

**PRISMA ESG CHF Bonds I  
CH0366578687**

VNI: CHF 907,42

**PRISMA ESG CHF Bonds S  
CH0366578604**

VNI: CHF 909,97

**PRISMA ESG CHF Bonds D  
CH0366578778**

VNI: CHF 920,97

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	
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

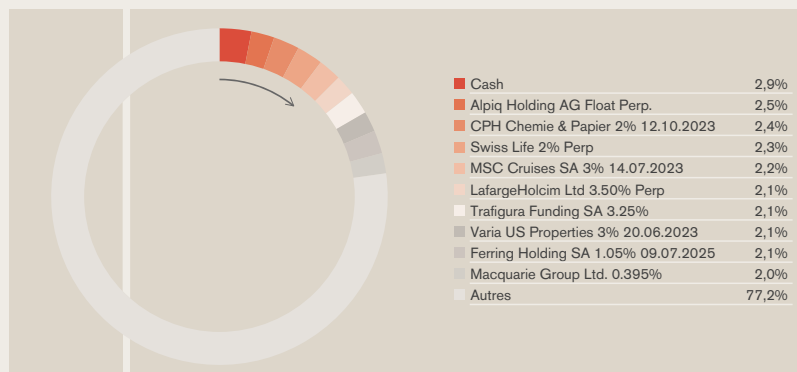
Les banques centrales et les risques géopolitiques ont alimenté le pessimisme au cours du deuxième trimestre 2022. Les banques centrales ont fini par confirmer les attentes des investisseurs et ont augmenté leurs taux directeurs, non sans surprise ! Outre-Atlantique la Fed a procédé à deux augmentations de taux au cours du trimestre, une de 50 bps et l'autre de 75 bps. Il s'agit d'interventions significatives car les dernières augmentations de cette ampleur dataient de mai 2000 et novembre 1994, respectivement. Un autre évènement notable est lié à la taille du bilan de la Fed qui, pour la première fois depuis presque deux ans, a diminué. La BNS a également surpris le marché en augmentant les taux de 50 bps (première augmentation depuis 15 ans) plus vite que la BCE. Cela signale clairement la volonté de la BNS de combattre l'inflation importée. Des nombreuses autres banques centrales se sont unies à ce mouvement de hausse des taux (UK, Australie, Canada, Nouvelle Zélande, Suède, Norvège, ...), alors que la BCE reste la grande absente de ce club ! La géopolitique a également gardé un rôle de premier plan: les coupures des livraisons de gaz russe, la mise au ban du pétrole russe, les nouvelles concernant les potentielles pénuries d'énergies au cours de l'hiver ont mis à rude épreuve le moral des investisseurs.

La hausse massive des taux d'intérêt s'est ainsi prolongée au cours du deuxième trimestre, malgré une accalmie durant les dernières deux semaines du trimestre. Les taux 10 ans US ont progressé de 0,7% en trois mois pour terminer le trimestre aux alentours de 3%, alors que les taux 2 ans ont augmenté de 0,6% en gardant la pente de la courbe US stable. Ces mouvements ne se sont pas limités à l'outre-Atlantique: les taux 10 ans suisses ont augmenté de 0,5% pour retrouver un niveau de 1,1% et les taux courts ont également augmenté de 0,2%. Nous avons donc assisté en Suisse à un pentification de la courbe des taux. En raison de ce mouvement, les indices sont pénalisés par leur durée élevée.

Sur le trimestre, l'indice SBI AAA-BBB a ainsi perdu 4,4%. Ce chiffre reflète non seulement l'augmentation des taux, mais également l'élargissement des spreads de crédit. La stratégie a souffert de cet environnement et le groupe de placements PRISMA ESG CHF Bonds a enregistré une performance négative de 3,0% sur le trimestre. Bien que la faible durée ait permis au portefeuille de moins souffrir des augmentations des taux, l'exposition au crédit a pesé sur la performance, en particulier lors des deux dernières semaines du trimestre, quand les taux se sont détendus alors que le crédit restait sous pression.

Le portefeuille est actuellement composé de 72 positions, avec un rendement à échéance de 3,7% pour une durée de 3,2 années. La stratégie évolue avec une réduction du poids des positions les plus risquées et une réduction globale du risque de crédit. En termes de durée, la stratégie reste positionnée sur la partie courte de la courbe. Des obligations avec une maturité plus longue ne sont toutefois pas oubliées afin de s'exposer à la partie la plus pentue de la courbe et donc de profiter du «roll-down». L'activité sur le marché primaire permet également de maintenir une diversification élevée.

## Positions principales





2

**PRISMA ESG CHF Bonds I  
CH0366578687**

VNI: CHF 907,42

**PRISMA ESG CHF Bonds S  
CH0366578604**

VNI: CHF 909,97

**PRISMA ESG CHF Bonds D  
CH0366578778**

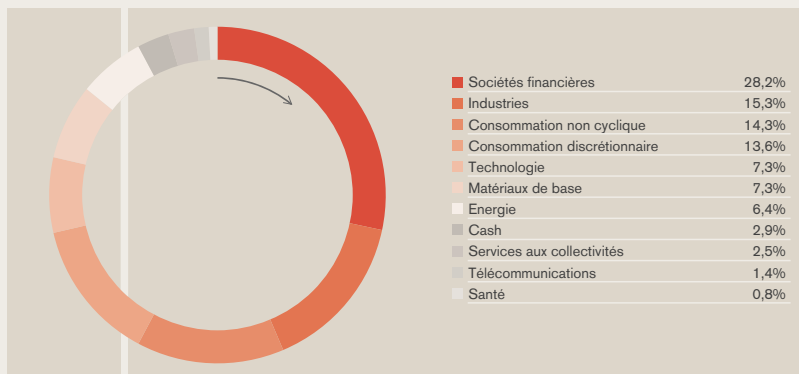
VNI: CHF 920,97

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
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.

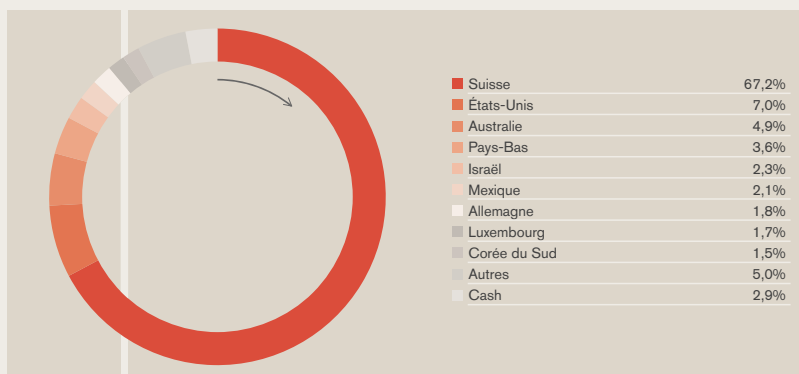
03

**Répartition sectorielle**



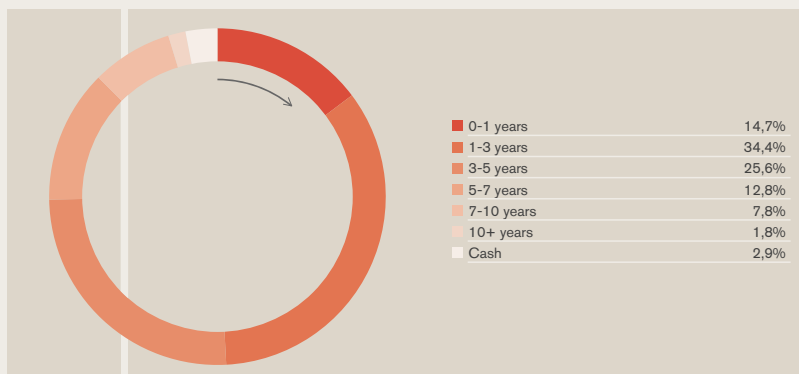
04

**Répartition géographique**



05

**Répartition par échéance**





3

**PRISMA ESG CHF Bonds I**  
**CH0366578687**

VNI: CHF 907,42

**PRISMA ESG CHF Bonds S**  
**CH0366578604**

VNI: CHF 909,97

**PRISMA ESG CHF Bonds D**  
**CH0366578778**

VNI: CHF 920,97

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
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

Performances mensuelles

2017-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	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
-9,30	-1,54	-3,98	-1,09	-0,69	-0,66	-1,69							2022



07

Performance cumulée

2017-2022, 19.05.2017=100



08

Analyse comparative

(19.05.2017 – 30.06.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG CHF Bonds I	-9,26%	-0,14%	-1,86%	3,08%	53,23%	-10,58%
	2e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG CHF Bonds I	-3,02%	-12,81%	1,14	1,72%	5,95%	-0,37

\*Taux sans risque: Libor 3M



**PRISMA ESG CHF Bonds I  
CH0366578687**

VNI: CHF 907,42

**PRISMA ESG CHF Bonds S  
CH0366578604**

VNI: CHF 909,97

**PRISMA ESG CHF Bonds D  
CH0366578778**

VNI: CHF 920,97

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
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	

**Chiffres clés**

(30.06.2022, fréquence: mensuelle)

		Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
1 an	(30.06.2021)	-9,37%	4,19%	-2,40	-9,98%	N/A
5 ans	(30.06.2017)	-1,94%	6,05%	-0,37	-12,81%	N/A
Depuis le lancement	(19.05.2017)	-1,86%	5,95%	-0,37	-12,81%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

