

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Obligations

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: 36657868

Classe S: 36657860

Classe D: 36657877

Ticker Bloomberg

Classe I: PRICHBI SW

Classe S: PRICHBS SW

Classe D: PRICHBD SW

Code ISIN

Classe I: CH0366578687

Classe S: CH0366578604

Classe D: CH0366578778

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

19 mai 2017

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.12.2022

Classe D: CHF 919,70

Classe I: CHF 904,72

Classe S: CHF 907,57

Fortune sous gestion

CHF 33,5 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

lundi 17h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

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% pour moins d'un mois de préavis

- 0% dès 1 mois de préavis

TER KGAST au 31.03.2022

Classe I: 0,48%

Classe S: 0,41%

Classe D: 0,17%

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

La baisse généralisée des chiffres d'inflation ainsi que l'allègement du discours des banques centrales ont permis aux actifs risqués de récupérer une partie de la baisse du premier semestre. Le ralentissement des augmentations des taux a bien eu lieu: FED, ECB et SNB ont augmenté les taux de 0,5% (vs 0,75% lors des précédentes augmentations de taux). L'euphorie des marchés s'est poursuivie jusqu'à la mi-décembre, quand les principales banques centrales ont réitéré leur intention de monter les taux encore plus haut et de les garder à des niveaux élevés pendant longtemps. La peur de la récession a ainsi repris le dessus et conduit à une diminution de l'appétit pour le risque et une augmentation des taux.

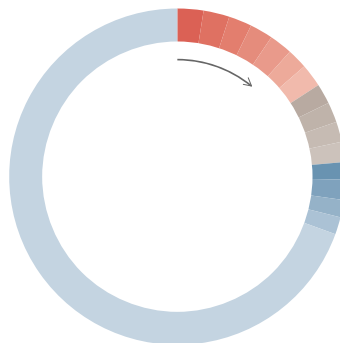
Durant ce quatrième trimestre, les taux ont poursuivi leur ascension débutée en janvier dernier, principalement pour les maturités courtes. Le SARON 1 mois a continué sa progression sur le trimestre en passant ainsi de +0,45% à 0,94%, alors que le 10 ans de la Confédération est resté stable. La volatilité des taux est restée élevée en termes historiques, mais a diminué par rapport aux autres trimestres 2022 (le range s'étalant entre 0,9% et 1,5%). Outre-Atlantique, la courbe est toujours largement inversée (écart 10y-2y de -0,54%). La courbe s'est également aplatie en Suisse, où l'écart entre le 2 et 10 ans est maintenant inférieur à 20 bps.

L'impact de ces mouvements n'est pas négligeable sur les indices obligataires. Le SBI AAA-BBB gagne ainsi 0,5% sur le trimestre, terminant l'année avec une baisse de 11,2%. Le constat est similaire pour tous les principaux indices obligataires suisses ou mondiaux. Les spreads «investment grade» et «emerging markets» se sont resserrés au cours du trimestre, même si leur niveau a doublé depuis le début de l'année. Le crédit «high yield» continue à souffrir, notamment en raison des craintes sur la croissance économique pour les trimestres à venir.

Cette configuration de marché s'est avérée être bénéfique pour une gestion orientée sur le crédit des entreprises ainsi, le groupe de placements PRISMA ESG CHF Bonds a enregistré une performance appréciable de 2,41% sur le trimestre. En raison de la faible duration, celle-ci n'a pas bénéficié des mouvements de taux néanmoins, l'amélioration de la situation sur le crédit «investment grade» a permis de livrer une performance supérieure au marché.

Le portefeuille est actuellement composé de 74 positions, avec un rendement à échéance de 3,9% (1,5% au 31.12.2021) pour une duration stable de trois années. L'activité sur le marché primaire permettant de maintenir une diversification élevée; la stratégie a évolué avec le renouvellement des positions courtes en duration (ou arrivant à maturité) par des émissions plus longues entre 5 et 7 ans, à des taux attractifs. Cette rotation a permis de réduire le risque de crédit sans péjorer le rendement à maturité.

Positions principales



Alpiq Holding AG Float Perp.	2,4%
CPH Chemie & Papier 2%	2,4%
Swiss Life 2% Perp	2,4%
MSC Croisiers SA 3% 14.07.2023	2,2%
Trafigura Funding SA 3.25%	2,1%
Holcim Helvetia 3.50% Perp	2,1%
Varia US Properties 3% 20.06.2023	2,1%
Ferring Holding SA 1.05%	2,1%
Macquarie Group Ltd. 0.395%	2,0%
Digital Intrepid Holding 0.55%	1,9%
Baloise Life Ltd 2.2% 19.06.2048	1,8%
Bauwerk Group AG 1.875%	1,8%
Burckhardt Compression 1.5%	1,8%
Hero 2.125% Perp.	1,8%
Cie Financière Tradition 1.75%	1,8%
Autres	69,3%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Obligations

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: 36657868
Classe S: 36657860
Classe D: 36657877

Ticker Bloomberg

Classe I: PRICHBI SW
Classe S: PRICHBS SW
Classe D: PRICHBD SW

Code ISIN

Classe I: CH0366578687
Classe S: CH0366578604
Classe D: CH0366578778

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

19 mai 2017

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.12.2022

Classe D: CHF 919,70
Classe I: CHF 904,72
Classe S: CHF 907,57

Fortune sous gestion

CHF 33,5 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

lundi 17h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

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% pour moins d'un mois de préavis

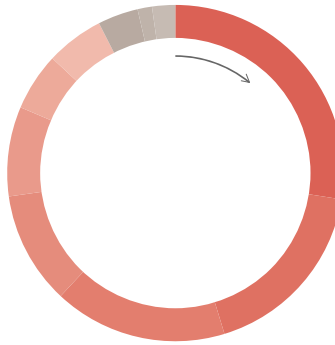
- 0% dès 1 mois de préavis

TER KGAST au 31.03.2022

Classe I: 0,48%
Classe S: 0,41%
Classe D: 0,17%

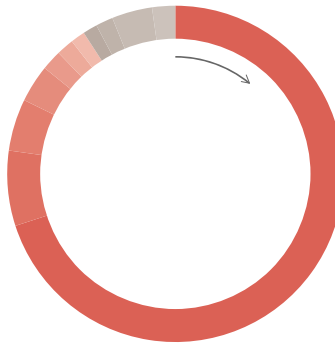
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition sectorielle



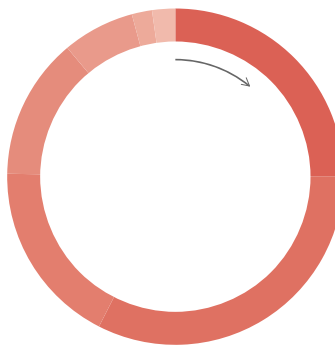
■ Sociétés financières	27,5%
■ Consommation non cyclique	17,7%
■ Industries	16,9%
■ Consommation discrétionnaire	10,7%
■ Matériaux de base	8,5%
■ Energie	5,7%
■ Technologie	5,4%
■ Services aux collectivités	3,9%
■ Télécommunications	1,4%
■ Cash	2,2%

Répartition géographique



■ Suisse	69,9%
■ États-Unis	7,4%
■ Australie	4,9%
■ Pays-Bas	3,6%
■ Allemagne	1,8%
■ Luxembourg	1,7%
■ Corée du Sud	1,5%
■ Espagne	1,5%
■ Kazakhstan	1,5%
■ Autres	4,0%
■ Cash	2,2%

Répartition par échéance



■ 0-1 years	25,0%
■ 1-3 years	32,5%
■ 3-5 years	17,8%
■ 5-7 years	13,6%
■ 7-10 years	7,0%
■ 10+ years	1,8%
■ Autres	2,2%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Obligations

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: 36657868

Classe S: 36657860

Classe D: 36657877

Ticker Bloomberg

Classe I: PRICHBI SW

Classe S: PRICHBS SW

Classe D: PRICHBD SW

Code ISIN

Classe I: CH0366578687

Classe S: CH0366578604

Classe D: CH0366578778

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

19 mai 2017

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.12.2022

Classe D: CHF 919,70

Classe I: CHF 904,72

Classe S: CHF 907,57

Fortune sous gestion

CHF 33,5 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

lundi 17h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

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% pour moins d'un mois de préavis

- 0% dès 1 mois de préavis

TER KGAST au 31.03.2022

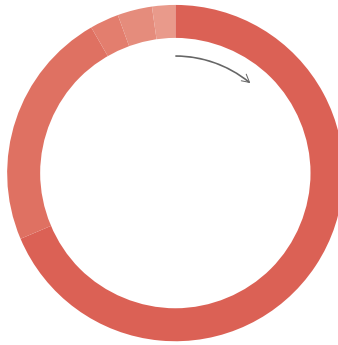
Classe I: 0,48%

Classe S: 0,41%

Classe D: 0,17%

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 ratings



Investment Grade	68,7%
Non Investment Grade	23,1%
Non Rated	2,6%
Distressed	3,4%
Autres	2,2%

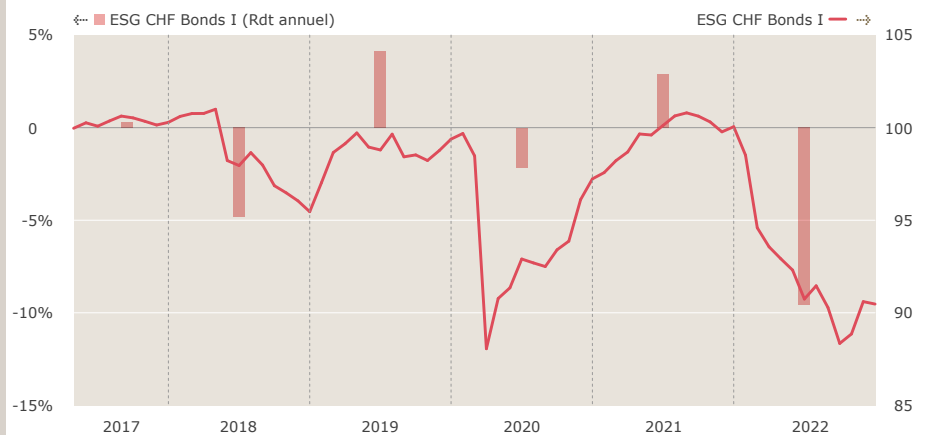
Performances mensuelles

2017-2022

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
-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	
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	
-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	
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	
-9,57	-1,54	-3,98	-1,09	-0,69	-0,66	-1,69	0,79	-1,28	-2,15	0,58	1,96	-0,14	

Performance cumulée

2017-2022, 19.05.2017=100



CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Obligations

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: 36657868

Classe S: 36657860

Classe D: 36657877

Ticker Bloomberg

Classe I: PRICHBI SW

Classe S: PRICHBS SW

Classe D: PRICHBD SW

Code ISIN

Classe I: CH0366578687

Classe S: CH0366578604

Classe D: CH0366578778

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

19 mai 2017

Date de fin d'exercice

31 mars

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.12.2022

Classe D: CHF 919,70

Classe I: CHF 904,72

Classe S: CHF 907,57

Fortune sous gestion

CHF 33,5 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

lundi 17h00

Date de règlement / souscription

T+2 (mardi)

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
détenation des parts:

- 0,50% pour moins d'un mois de
préavis

- 0% dès 1 mois de préavis

TER KGAST au 31.03.2022

Classe I: 0,48%

Classe S: 0,41%

Classe D: 0,17%

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.

Analyse comparative

	(19.05.2017 – 31.12.2022)					
	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG CHF Bonds I	-9,53%	-0,13%	-1,75%	3,08%	52,94%	-10,58%

	4e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
	ESG CHF Bonds I	2,41%	-12,81%	1,13	1,69%	5,86%

*Taux sans risque: Libor 3M

Chiffres clés

		(31.12.2022, fréquence: mensuelle)				
		Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
1 an	(31.12.2021)	-9,57%	5,34%	-1,94	-11,70%	N/A
5 ans	(31.12.2017)	-2,04%	6,23%	-0,38	-12,81%	N/A
Depuis le lancement	(19.05.2017)	-1,75%	5,86%	-0,35	-12,81%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M