

**PRISMA ESG CHF Bonds I  
CH0366578687**

VNI: CHF 883,44

**PRISMA ESG CHF Bonds S  
CH0366578604**

VNI: CHF 886,07

**PRISMA ESG CHF Bonds D  
CH0366578778**

VNI: CHF 897,35

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	3,2
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.

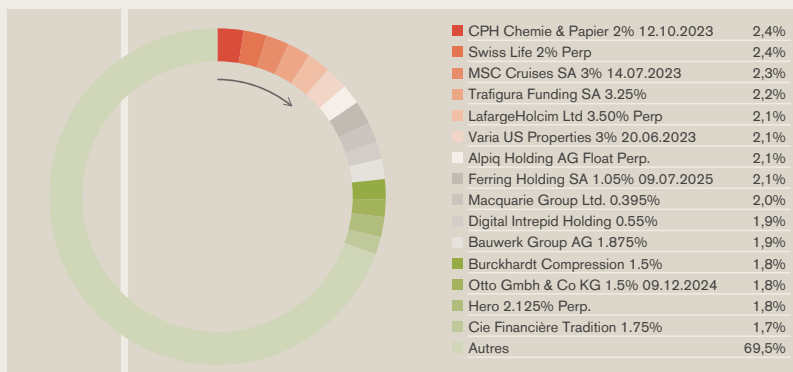
## Commentaire trimestriel du gérant

Malgré une pause durant l'été, la hausse des taux d'intérêt a repris de plus belle durant le mois de septembre, alimentée par les politiques restrictives des banques centrales. La FED en tête a procédé à une nouvelle augmentation de son taux directeur de 75 bps, suivie quelques jours plus tard par la Suisse avec un mouvement de même ampleur. Avec cette hausse, les taux directeurs suisses repassent en territoire positif pour la première fois depuis 2015! La BCE est cependant toujours à la traîne alors que l'inflation européenne dépasse désormais les 10%. Globalement le pessimisme ambiant continue de fortement peser sur les actifs financiers, sur fond de risques géopolitiques et d'anticipations de récession.

Durant ce troisième trimestre, les taux ont poursuivi leur progression débutée en janvier, principalement pour les maturités courtes. Le Saron 1 mois passe ainsi de -0,22% à +0,45% sur le trimestre, alors que le 10 ans de la Confédération a navigué entre 1,0% et 1,2% (mais avec une volatilité marquée, la fourchette s'étalant entre 0,3% et 1,5%). Outre-Atlantique, la courbe reste massivement inversée avec un écart 10 ans- 2 ans de -0,5% et un taux à 2 ans qui atteint désormais 4,3% au 30 septembre. L'accalmie tant attendue n'a pour l'instant pas eu lieu et c'est plutôt la piste d'un dérapage généralisé vers laquelle s'oriente le marché. A titre d'illustration, la Bank of England a dû intervenir massivement sur le marché des taux à long terme en Angleterre (Gilt 25 ans) afin d'éviter la faillite du système de pensions anglais. L'impact de ces mouvements n'est pas négligeable sur les indices obligataires. L'indice SBI A-BBB perd 2,3% sur le trimestre, soit plus de 11,2% de baisse depuis le début de l'année. Le constat est similaire pour tous les principaux indices obligataires suisses ou mondiaux. Le crédit High Yield et la dette émergente souffrent fortement d'un double effet: hausse de taux et élargissement des spreads de crédit. Le crédit «investment grade» européen a ainsi vu son spread moyen passer de 118 bps à fin juin à plus de 134 à fin septembre alors qu'il était de 47 en fin d'année dernière! Le constat est similaire aux US et encore accentué sur la dette à haut rendement (641 bps à fin septembre) et la dette émergente. L'environnement reste donc difficile pour les stratégies orientées sur le crédit des entreprises et le groupe de placements PRISMA ESG CHF Bonds a enregistré une performance négative de 2,64% sur le trimestre, en ligne toutefois avec le marché. La faible duration du portefeuille permet une immunisation partielle contre les mouvements de taux, mais l'exposition au crédit a pesé sur la performance.

Le portefeuille est actuellement composé de 75 positions, avec un rendement à échéance de 5,1% (il n'était que de 1,5% au 31.12.2021) pour une duration stable de 3,2 années. L'activité sur le marché primaire permet de maintenir une diversification élevée et la stratégie évolue avec le renouvellement des positions courtes en duration (voire arrivées à maturité) par des émissions plus longues entre 5 et 7 ans, à des taux attractifs. Cela permet de réduire le risque de crédit sans préjudice le rendement à maturité.

## Positions principales





2

**PRISMA ESG CHF Bonds I  
CH0366578687**

VNI: CHF 883,44

**PRISMA ESG CHF Bonds S  
CH0366578604**

VNI: CHF 886,07

**PRISMA ESG CHF Bonds D  
CH0366578778**

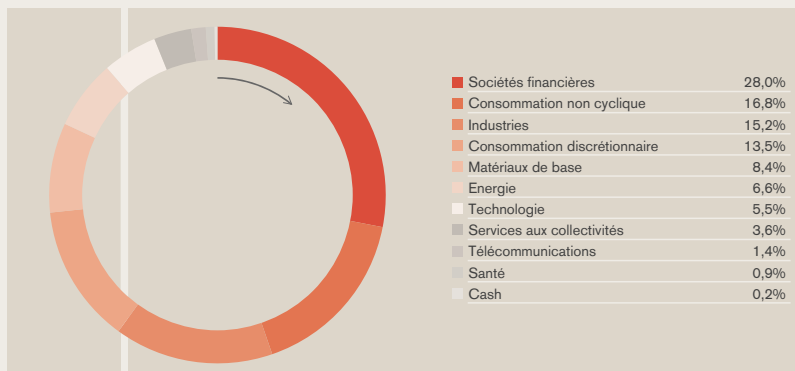
VNI: CHF 897,35

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	3,2
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.

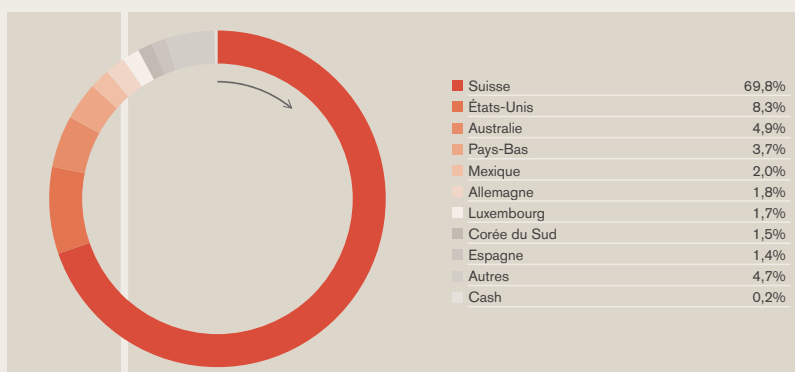
03

**Répartition sectorielle**



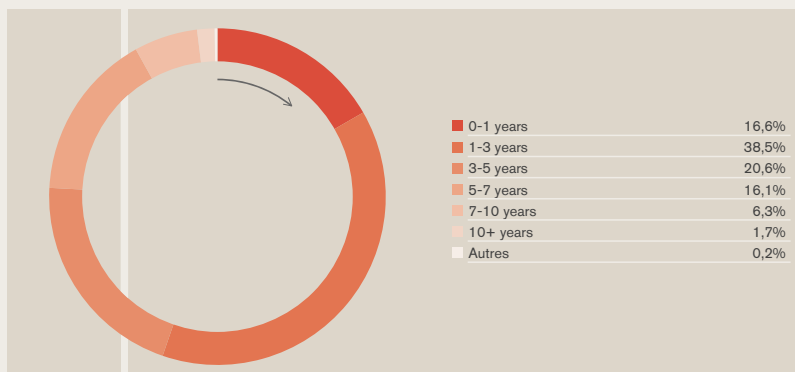
04

**Répartition géographique**



05

**Répartition par échéance**





3

**PRISMA ESG CHF Bonds I  
CH0366578687**

VNI: CHF 883,44

**PRISMA ESG CHF Bonds S  
CH0366578604**

VNI: CHF 886,07

**PRISMA ESG CHF Bonds D  
CH0366578778**

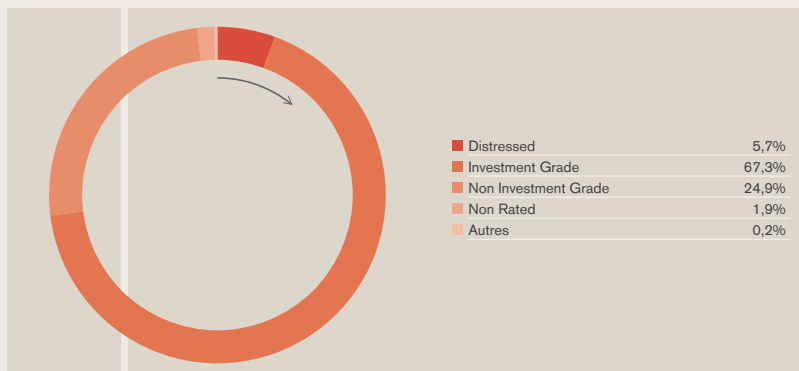
VNI: CHF 897,35

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	3,2
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.

06

**Répartition par ratings**



07

**Performances mensuelles**

2017-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	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
-11,70	-1,54	-3,98	-1,09	-0,69	-0,66	-1,69	0,79	-1,28	-2,15				2022



08

**Performance cumulée**

2017-2022, 19.05.2017=100



**PRISMA ESG CHF Bonds I  
CH0366578687**

VNI: CHF 883,44

**PRISMA ESG CHF Bonds S  
CH0366578604**

VNI: CHF 886,07

**PRISMA ESG CHF Bonds D  
CH0366578778**

VNI: CHF 897,35

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	3,2
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	

**Analyse comparative**

(19.05.2017 – 30.09.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG CHF Bonds I	-11,66%	-0,18%	-2,26%	3,08%	52,31%	-10,58%

	3e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG CHF Bonds I	-2,64%	-12,81%	1,10	1,71%	5,91%	-0,44

\*Taux sans risque: Libor 3M



**Chiffres clés**

(30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
1 an (30.09.2021)	-12,20%	4,28%	-3,08	-12,20%	N/A
5 ans (30.09.2017)	-2,55%	6,15%	-0,47	-12,81%	N/A
Depuis le lancement (19.05.2017)	-2,26%	5,91%	-0,44	-12,81%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

