

PRISMA ESG SPI® Efficient II
CH0113397662

VNI: CHF 2'715,69

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

Depuis plusieurs mois déjà, les marchés de capitaux amorcent un important tournant, et les banques centrales ont emboîté le pas. La forte pression inflationniste incontrôlée ne leur a laissé d'autre choix que de se détourner de la politique monétaire ultra-expansive. La FED américaine et la BNS ont surpris les marchés avec des hausses de taux d'intérêt inattendues. Une déclaration de guerre claire contre le renchérissement, même si ce combat ne risque pas d'aller de l'avant sans l'une ou l'autre "égratignure?". L'action décisive représente un changement de régime fondamental qui mettra brusquement fin à la phase d'argent bon marché et d'excès de liquidité qui dure depuis la crise financière de 2008. Les marchés financiers ont réagi en conséquence, bouleversés par les nouvelles circonstances. En d'autres termes, c'est un peu l'heure de la douche froide. Des coûts du capital plus élevés et une liquidité plus faible, combinés à une dynamique conjoncturelle en déclin et à une multitude de risques latents, constituent un cocktail toxique pour de nombreuses classes d'actifs. Une grande partie de ce qui a été emporté par l'immense flot d'argent de ces dernières années s'essouffle à présent. Pire encore, une grande partie de ce qui a été qualifié de "diversifiant" dans un contexte de portefeuille fait défaut maintenant à cette caractéristique clé au moment même où elle est pourtant si nécessaire. La corrélation entre les classes d'actifs augmente, et il est difficile pour les investisseurs de se prémunir contre l'approche de la vague de taux d'intérêt. Sur les marchés boursiers, ce sont précisément les actions qui ont fait face au plus grand vent contraire, qui ont généré les plus fortes hausses de prix ces dernières années, ont été très valorisées grâce à des taux d'intérêt bas et sont principalement basées dans le secteur technologique axé sur la croissance. D'autre part, les actions moins sensibles aux taux d'intérêt des secteurs plus défensifs ont mieux résisté à la volatilité du marché baissier, ce qui a favorisé nos stratégies d'actions optimisées en termes de risque.

Le marché suisse n'a pas non plus pu échapper à la hausse des taux d'intérêt. Ainsi, le SPI a enregistré une baisse d'environ 11% au deuxième trimestre. Dans cet environnement de marché négatif, le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient a pu réduire la perte par rapport à l'indice de référence et réaliser une surperformance d'environ 1,4%. La surpondération du secteur industriel a eu un impact négatif sur la performance relative par rapport au SPI, et au niveau des actions individuelles, la sous-pondération des poids lourds de l'indice Nestlé et Novartis a eu un effet particulièrement négatif. En revanche, les surpondérations de Swisscom et Barry Callebaut, qui ont pu rester relativement indemnes au T2 négatif, ont été bénéfiques.

PRISMA ESG SPI® Efficient a été presque entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rééquilibrage en février, le chiffre d'affaires était de 8%. Environ 48% sont actuellement investis dans des grandes capitalisations, 50% dans des moyennes capitalisations et près de 1% dans des petites capitalisations. Le rating MSCI ESG est actuellement AA, le score ESG est de 7,55 et donc légèrement supérieur à l'indice de référence de 7,2. L'intensité carbone du portefeuille est inférieure de plus de 70% à celle de l'indice de référence.

Répartition par titres (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NESTLE SA-REG	9,1%	20,9%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,9%	14,9%
NOVARTIS AG-REG	6,3%	13,0%
GIVAUDAN-REG	5,9%	1,8%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,3%	4,2%
SWISSCOM AG-REG	5,2%	0,9%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	5,1%	0,5%
SGS SA-REG	5,0%	0,9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4,9%	0,9%
GEBERIT AG-REG	4,3%	1,1%
Nombre total de titres	40	
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%	

PRISMA ESG SPI® Efficient II
CH0113397662

VNI: CHF 2'715,69

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.

Répartition sectorielle

	Portfolio	Benchmark
Industries	22,7%	14,4%
Consommation non cyclique	20,3%	22,4%
Santé	17,9%	37,1%
Sociétés financières	16,4%	15,3%
Immobilier	8,5%	1,4%
Matériaux de base	5,9%	2,4%
Télécommunications	5,2%	1,0%
Services aux collectivités	0,6%	0,2%
Technologie	0,0%	1,4%
Consommation discrétionnaire	0,0%	4,5%
Autres	2,3%	0,0%



Performances mensuelles

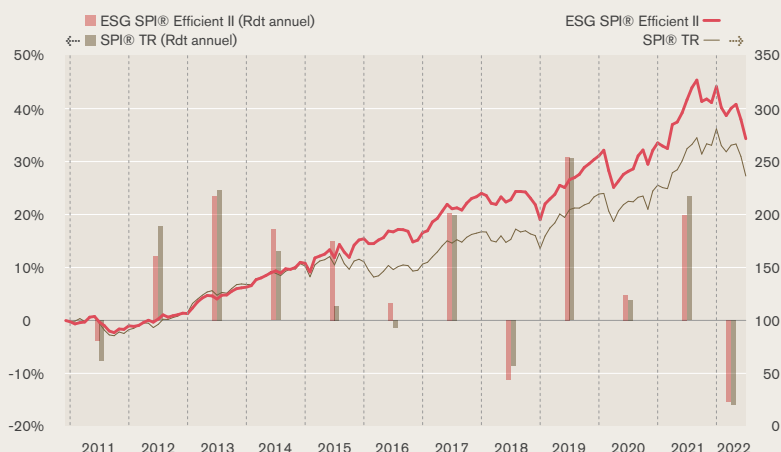
2015-2022

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
-15,87	-15,34	-6,18	-2,50	2,35	1,23	-4,69	-6,28							2022



Performance cumulée

2010-2022, 20.12.2010=100



PRISMA ESG SPI® Efficient II
CH0113397662

VNI: CHF 2'715,69

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 – 30.06.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG SPI® Efficient II	171,57%	0,77%	9,01%	9,12%	65,47%	-7,39%
SPI® TR	136,36%	0,68%	7,71%	8,41%	62,59%	-7,56%

	2e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG SPI® Efficient II	-9,58%	-16,93%	1,90	3,18%	11,01%	0,75
SPI® TR	-10,97%	-16,88%	1,67	3,38%	11,70%	0,60

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
SPI® TR	0,92	0,85	0,0216	0,86	4,58%

*Taux sans risque: Libor 3M



Excess Returns

ESG SPI® Efficient II 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	0,89	-0,51	-0,30	-0,07	0,82	-0,31	0,99							2022



Chiffres clés
1 an

(30.06.2021 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	-11,97%	14,17%	-0,91	4,24%	-
SPI® TR	-9,86%	14,65%	-0,73		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0,56	0,93	-0,0314	-16,93%	N/A
SPI® TR				-15,87%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M





Chiffres clés 5 ans

(30.06.2017 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	5,74%	12,17%	0,43	4,12%	-
SPI® TR	6,43%	12,44%	0,47		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0,16	0,93	-0,0022	-16,93%	N/A
SPI® TR				-15,87%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M



Chiffres clés 10 ans

(30.06.2012 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	10,37%	11,13%	0,85	4,36%	-
SPI® TR	9,40%	11,67%	0,74		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	0,20	0,88	0,0188	-16,93%	N/A
SPI® TR				-15,87%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

