

**PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687**

VNI: CHF 1'001,20

**PRISMA ESG CHF Bonds S
CH0366578604**

VNI: CHF 1'003,33

**PRISMA ESG CHF Bonds D
CH0366578778**

VNI: CHF 1'012,91

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	3,29
TER KGAST	0,48%

Prisma Fondation d'investissement
Rue du Sablon 2
Case postale
CH-1110 Morges 1
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 trimestre a été marqué par l'accélération de la hausse des prix des matières premières et les préoccupations liées à l'inflation qui ont mis sous pression les banques centrales. La FED a ainsi basculé vers un discours plus musclé et a laissé entendre qu'elle augmentera les taux dans les 18 prochains mois, ouvrant ainsi la porte aux spéculations sur le début d'un «tapering» à venir. Ces tendances ont, contre toute attente, été suivies d'une baisse des taux US, en particulier sur les longues échéances.

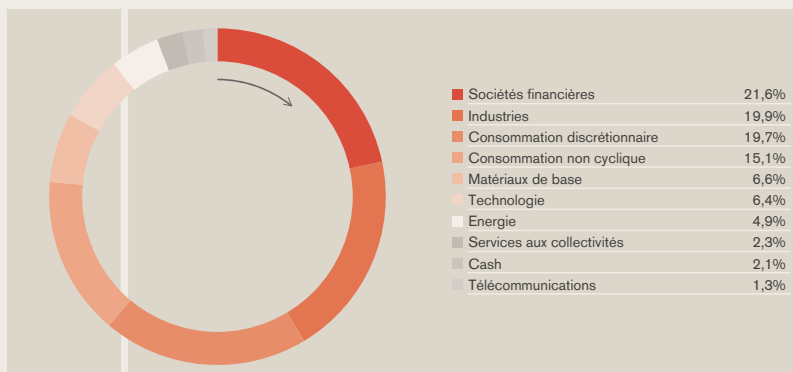
Sur le trimestre, les taux suisses ont progressé jusqu'à toucher -0,095%, niveau qui n'avait plus été atteint depuis fin 2018. Les taux se sont quelque peu détendus à la fin du trimestre pour clôturer à -0,22%. L'appétit pour le risque continue de resserrer les spreads de crédit qui sont désormais largement inférieurs aux niveaux d'avant crise.

Cet environnement a été défavorable à la gestion obligataire indiciaire, caractérisée par une durée élevée et un faible rendement à l'échéance synonyme de faible exposition au crédit. L'indice SBI AAA-BBB a ainsi évolué latéralement au cours du trimestre amenant le rendement depuis le début de l'année à -1,25%. Le rendement à échéance de l'indice global reste nul avec une durée constante aux alentours de 7,5 années.

Le groupe de placements ESG CHF Bonds a, au contraire, enregistré une performance trimestrielle de +1,5% (+2,97% depuis le début de l'année). Plusieurs éléments ont contribué à ce résultat. Premièrement, son positionnement stratégique, axé sur la faible durée et l'exposition au crédit, a contribué à sa bonne performance relative. Deuxièmement, le portefeuille a bénéficié de la performance idiosyncratique de plusieurs émetteurs. On peut citer à titre d'exemple le Groupe Acrotec, pour lequel Carlyle a offert une nouvelle option de remboursement, cette fois-ci avec une prime. Troisièmement, l'utilisation de dérivés sur taux, afin d'allonger la durée a permis de réduire la volatilité du groupe de placements en raison d'une relative stabilité des futures sur taux sur la période.

Le portefeuille est actuellement composé de 67 positions, avec un rendement à échéance de 2,8% pour une durée de 3,3 années. La stratégie évolue avec une réduction du poids des positions les plus risquées après le récent rebond. En termes de durée, le portefeuille reste positionné sur la partie courte de la courbe car les injections budgétaires et monétaires récentes amèneront probablement des taux nominaux plus élevés. 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 relativement soutenue sur le marché primaire permet de maintenir un niveau élevé de diversification.

Répartition sectorielle



**PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687**

VNI: CHF 1'001,20

**PRISMA ESG CHF Bonds S
CH0366578604**

VNI: CHF 1'003,33

**PRISMA ESG CHF Bonds D
CH0366578778**

VNI: CHF 1'012,91

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 / 36 657 868 (I)
Bloomberg 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 31 mars
d'exercice

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 3,29

TER KGAST 0,48%

Prisma Fondation d'investissement

Rue du Sablon 2

Case postale

CH-1110 Morges 1

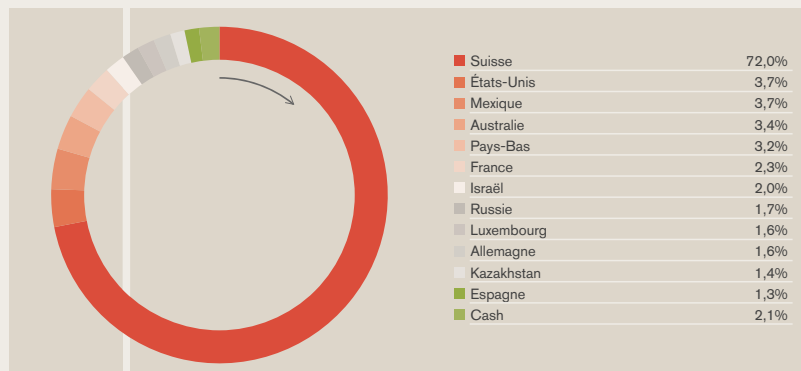
Tél.: 0848 106 106

www.prisma-fondation.ch

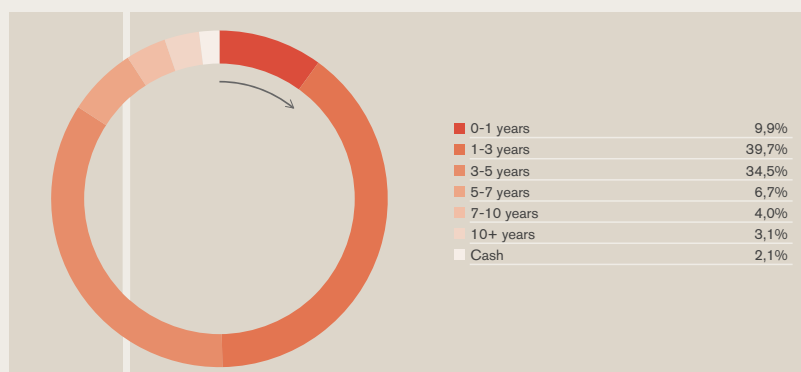
info@prisma-fondation.ch

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.

Répartition géographique



Répartition par échéance



Performances mensuelles

2017-2021

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
2,97	0,35	0,66	0,48	0,98	-0,06	0,52							2021



3

**PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687**

VNI: CHF 1'001,20

**PRISMA ESG CHF Bonds S
CH0366578604**

VNI: CHF 1'003,33

**PRISMA ESG CHF Bonds D
CH0366578778**

VNI: CHF 1'012,91

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	3,29
TER KGAST	0,48%

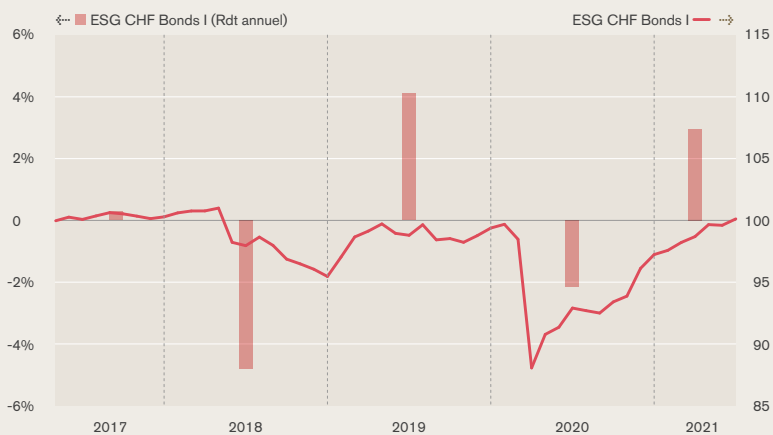
Prisma Fondation d'investissement
Rue du Sablon 2
Case postale
CH-1110 Morges 1
Tél.: 0848 106 106
www.prisma-fondation.ch
info@prisma-fondation.ch

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

Performance cumulée

2017-2021, 19.05.2017=100



07

Analyse comparative

(19.05.2017 – 30.06.2021)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG CHF Bonds I	0,12%	0,02%	0,03%	3,08%	60,00%	-10,58%

	2e trim. 2021	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG CHF Bonds I	1,45%	-12,81%	1,50	1,79%	6,21%	0,06

*Taux sans risque: Libor 3M

08

Chiffres clés

(30.06.2021, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
1 an (30.06.2020)	7,77%	2,49%	3,34	-0,44%	1
Depuis le lancement (19.05.2017)	0,03%	6,21%	0,06	-12,81%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M