

## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Actions

### 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 30.12.2022

Classe I: CHF 2'689,11  
Classe II: CHF 2'690,26  
Classe III: CHF 2'690,72

### Fortune sous gestion

CHF 157,7 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  
détenation des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois
- 0,25% de 6 à 12 mois
- 0% dès 12 mois

### TER KGAST au 31.03.2022

Classe I: 0,65%\*

Classe II: 0,60%

Classe III: 0,57%\*

\*ex ante (non audité, nouvelle classe  
lancée le 01.04.2022)

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

La perspective d'une sortie imminente de la politique monétaire restrictive a entraîné une reprise des marchés des actions et des obligations en octobre et novembre. Cependant, les engagements clairs des banques centrales visant à lutter contre l'inflation ont fait disparaître ces espoirs. Un trimestre de contrastes, qui se reflète également dans la performance du groupe de placements.

Au cours du dernier trimestre, les investisseurs ont généralement adopté la devise «bad news is good news». Plus le moteur économique «piétine», plus la pression inflationniste est faible et, par conséquent, plus il y a de chances que les banques centrales s'écartent de leur trajectoire de fortes hausses des taux d'intérêt.

En octobre et novembre, les «bonnes» mauvaises nouvelles ont ainsi été très nombreuses, les taux d'intérêt sur les marchés des capitaux ont chuté, et les marchés boursiers et obligataires ont commencé à se redresser. Alors que les grandes entreprises technologiques telles que Meta, Facebook et Tesla ont déjà souffert de la hausse des taux d'intérêt cette année, les prévisions de croissance révisées à la baisse pèsent désormais également sur l'évolution de ce secteur. Les favoris de la bourse de ces dernières années sont soudainement devenus les souffre-douleurs. Et vice versa: les retardataires du passé jouent soudainement au premier plan. Le secteur de l'énergie, par exemple, fut l'un des plus performants non seulement au 4e trimestre, mais aussi tout au long de 2022.

En décembre, les données économiques (étonnamment solides) combinées à la réaffirmation répétée par les banques centrales qu'elles continueront à tout prix à lutter contre l'inflation ont conduit à une hausse constante des taux d'intérêt et à la chute des cours des actions. Les marchés des actions et des obligations terminent 2022 de manière plutôt négative, à l'instar de l'ensemble de l'année écoulée.

Suivant la tendance mondiale, le marché boursier suisse a également progressé et relativement bien résisté en décembre. Dans cet environnement de marché globalement positif sur le 4ème trimestre, le groupe de placements PRISMA ESG SPI® Efficient a suivi le rythme de l'indice SPI® avec une performance de 4,28%, ne perdant que quelques points de base au profit de l'indice de référence de 4,32%. L'allocation sectorielle a été positive, mais a tout de même été ralentie par une sélection de titres défavorable, notamment au sein du secteur industriel. Pour l'année 2022 globalement négative, cela s'est traduit par une légère surperformance en raison d'un effet de sélection clairement positif qui a plus que compensé un effet d'allocation globalement négatif.

Le portefeuille a été presque entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rééquilibrage en novembre seul 1% du portefeuille a été remanié. Actuellement, environ 50% sont investis dans des grandes capitalisations, 49% dans des moyennes capitalisations et environ 1% dans des petites capitalisations. Le rating ESG de MSCI est actuellement AA avec une note ESG de 7,85, légèrement au-dessus de l'indice de référence qui est lui à 7,69. L'intensité CO2 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	8,9%	20,0%
NOVARTIS AG-REG	8,0%	13,0%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,3%	13,9%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,7%	4,5%
SWISSCOM AG-REG	5,5%	0,9%
GIVAUDAN-REG	5,1%	1,5%
SGS SA-REG	5,0%	0,9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4,8%	0,8%
UBS GROUP AG-REG	4,2%	3,7%
GEBERIT AG-REG	4,2%	1,0%

Nombre total de titres  
Part de titres non inclus dans le benchmark

39  
0,0%

## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Actions

### 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 30.12.2022

Classe I: CHF 2'689,11

Classe II: CHF 2'690,26

Classe III: CHF 2'690,72

### Fortune sous gestion

CHF 157,7 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  
détenation des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

### TER KGAST au 31.03.2022

Classe I: 0,65%\*

Classe II: 0,60%

Classe III: 0,57%\*

\*ex ante (non audité, nouvelle classe  
lancée le 01.04.2022)

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	23,2%	12,1%
Santé	22,9%	35,4%
Sociétés financières	17,1%	14,7%
Consommation non cyclique	15,3%	21,3%
Immobilier	8,7%	1,3%
Télécommunications	5,5%	0,9%
Matériaux de base	5,1%	7,6%
Services aux collectivités	0,8%	0,2%
Technologie	0,2%	2,6%
Consommation discrétionnaire	0,1%	3,9%
Autres	1,1%	0,0%

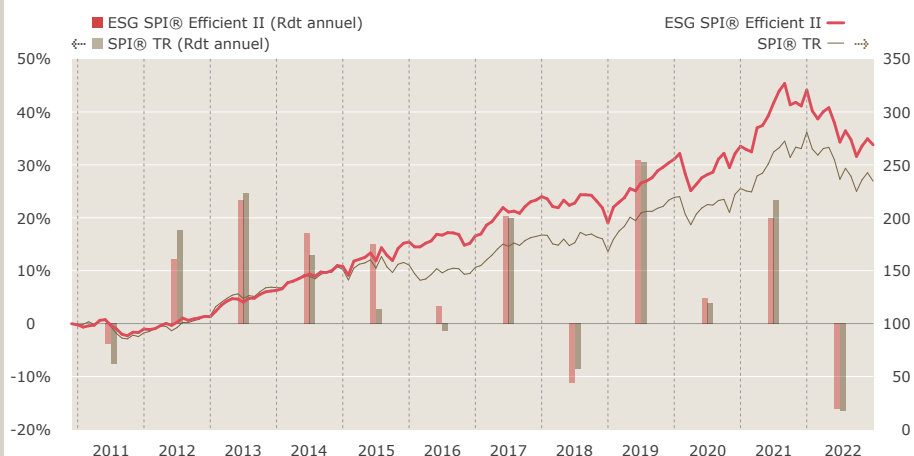
## Performances mensuelles

2015-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]													
SPI® TR	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	2,69	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
-16,48	-16,14	-6,18	-2,50	2,35	1,23	-4,69	-6,28	3,90	-2,93	-5,82	3,82	2,56	-2,06	2022

## Performance cumulée

2010-2022, 20.12.2010=100



## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Actions

### 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 30.12.2022

Classe I: CHF 2'689,11

Classe II: CHF 2'690,26

Classe III: CHF 2'690,72

### Fortune sous gestion

CHF 157,7 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 31.03.2022

Classe I: 0,65%\*

Classe II: 0,60%

Classe III: 0,57%\*

\*ex ante (non audité, nouvelle classe

lancée le 01.04.2022)

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 – 31.12.2022)					
	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG SPI® Efficient II	169,03%	0,74%	8,53%	9,12%	64,83%	-7,39%
SPI® TR	134,67%	0,65%	7,31%	8,41%	62,07%	-7,56%

	4e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
	ESG SPI® Efficient II	4,28%	-21,09%	1,84	3,21%	11,11%
SPI® TR	4,32%	-19,93%	1,64	3,42%	11,85%	0,56

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
	SPI® TR	0,92	0,86	0,0203	0,87

\*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	Jun	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
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
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
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
-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
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
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
-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
0,57	-0,51	-0,30	-0,07	0,82	-0,31	0,99	-0,52	0,14	0,16	-1,01	-0,31	1,21	2022

## Chiffres clés

1 an

	(31.12.2021 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)				
	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	-16,14%	13,74%	-1,29	2,37%	4,55%
SPI® TR	-16,48%	14,71%	-1,24		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
	ESG SPI® Efficient II	0,17	0,93	-0,0097	-19,58%
SPI® TR				-19,93%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

## Chiffres clés

5 ans

(31.12.2017 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	4,11%	12,75%	0,28	4,11%	-
SPI® TR	5,02%	13,22%	0,34		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0,21	0,92	-0,0051	-21,09%	N/A
SPI® TR				-19,93%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

## Chiffres clés

10 ans

(31.12.2012 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	9,71%	11,44%	0,78	4,28%	-
SPI® TR	8,12%	12,03%	0,62		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	0,34	0,89	0,0230	-21,09%	N/A
SPI® TR				-19,93%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M