,80%	0,87
SPI® TR	-5,51%	-16,88%	1,72	3,32%	11,49%	0,72

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
SPI® TR	0,92	0,84	0,0225	0,86	4,62%

*Taux sans risque: Libor 3M



Excess Returns

ESG SPI® Efficient vs. SPI® TR

Excess returns annuels [%]

Excess returns mensuels [%]

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc		
2015	26,90	1,35	1,15	-1,28	0,34	0,68	0,47	0,58	1,80	0,42	1,97	1,79	2,14	2015
2016	9,45	2,71	4,22	1,17	-1,75	-0,26	2,15	-0,67	-1,14	-0,44	-2,04	0,46	0,05	2016
2017	0,91	-0,12	1,16	-1,16	-0,08	0,48	-0,81	-1,38	0,27	0,53	0,62	0,09	0,77	2017
2018	-4,91	-0,81	1,10	0,17	0,09	1,20	-0,58	-1,89	1,44	-0,84	-0,98	-1,98	-0,04	2018
2019	0,79	0,66	-2,06	-0,50	-0,49	0,70	-0,43	0,05	1,36	1,29	0,60	-1,15	0,14	2019
2020	1,97	1,81	0,17	-1,70	-2,53	-0,14	-0,32	1,18	3,04	1,65	0,58	-3,10	0,19	2020
2021	-8,54	-0,09	-0,45	1,94	-0,35	-0,41	-0,42	2,18	-0,16	-0,51	-3,02	-0,57	-0,94	2021
2022	-1,63	-0,51	-0,30	-0,07										2022



Chiffres clés
1 an

(31.03.2021 – 31.03.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient	5,39%	13,09%	0,37	3,82%	5,00%
SPI® TR	10,87%	13,05%	0,76		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient	-1,33	0,97	-0,0473	-10,24%	N/A
SPI® TR				-7,74%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M





Chiffres clés 5 ans

(31.03.2017 – 31.03.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient	8,88%	11,69%	0,69	4,09%	-
SPI® TR	10,02%	11,82%	0,78		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient	-0,26	0,93	-0,0043	-13,47%	6
SPI® TR				-12,05%	8

*Taux sans risque: Libor 3M



Chiffres clés 10 ans

(31.03.2012 – 31.03.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient	11,85%	10,81%	1,00	4,47%	-
SPI® TR	10,52%	11,40%	0,85		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient	0,27	0,87	0,0244	-13,47%	6
SPI® TR				-13,70%	13

*Taux sans risque: Libor 3M

