

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Obligations

Gestion déléguée / gérant

Lazard Asset Management LLC, New York

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 111735898

Classe II: 1179845

Classe III: 111735916

Ticker Bloomberg

Classe I: PRWCBCH SW

Classe II: PRIOBCM SW

Classe III: PRWCBIC SW

Code ISIN

Classe I: CH1117358981

Classe II: CH0011798458

Classe III: CH1117359161

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

26 janvier 2001

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark officiel

Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 29.09.2023

Classe I: CHF 1'252,11

Classe II: CHF 1'253,04

Classe III: CHF 1'253,61

Fortune sous gestion

CHF 81,8 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

lundi 17h00

Date de règlement / souscription

T+3 (mercredi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 0,67%

Classe II: 0,59%*

Classe III: 0,59%

*valeur impactée par les mouvements de fortune qui ont eu lieu lors de la création des classes I et III le 01.04.2022

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 du gérant

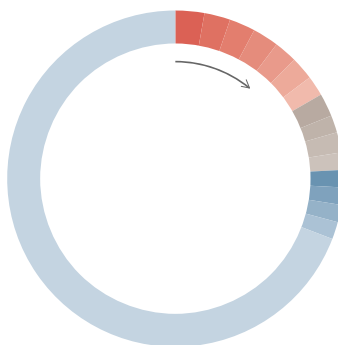
Les incertitudes liées aux pressions inflationnistes, à la politique des taux d'intérêt et à la trajectoire de l'économie mondiale se sont combinées pour affaiblir les marchés des actions dans le monde entier et élargir les écarts de crédit au cours du troisième trimestre de 2023. Néanmoins, les données publiées durant ce trimestre ont montré une décélération significative de l'inflation mondiale. Aux États-Unis, la pression inflationniste s'est atténuée, ce qui a permis à la Réserve fédérale d'anticiper une plus grande confiance qu'elle était proche de la fin de son cycle de hausse de taux. Bien que ce point d'inflexion ait introduit de la volatilité, nous pensons qu'à moyen terme, l'impact des taux d'intérêt sur la performance des actions diminuera, ce qui sera particulièrement important pour les secteurs de croissance de petites et moyennes capitalisations, qui sont des segments clés du marché des obligations convertibles.

Sur la période, le groupe de placements PRISMA ESG World Convertible Bonds réalise une performance de -2,73%, contre -1,30% pour son indice, le Refinitiv Global Convertible Bond Focus en CHF. Nous maintenons une surexposition actions contre indice, en légère baisse sur le trimestre, se situant à 48,9% contre 45,4% pour l'indice. La sensibilité taux est en légère hausse sur le trimestre, en ligne avec l'indice, se situant à 1,66 contre 1,67 pour l'indice. Aux États-Unis, nous avons pris quelques profits dans la recovery (croisiéristes), dans l'énergie, certaines valeurs de croissance (logiciels, semi-conducteurs), et renforcé les secteurs de la santé et des véhicules électriques. En Europe, nous avons réduit notre exposition aux matériaux et renforcé l'énergie. En Asie, nous avons renforcé notre exposition aux producteurs de batteries et d'acier.

Aux États-Unis, nos titres du secteur de l'énergie, de la réservation en ligne et de l'e-commerce ont une contribution positive, néanmoins, nos titres de la biopharma ainsi que notre surexposition à la technologie et aux croisiéristes ont coûté en relatif. En Europe, notre sélection de titres dans l'industrie a un impact positif, tandis que nos titres des secteurs de la technologie et des compagnies aériennes ont coûté. Notre surexposition à la consommation discrétionnaire a également coûté en raison des inquiétudes sur la consommation chinoise. En Asie, nous avons bénéficié de notre sélection dans l'habillement et l'hôtellerie, néanmoins, nos titres de l'électronique grand public ont coûté en relatif.

Concernant les sociétés de croissance dans l'univers des obligations convertibles, nous estimons que la majorité des valorisations tiennent déjà compte de l'environnement de taux d'intérêt plus élevés. Nous anticipons que les résultats trimestriels, menés par la forte croissance des chiffres d'affaires, seront plus importants pour faire progresser leurs valorisations que les vents contraires des mouvements de taux d'intérêt. Concernant la recovery, certains sous-secteurs ont enregistré de fortes hausses en 2023 grâce à une forte reprise des capacités. Néanmoins, nous pensons que le retour à pleine capacité pour un certain nombre d'autres sous-secteurs (compagnies aériennes, services de réservation, événementiel) sera plus important pour les résultats trimestriels que les craintes concernant le ralentissement de la croissance économique.

Positions principales



| | |
|--------------------------------|-------|
| ■ FORD MOTOR CO | 2,7% |
| ■ AIRBNB INC-CLASS A | 2,6% |
| ■ ON 0 1/2 03/01/29 | 2,6% |
| ■ AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 2,5% |
| ■ SOUTHWEST AIRLINES CO | 2,3% |
| ■ DEXCOM INC | 2,2% |
| ■ ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 2,0% |
| ■ LYV 3 1/8 01/15/29 | 2,0% |
| ■ INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI | 1,9% |
| ■ NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN | 1,8% |
| ■ DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 1,7% |
| ■ BILL.COM HOLDINGS INC | 1,7% |
| ■ SPLUNK INC | 1,7% |
| ■ PANW 0 3/8 06/01/25 | 1,7% |
| ■ VEOLIA ENVIRONNEMENT | 1,6% |
| ■ Autres | 69,2% |

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Obligations

Gestion déléguée / gérant

Lazard Asset Management LLC, New York

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 111735898

Classe II: 1179845

Classe III: 111735916

Ticker Bloomberg

Classe I: PRWCBCH SW

Classe II: PRIOBCM SW

Classe III: PRWCBC SW

Code ISIN

Classe I: CH1117358981

Classe II: CH0011798458

Classe III: CH1117359161

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

26 janvier 2001

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark officiel

Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 29.09.2023

Classe I: CHF 1'252,11

Classe II: CHF 1'253,04

Classe III: CHF 1'253,61

Fortune sous gestion

CHF 81,8 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

lundi 17h00

Date de règlement / souscription

T+3 (mercredi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 0,67%

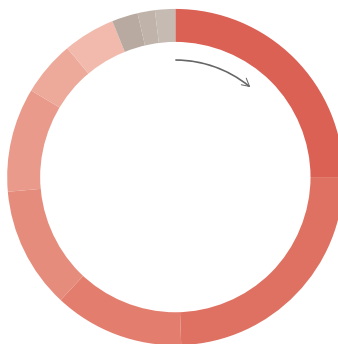
Classe II: 0,59%*

Classe III: 0,59%

*valeur impactée par les mouvements de fortune qui ont eu lieu lors de la création des classes I et III le 01.04.2022

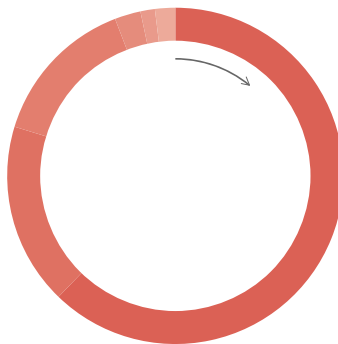
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition sectorielle



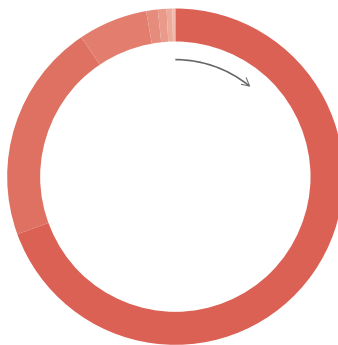
| | |
|------------------------------|-------|
| Technologie | 25,0% |
| Consommation discrétionnaire | 24,6% |
| Industries | 12,5% |
| Santé | 11,6% |
| Télécommunications | 10,1% |
| Services aux collectivités | 5,2% |
| Sociétés financières | 4,8% |
| Matériaux de base | 2,6% |
| Energie | 1,8% |
| Cash | 1,9% |

Répartition géographique



| | |
|------------|-------|
| États-Unis | 62,1% |
| Europe | 17,5% |
| Asie | 14,6% |
| Japon | 2,3% |
| Autres | 1,6% |
| Cash | 1,9% |

Répartition monétaire



| | |
|-----|-------|
| USD | 69,5% |
| EUR | 21,1% |
| JPY | 6,7% |
| GBP | 1,1% |
| HKD | 0,8% |
| SGD | 0,5% |
| CHF | 0,3% |

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Obligations

Gestion déléguée / gérant

Lazard Asset Management LLC, New York

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 111735898

Classe II: 1179845

Classe III: 111735916

Ticker Bloomberg

Classe I: PRWCBCH SW

Classe II: PRIOBCM SW

Classe III: PRWCBC SW

Code ISIN

Classe I: CH1117358981

Classe II: CH0011798458

Classe III: CH1117359161

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

26 janvier 2001

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark officiel

Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 29.09.2023

Classe I: CHF 1'252,11

Classe II: CHF 1'253,04

Classe III: CHF 1'253,61

Fortune sous gestion

CHF 81,8 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

lundi 17h00

Date de règlement / souscription

T+3 (mercredi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 0,67%

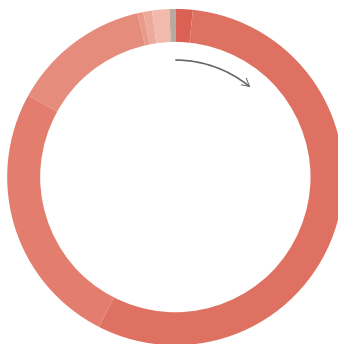
Classe II: 0,59%*

Classe III: 0,59%

*valeur impactée par les mouvements de fortune qui ont eu lieu lors de la création des classes I et III le 01.04.2022

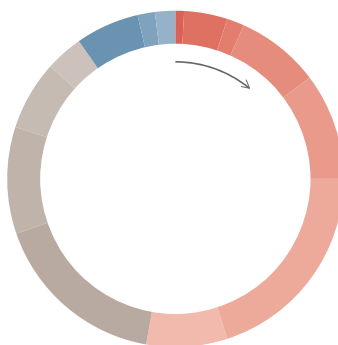
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition par échéance



| | |
|------------|-------|
| 0-1 years | 1,7% |
| 1-3 years | 55,7% |
| 3-5 years | 25,7% |
| 5-10 years | 13,5% |
| 10+ years | 0,4% |
| Equity | 0,8% |
| Cash | 1,9% |
| Autres | 0,4% |

Répartition par ratings



| | |
|------|-------|
| AA | 0,7% |
| AA- | 4,2% |
| A | 1,7% |
| A- | 8,0% |
| BBB+ | 10,4% |
| BBB | 20,0% |
| BBB- | 7,8% |
| BB+ | 16,9% |
| BB | 10,2% |
| BB- | 6,6% |
| B+ | 3,8% |
| B | 6,0% |
| B- | 1,7% |
| Cash | 1,9% |