



1

PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

VNI: CHF 935,63

Gestion déléguée	XO Investments SA, Neuchâtel
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	19 mai 2017
Benchmark	-
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 fonction de la durée de préavis: • 0,50% pour moins d'un mois de préavis • 0% dès 1 mois de préavis
Duration modifiée	3,04
TER KGAST	0,48%
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.

01

Commentaire trimestriel du gérant

Le premier trimestre de l'année plonge les investisseurs dans une eau glacée. Dans un premier temps, les doutes sur la capacité des banques centrales à maîtriser l'inflation et le potentiel effet adverse des augmentations des taux se sont traduits en un des pires mois de janvier de l'histoire des marchés actions. La volatilité a pris l'ascenseur en flirtant avec les 40%. Ces risques de stagflation sont rapidement passés en second plan avec l'escalade de la crise russo-ukrainienne et les sanctions imposées par les pays occidentaux. Après une première vague de panique accompagnée par des ventes massives, les marchés risqués ont rebondi quand les investisseurs ont pu réévaluer le réel impact de la crise.

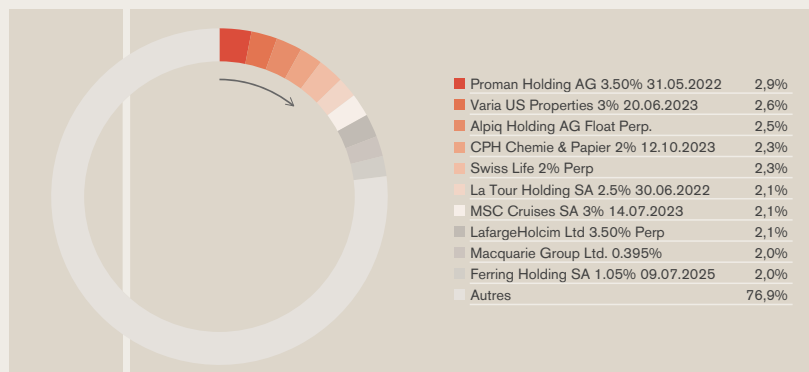
Ces événements ont masqué un des phénomènes économiques les plus importants de ces dernières années: la hausse massive des taux d'intérêt des économies occidentales. Les taux 10 ans US ont progressé de 0,8% en trois mois pour terminer le trimestre aux alentours de 2,3%, alors que les taux 2 ans ont augmenté de 1,6% en aplatisant de facto la courbe US. Ces mouvements ne se sont pas limités à l'outre-Atlantique: les taux 10 ans suisses ont augmenté de 0,7% pour retrouver un niveau de 0,6% et les taux courts ont également augmenté de 0,6%. On retrouve donc sur les taux suisses des niveaux qui n'avaient plus été atteints depuis l'abandon du peg EUR/CHF. Nous avons donc assisté en Suisse à un mouvement parallèle de la hausse de la courbe des taux, sans mouvement d'aplatissement. En raison de sa pente toujours relativement prononcée, les indices sont pénalisés par leur duration élevée.

Sur le trimestre, le SBI AAA-BBB a ainsi perdu 6,1%. Ce résultat reflète non seulement l'augmentation des taux, mais également la sortie des indices des titres russes (à la suite des downgrades des émetteurs) ainsi que l'élargissement plus général des spreads de crédit. Dans un tel environnement, le groupe de placements a enregistré une performance négative de 6,5% sur la période. Bien que la faible duration ait permis au portefeuille de moins souffrir des hausses des taux, l'exposition au crédit et à la Russie a pesé sur la performance relative. La situation sur le crédit s'est améliorée au cours des dernières semaines du trimestre, alors que les perspectives des entreprises russes restent fortement liées à l'évolution de la crise russo-ukrainienne et, plus précisément, aux sanctions imposées par les pays occidentaux. En effet, malgré la volonté de ces émetteurs de servir leur dette, plusieurs banques ont bloqué les paiements des coupons sous le prétexte des sanctions internationales.

Le portefeuille est actuellement composé de 72 positions, avec un rendement à échéance de 3,4% pour une duration de 3,2 années. La stratégie évolue avec une réduction du poids des positions les plus risquées après le récent rebond. En termes de duration, le portefeuille reste positionné sur la partie courte de la courbe. Des obligations avec une maturité plus longue ne sont toutefois pas oubliées afin de s'exposer à la partie la plus pentue de la courbe et donc de profiter du roll-down. L'activité continue sur le marché primaire permet également de maintenir une diversification élevée.

02

Positions principales



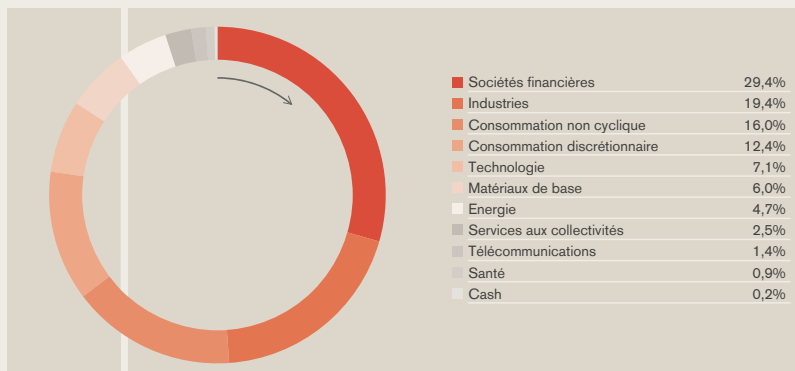
PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

VNI: CHF 935,63

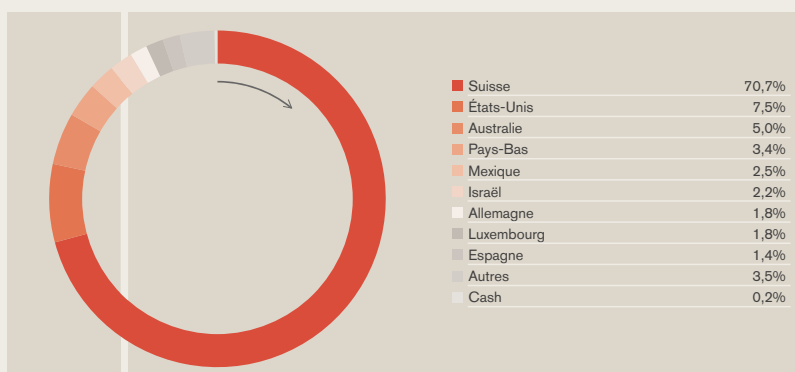
Gestion déléguée	XO Investments SA, Neuchâtel
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	19 mai 2017
Benchmark	-
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 fonction de la durée de préavis: • 0,50% pour moins d'un mois de préavis • 0% dès 1 mois de préavis
Duration modifiée	3,04
TER KGAST	0,48%
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.

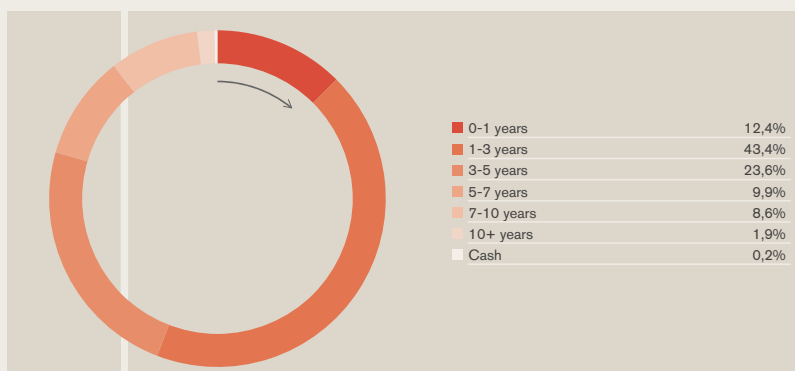
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par échéance



PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

VNI: CHF 935,63

Gestion déléguée	XO Investments SA, Neuchâtel
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	19 mai 2017
Benchmark	-
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 fonction de la durée de préavis: • 0,50% pour moins d'un mois de préavis • 0% dès 1 mois de préavis
Duration modifiée	3,04
TER KGAST	0,48%
Prisma Fondation d'investissement	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch

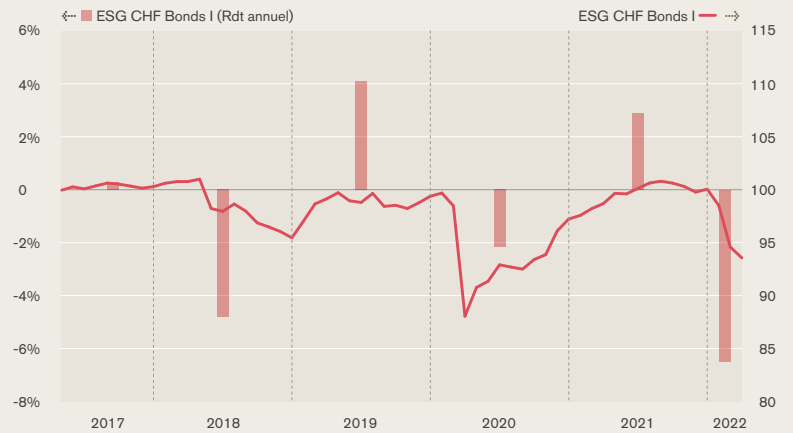
Performances mensuelles

2017-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
0,29					0,26	-0,18	0,28	0,26	-0,10	-0,18	-0,20	0,14	2017
-4,81	0,32	0,15	0,00	0,23	-2,74	-0,27	0,71	-0,68	-1,13	-0,40	-0,45	-0,61	2018
4,11	1,65	1,68	0,48	0,59	-0,77	-0,16	0,86	-1,23	0,11	-0,31	0,55	0,63	2019
-2,16	0,31	-1,21	-10,58	3,08	0,64	1,70	-0,23	-0,21	0,98	0,50	2,39	1,17	2020
2,90	0,35	0,66	0,48	0,98	-0,06	0,52	0,51	0,16	-0,18	-0,31	-0,53	0,28	2021
-6,48	-1,54	-3,98	-1,09										2022

Performance cumulée

2017-2022, 19.05.2017=100



Analyse comparative

(19.05.2017 – 31.03.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG CHF Bonds I	-6,44%	-0,10%	-1,34%	3,08%	55,93%	-10,58%
	1er trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG CHF Bonds I	-6,48%	-12,81%	1,27	1,75%	6,05%	-0,28

*Taux sans risque: Libor 3M

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.



4

PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

VNI: CHF 935,63

Gestion déléguée	XO Investments SA, Neuchâtel
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	19 mai 2017
Benchmark	-
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 fonction de la durée de préavis: • 0,50% pour moins d'un mois de préavis • 0% dès 1 mois de préavis
Duration modifiée	3,04
TER KGAST	0,48%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch	

09

Chiffres clés

(31.03.2022, fréquence: mensuelle)

		Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
1 an	(31.03.2021)	-5,19%	4,57%	-1,23	-7,18%	N/A
Depuis le lancement	(19.05.2017)	-1,34%	6,05%	-0,28	-12,81%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

