

**PRISMA ESG SPI® Efficient**  
**CH0113397662**

VNI: CHF 3'207,94

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

La croissance économique reste robuste et devrait le rester dans les années à venir, notamment grâce à une politique budgétaire toujours favorable. La pandémie reste un facteur limitant mais la vaccination fait déjà ses preuves, et les populations s'habituent lentement mais sûrement à vivre avec le virus. Les marchés financiers ne sont pas impressionnés par la hausse de l'inflation. Parallèlement, les grandes banques centrales annoncent que les taux d'intérêt devraient augmenter sans toutefois ralentir la croissance économique. Le grand écart d'inflation entre les pays laisse en revanche des traces sur le marché des changes. Cela s'applique notamment au CHF. En Suisse, l'inflation se situe à un niveau acceptable de 1,5 %, soit 3,5 % et 5 % de moins que dans l'UE et aux États-Unis. Dans le même temps, la différence de taux d'intérêt est insignifiante, voire inexistante. Ces circonstances ont conduit à une forte appréciation du CHF et ne laissent que peu ou pas de marge de manœuvre à la BNS pour augmenter les taux d'intérêt toujours négatifs dans un avenir proche.

La force du CHF n'a pas ralenti le marché suisse des actions. L'indice SPI a atteint un nouveau sommet historique fin décembre et a terminé l'année sur une performance exceptionnelle de 23,38 %. Dès le début du trimestre, après le recul enregistré en septembre, le SPI a significativement progressé, avec des indicateurs de risque en baisse. La volatilité à 15 jours du SPI a atteint fin octobre l'un de ses plus bas niveaux en trois ans. En fin d'année, la performance du groupe de placements a été nettement inférieure à celle de son indice de référence. Après avoir subi des pertes fin novembre, les dernières semaines de trading de décembre ont de nouveau été très positives. Cette tendance s'est traduite par un rendement trimestriel impressionnant de 9,31 % pour le SPI. Le PRISMA ESG SPI® Efficient n'a pas pu suivre cette évolution extraordinairement positive, avec une performance trimestrielle de 4,57 %.

Une sous-performance dans un tel environnement de marché n'est pas surprenante, mais en raison de l'évolution défavorable de quelques valeurs en portefeuille, celle-ci était relativement élevée. Par exemple, Kuehne & Nagel, l'un des titres les plus performants du SPI au cours des trois premiers trimestres, a subi une correction au quatrième trimestre. Après une décision de justice défavorable, les actions Swisscom, par ailleurs défensives, ont été mises sous pression. Une décision politique a pesé sur le titre «Zur Rose», surpondéré dans le portefeuille, qui a perdu près d'un tiers de sa valeur en décembre après l'annonce du report de prescription électronique en Allemagne. Ces événements négatifs imprévisibles et «ponctuels» ont largement accentué la sous-performance. Le groupe de placements a néanmoins pu bénéficier des effets d'allocation positifs dans les secteurs de la santé et de la finance, nettement sous-pondérés.

Les trois grands noms défensifs, systématiquement sous-pondérés en raison du modèle, ont eu peu d'impact sur la performance au cours du dernier trimestre. Alors que Nestlé et Roche ont eu un impact légèrement négatif sur la performance relative, cette tendance a été compensée par Novartis.

Le PRISMA ESG SPI® Efficient a été presque entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rééquilibrage en novembre, le turnover était de 9 %. Actuellement, 39 % environ sont investis dans des grandes capitalisations, 58 % dans des moyennes capitalisations et près de 2 % dans des petites capitalisations. La note MSCI ESG est A, et le score ESG de 7,0 est pratiquement égal au score de l'indice de référence. L'intensité CO2 du portefeuille est en revanche inférieure de plus de la moitié à celle de l'indice de référence.

## Répartition par titres (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NESTLE SA-REG	8,7%	19,6%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7,9%	14,6%
GIVAUDAN-REG	6,3%	2,1%
GEBERIT AG-REG	5,9%	1,5%
SWISSCOM AG-REG	5,1%	0,7%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5,0%	0,9%
NOVARTIS AG-REG	4,9%	10,7%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	4,7%	0,4%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4,3%	0,5%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	3,2%	0,7%
Nombre total de titres	44	
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%	



2

**PRISMA ESG SPI® Efficient**  
**CH0113397662**

VNI: CHF 3'207,94

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	27,0%	16,4%
Consommation non cyclique	19,6%	21,3%
Santé	19,2%	35,9%
Matériaux de base	9,6%	2,7%
Sociétés financières	9,0%	14,8%
Immobilier	6,4%	1,2%
Télécommunications	5,1%	0,8%
Services aux collectivités	1,8%	0,2%
Technologie	0,0%	1,8%
Consommation discrétionnaire	0,0%	4,9%
Autres	2,3%	0,0%



04

Performances mensuelles

2014-2021

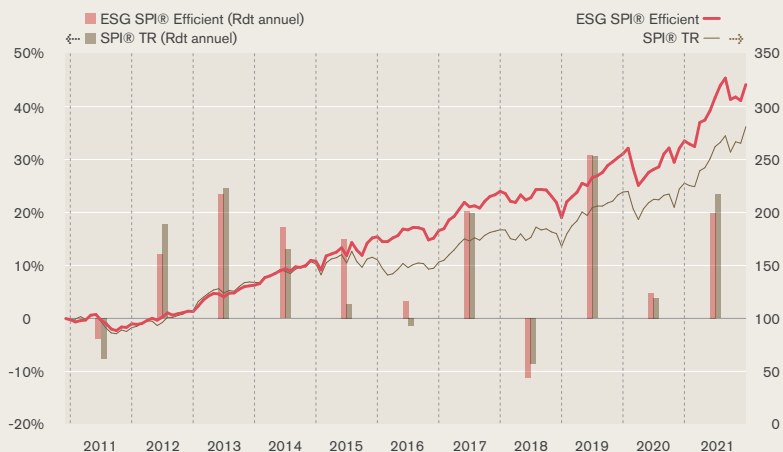
SPI® TR	Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
		Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
13,00	17,16	1,07	4,27	1,17	1,63	1,78	1,28	-1,38	2,75	-0,34	1,19	3,23	-0,57	2014
2,68	15,03	-5,36	9,12	1,13	1,12	2,62	-4,42	7,76	-4,21	-2,97	7,20	2,88	0,64	2015
-1,41	3,27	-2,60	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



05

Performance cumulée

2010-2021, 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 3'207,94

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 – 31.12.2021)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG SPI® Efficient	220,79%	0,93%	11,09%	9,12%	66,92%	-7,39%
SPI® TR	180,96%	0,83%	9,77%	8,41%	63,91%	-7,56%

	4e trim. 2021	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG SPI® Efficient	4,57%	-14,72%	2,02	3,08%	10,65%	1,00
SPI® TR	9,31%	-16,88%	1,77	3,29%	11,41%	0,83

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
SPI® TR	0,91	0,83	0,0261	0,85	4,67%

\*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		
2014	9,58	1,17	0,06	0,66	0,03	-0,91	2,47	0,11	-0,09	-1,85	1,23	-0,23	0,94	2014
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



**Chiffres clés**  
**1 an**

(31.12.2020 – 31.12.2021, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient	19,87%	13,07%	1,46	4,42%	5,00%
SPI® TR	23,38%	11,91%	1,84		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient	-0,65	1,03	-0,0350	-6,49%	N/A
SPI® TR				-5,66%	3

\*Taux sans risque: Libor 3M





## Chiffres clés 5 ans

(31.12.2016 – 31.12.2021, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient	11,90%	11,25%	1,03	4,14%	-
SPI® TR	12,90%	11,41%	1,10		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient	-0,22	0,92	0,0007	-13,47%	6
SPI® TR				-12,05%	8

\*Taux sans risque: Libor 3M



## Chiffres clés 10 ans

(31.12.2011 – 31.12.2021, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient	12,96%	10,53%	1,18	4,57%	-
SPI® TR	11,90%	11,19%	1,02		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient	0,21	0,86	0,0257	-13,47%	6
SPI® TR				-13,70%	13

\*Taux sans risque: Libor 3M

