

PRISMA ESG SPI® Efficient II
CH0113397662

VNI: CHF 2'579,77

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

Le troisième trimestre a commencé de manière positive pour les investisseurs. Les marchés boursiers se sont repris et les obligations ont également fait une pause dans leur tendance baissière. La raison principale en était l'espoir que les banques centrales s'écarteraient de la voie de la hausse des taux d'intérêt face à des perspectives économiques nettement moins favorables. Les taux d'intérêt du marché des capitaux ont même légèrement baissé en juillet. Outre les obligations, ce sont surtout les actions de croissance sensibles aux taux d'intérêt, et donc les secteurs qui ont particulièrement souffert au cours des six premiers mois, qui en ont profité.

Mais l'espoir d'une politique monétaire modérée s'est envolé fin août lors de l'intervention de Jerome Powell à la réunion annuelle de la banque centrale à Jackson Hole. Le président de la Réserve fédérale a déclaré que la lutte contre l'inflation se poursuivrait avec rigueur. Même la BCE, qui s'était jusqu'à présent surtout distinguée par son attentisme, a finalement opté pour une hausse de taux massive. Au cours du trimestre, pratiquement toutes les grandes banques centrales ont augmenté leurs taux d'intérêt, ce qui a marqué en Suisse la fin de l'ère des taux d'intérêt négatifs qui durait depuis près de huit ans.

Ce qui a réjoui le petit épargnant a effrayé les investisseurs. À partir de la mi-août, les marchés des actions et des obligations ont plongé. La reprise mentionnée au début s'est ainsi évanouie. Outre les préoccupations liées aux taux d'intérêt et à la conjoncture, la crainte d'une pénurie d'énergie a pesé sur les marchés, notamment en Europe. Mais les décisions de politique économique ont également provoqué des turbulences. Ainsi, le nouveau gouvernement de l'Angleterre, dirigé par Liz Truss, prévoyait des réductions d'impôts à grande échelle, provoquant une fuite des obligations d'État britanniques et de la livre sterling. Cette situation a mis de nombreuses caisses de pension dans une situation difficile, contraignant la Banque d'Angleterre à intervenir. Des bouleversements aussi importants dans un pays industrialisé soulignent la fragilité actuelle du système.

Le marché suisse des actions s'est comporté de manière globalement similaire: reprise dans la première moitié du trimestre, correction dans la seconde. Ainsi, le SPI a enregistré une baisse de 4,83% au troisième trimestre, le groupe de placements PRISMA ESG SPI Efficient de 5,00%. La surpondération des titres de moyenne capitalisation et la sous-pondération des poids lourds de l'indice, en particulier Roche et Nestlé, ont eu un impact négatif sur la performance relative par rapport au SPI.

Le groupe de placements a été presque entièrement investi tout au long du trimestre. Lors du rééquilibrage en août, le «turnover» était de 10%. Actuellement, environ 50% sont investis dans des grandes capitalisations, 49% dans des moyennes capitalisations et environ 1% dans des petites capitalisations. Le rating MSCI ESG est actuellement de AA, avec un score ESG de 7,76 soit légèrement supérieur à celui de l'indice de référence (7,46). Enfin, l'intensité en 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	9,3%	20,9%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8,5%	16,1%
NOVARTIS AG-REG	7,6%	12,3%
GIVAUDAN-REG	5,7%	1,7%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5,4%	4,2%
SWISSCOM AG-REG	5,3%	0,8%
SGS SA-REG	5,2%	0,9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4,7%	0,8%
GEBERIT AG-REG	4,3%	1,1%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	3,7%	0,4%
Nombre total de titres	40	
Part de titres non inclus dans le benchmark	0,0%	



2

PRISMA ESG SPI® Efficient II
CH0113397662

VNI: CHF 2'579,77

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
Santé	23,6%	35,2%
Industries	22,9%	12,0%
Consommation non cyclique	16,0%	21,4%
Sociétés financières	15,8%	14,8%
Immobilier	8,5%	1,3%
Matériaux de base	5,7%	7,6%
Télécommunications	5,3%	0,9%
Services aux collectivités	0,8%	0,2%
Technologie	0,3%	2,6%
Consommation discrétionnaire	0,0%	4,1%
Autres	1,1%	0,0%



04

Performances mensuelles

2015-2022

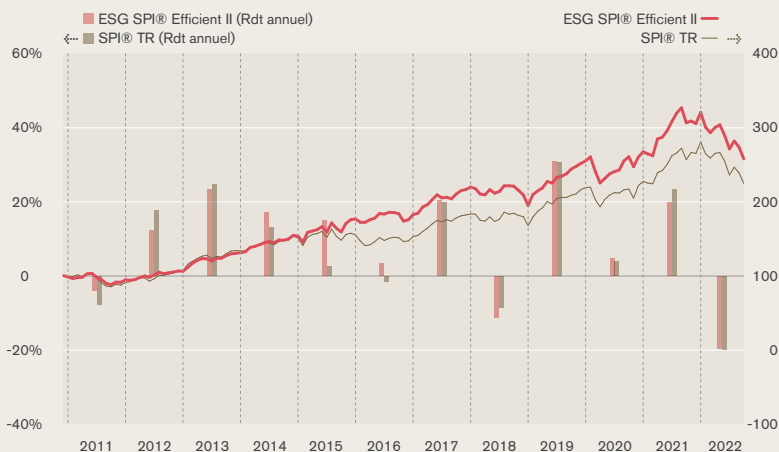
SPI® TR	Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
		Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
2,68	15,03	-5,36	9,12	1,13	1,12	2,52	-4,42	7,76	-4,21	-2,97	7,20	2,88	0,64	2015
-1,41	3,27	-2,60	0,02	1,98	1,26	3,48	-0,40	1,27	-0,15	-0,80	-5,47	0,99	4,02	2016
19,92	20,30	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
-19,93	-19,58	-6,18	-2,50	2,35	1,23	-4,69	-6,28	3,90	-2,93	-5,82				2022



05

Performance cumulée

2010-2022, 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.

3

PRISMA ESG SPI® Efficient II
CH0113397662

VNI: CHF 2'579,77

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.

06

Analyse comparative

(20.12.2010 – 30.09.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG SPI® Efficient II	157,98%	0,72%	8,34%	9,12%	64,79%	-7,39%
SPI® TR	124,95%	0,63%	7,09%	8,41%	61,97%	-7,56%

	3e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG SPI® Efficient II	-5,00%	-21,09%	1,84	3,22%	11,15%	0,69
SPI® TR	-4,83%	-19,93%	1,63	3,42%	11,84%	0,55

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
SPI® TR	0,92	0,85	0,0201	0,87	4,54%

*Taux sans risque: Libor 3M



07

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	0,57	-0,51	-0,30	-0,07	0,82	-0,31	0,99	-0,52	0,14	0,16				2022



08

Chiffres clés
1 an

(30.09.2021 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	-15,90%	13,79%	-1,27	3,48%	4,58%
SPI® TR	-12,48%	15,36%	-0,88		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-1,14	0,88	-0,0563	-19,58%	N/A
SPI® TR				-19,93%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M





Chiffres clés 5 ans

(30.09.2017 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	4,13%	12,60%	0,29	4,07%	-
SPI® TR	4,74%	12,93%	0,33		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0,14	0,93	-0,0027	-21,09%	N/A
SPI® TR				-19,93%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M



Chiffres clés 10 ans

(30.09.2012 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG SPI® Efficient II	9,47%	11,36%	0,76	4,30%	-
SPI® TR	8,16%	11,90%	0,63		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	0,28	0,89	0,0203	-21,09%	N/A
SPI® TR				-19,93%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

