

## EN RÉSUMÉ

- Une **stratégie active** en **obligations mondiales, gérée du point de vue d'un investisseur basé en Suisse**
- Indice de référence : **Bloomberg Global-Aggregate TR Index CHF Hedged**
- Monnaie de base : **CHF couvert** (min. 80%)
- Notation moyenne du portefeuille : **Investment Grade**
- TER KGAST *ex ante* : **0.495%** (Classe III, Seed<sup>[1]</sup>)
- Gérant délégué : **Decalia SA**, qui gère plus d'un milliard en stratégies obligataires selon la même philosophie (« Global Income », cf. verso)

## LA PROBLEMATIQUE DU CHF

- **Force du franc suisse** : depuis plus de cent ans, le CHF est incontestablement la monnaie la plus forte au monde. Même le dollar US a perdu plus des trois quarts de sa valeur contre le CHF depuis la fin des accords de Bretton Woods (1971) → **Pour un investisseur basé en CHF, la diversification monétaire a un coût historique élevé.**
- **Différentiels de taux** : en raison de la force du franc, et d'une inflation en règle générale plus faible qu'ailleurs (ce qui est lié), les taux d'intérêt sur le CHF sont également quasiment toujours plus bas que ceux des autres pays de l'OCDE → **Cela rend une couverture de change systématique particulièrement coûteuse.**
- **Gérants non basés en Suisse** : l'immense majorité des gérants obligataires sont basés aux Etats-Unis, à Londres, Paris ou Francfort et investissent avec leur devise nationale comme référence → **Les classes couvertes en CHF sont donc particulièrement coûteuses (en termes de performance) car la couverture de change est réalisée en « overlay » et non optimisée.**

## LA STRATEGIE EN DETAIL

- **Univers d'investissement** : obligations mondiales sans prédominance géographique, sectorielle ou de taille. L'exposition aux émetteurs domiciliés dans des pays émergents est limité à 20% du portefeuille, dont un maximum de 5% en obligations libellées en monnaies locales.
- **Segments exclus** : les obligations hybrides financières (AT-1, CoCo), les obligations directement adossées à des actifs immobiliers (CMBS/RMBS), ainsi que les obligations convertibles. Sont également exclus tous les placements qui répondent à la définition de l'art. 53 al. 3 de l'OPP 2.
- **Duration** : la fourchette de sensibilité moyenne aux taux d'intérêt (duration modifiée du portefeuille) est comprise entre 0 et 10 ans.
- **Qualité des émetteurs** : la notation moyenne du portefeuille doit être « Investment Grade ». Aucune obligation en portefeuille ne peut avoir une notation inférieure à B-<sup>[2]</sup>.
- **Exposition monétaire** : l'exposition nette au CHF (y compris la couverture de change) doit être au minimum de 80% du portefeuille.

[1] Conditions d'accès à la Classe III : a) investissement d'au moins CHF 30 millions ou  
b) investissement d'au moins CHF 10 millions dans les 3 mois après le lancement (2ème trimestre 2025)

[2] Selon les échelles de notation des agences Standard & Poor's, Fitch, Moody's (ou notation jugée équivalente par le gérant délégué)

**LE GÉRANT**

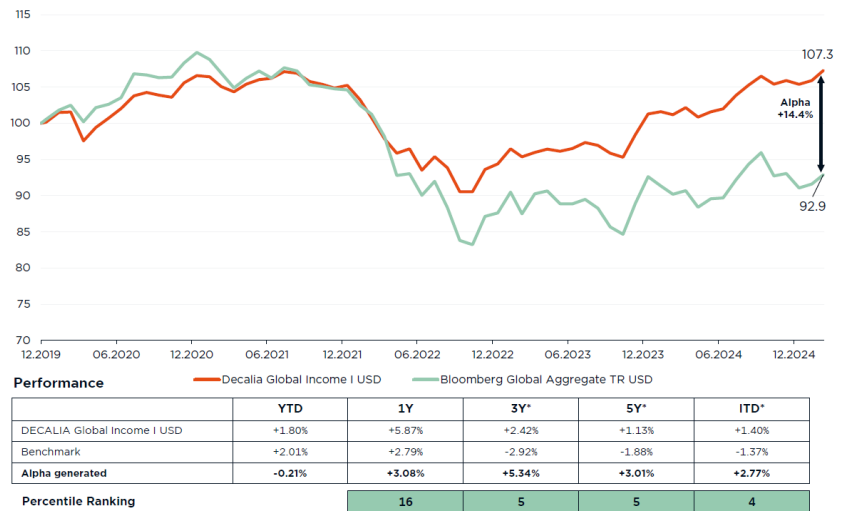
Decalia SA est une **société de gestion indépendante**, fondée en 2014. Elle gère **CHF 5.6 milliards** dans diverses stratégies traditionnelles et alternatives. Son siège est à Genève, avec des bureaux à Zürich et Milan. Elle est régulée par la FINMA.

Ses cinq associés bénéficient d’une grande expertise dans leurs domaines respectifs : banque, services financiers, conglomérats industriels et marchés privés.

Le Lead Portfolio Manager de la stratégie, **Fabrizio Quirighetti**, est CIO et Head of Fixed Income. Il est responsable de plus d’un milliard en gestion obligataire, essentiellement dans la stratégie « Global Income ». Il est classé « **AA** » par CityWire.

En plus du CIO, l’équipe Fixed Income comprend **deux Portfolio Managers**, un Trader et un Risk Manager. Ils s’appuient sur la recherche interne de Decalia, composée de **12 analystes/portfolio managers**.

**TRACK RECORD DE LA STRATEGIE GLOBAL INCOME (USD)**



Source : Decalia SA, KIS, Bloomberg | Période : 31.12.2019 – 28.02.2025 | Performances en USD (nettes de frais)

**LA FONDATION D’INVESTISSEMENT PRISMA : ENTRE PROFESSIONNELS DE LA PRÉVOYANCE**

PRISMA est une fondation d'investissement à but non lucratif créée en 2000 sous l'impulsion d'institutions de prévoyance du 2ème pilier. Aujourd’hui, PRISMA figure comme l’une des rares institutions en Suisse pilotée par des professionnels de la prévoyance pour des professionnels de la prévoyance. La Fondation compte un grand nombre de membres-investisseurs, auxquels elle offre avec la plus grande transparence la gestion d'une gamme de placements diversifiée et innovante. Architecture ouverte, PRISMA gère des approches et des techniques de gestion spécialisées avec un ratio rendement/ risque attrayant et répondant aux attentes spécifiques des caisses de pension.

**Avec une volonté affirmée de ne pas reproduire ce qui existe déjà, PRISMA propose des solutions d'investissement spécifiques et novatrices.**

**GROUPES DE PLACEMENTS**

**Actions**

- PRISMA ESG SPI® Efficient
- PRISMA Global Residential Real Estate
- PRISMA ESG Sustainable SOCIETY
- PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities

**Obligations**

- PRISMA Global Bonds
- PRISMA ESG World Convertible Bonds
- PRISMA ESG Global Credit Allocation

**Infrastructure**

- PRISMA ESG Global Infrastructure

**Produits Alternatifs**

- PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1
- PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2
- PRISMA Alternative Multi-Manager
- PRISMA SHARP

**Immobilier**

- PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate
- PRISMA Redbrix Real Estate

Fondation PRISMA Rue du Sablon 2 | 1110 Morges | T 021 804 80 70 | info@fondation-prisma.ch | www.fondation-prisma.ch

Ce document commercial est exclusivement conçu à des fins d’information et ne constitue pas un conseil en investissement de produits financiers. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document peuvent n’être que partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d’être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies de bonne foi sur la base d’informations de marché. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d’information externes, leur exactitude ne saurait être garantie. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La responsabilité de la Fondation PRISMA ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Il est recommandé aux investisseurs qui envisagent d’investir dans ce produit, de ne pas fonder leur décision sur les seuls éléments contenus dans ce document. Tous les documents constituant la base légale dans le cadre d’un éventuel placement peuvent être obtenus sans frais auprès de la Fondation PRISMA.