

PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

VNI: CHF 1'436,87

Gestion déléguée	Lazard Asset Management LLC (depuis le 02.06.2017)
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	117 98 45 / PRIOBCM SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	26 janvier 2001
Benchmark	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index
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 dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
Duration modifiée	2,23
TER KGAST	0,61%
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

Sur la période, le groupe de placements réalise une performance de -6,25%, contre -6,49% pour son indice de référence, le Refinitiv/Thomson Reuters Global Focus Convertible en CHF.

Au cours du premier trimestre, la sélection de titres a bénéficié à la performance relative:

- La Russie a un impact limité sur le marché des obligations convertibles en général, le nombre d'obligations convertibles russes étant faible. Le groupe de placements ne détenait pas d'exposition à la Russie, contrairement à l'indice de référence, ce qui a contribué positivement à la performance relative. La conséquence directe de cette crise a été une augmentation significative des prix de l'énergie (pétrole, gaz, et par conséquent, l'électricité), ce qui a un impact positif en relatif, le portefeuille étant surpondéré sur l'énergie. De plus, la sélection de titres dans le secteur de la sécurité informatique a également bénéficié en relatif en cette période compte tenu des craintes liées à l'augmentation des cyberattaques.
- Les choix de titres dans la recovery aux États-Unis ont été positifs au cours du trimestre: l'assouplissement des restrictions Covid et la hausse des dépenses de consommation ayant amélioré les prévisions de résultats pour l'année. Les valeurs de la recovery en Europe ont une contribution plus mitigée, en raison de la proximité du conflit russo-ukrainien.
- En début d'année, la sélection de titres dans les logiciels et le commerce en ligne aux États-Unis a eu un impact négatif, en raison d'une rotation contre les sociétés à forte croissance. Néanmoins, ces secteurs ont affiché des performances en hausse en fin de trimestre, soutenus par des fondamentaux solides.

La surexposition aux actions a eu un impact négatif à la performance relative:

- Dans l'ensemble, la surexposition à la technologie et aux mid-caps de croissance aux États-Unis a coûté en relatif au cours du trimestre, une forte rotation ayant nui à un certain nombre de sous-secteurs au cours du premier mois de l'année. L'exposition du portefeuille à la recovery, en particulier les croisiéristes et les compagnies aériennes, a une contribution globalement positive en relatif. Au cours du trimestre, le gérant a pris quelques bénéfices dans les secteurs de la sécurité informatique et de l'énergie et a également renforcé l'exposition aux secteurs de l'automobile et des logiciels sur des niveaux de valorisation attrayants.
- La sous-exposition actions en Europe a bénéficié en relatif, le conflit en Ukraine ayant directement impacté les secteurs de la consommation et des utilities représentés dans le marché des obligations convertibles européennes. Néanmoins, l'exposition à la recovery européenne a été relativement protégée par des structures convexes et affiche une surperformance relative. Au cours du trimestre, le gérant a réduit l'exposition aux utilities et renforcé le secteur du luxe en Europe.
- La sous-exposition actions en Asie a également un impact relatif positif, les marchés locaux ayant continué à montrer des signes de faiblesse en raison de fortes pressions réglementaires et d'inquiétudes autour du marché immobilier chinois. Au cours du trimestre, l'exposition à la consommation en Chine a été réduite celle au secteur de l'hôtellerie a été renforcée.
- Le portefeuille reste surexposé aux actions américaines et sous-exposé aux actions européennes et asiatiques. L'exposition actions du groupe de placements se situe actuellement à 53,9% contre 49,7% pour l'indice de référence.

Au cours du trimestre, la sensibilité aux taux a été réduite par rapport à l'indice de référence, se situant en fin de trimestre à 0,96 contre 2,19. Avec des taux en hausse significative sur la période, l'impact sur la performance est positif en relatif.

Les spreads de crédit se sont écartés sur le trimestre, ce qui a eu un impact négatif sur la performance absolue. L'impact relatif reste cependant neutre sur le trimestre, le groupe de placements reste positionné de façon plus conservatrice en termes de risque crédit par rapport à son indice de référence.

L'exposition aux devises a eu également un impact neutre sur la performance relative, le groupe de placements ayant maintenu un risque de change similaire à celui de l'indice de référence.

Après un premier trimestre chahuté pour les actifs risqués, le gérant estime que les facteurs macroéconomiques et géopolitiques devraient exercer une influence moindre pour le restant de l'année. Il anticipe que l'environnement sera favorable pour les obligations convertibles et pense que la classe d'actifs est particulièrement bien positionnée pour renouer avec des performances bien meilleures au cours des prochains mois, grâce à des fondamentaux sous-jacents solides ainsi que par des valorisations et des structures attrayantes.



2

PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

VNI: CHF 1'436,87

Gestion déléguée Lazard Asset Management LLC (depuis le 02.06.2017)

Banque dépositaire Credit Suisse, Zurich

Administrateur Credit Suisse, Zurich

Distribution Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur Ernst & Young, Lausanne

Numéro de valeur / Bloomberg 117 98 45 / PRIOBCM SW

Monnaie de référence Francs suisses (CHF)

Date de lancement 26 janvier 2001

Benchmark Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

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 dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.

Duration modifiée 2,23

TER KGAST 0,61%

Prisma Fondation d'investissement

Rue du Sablon 2

CH-1110 Morges

Tél.: 0848 106 106

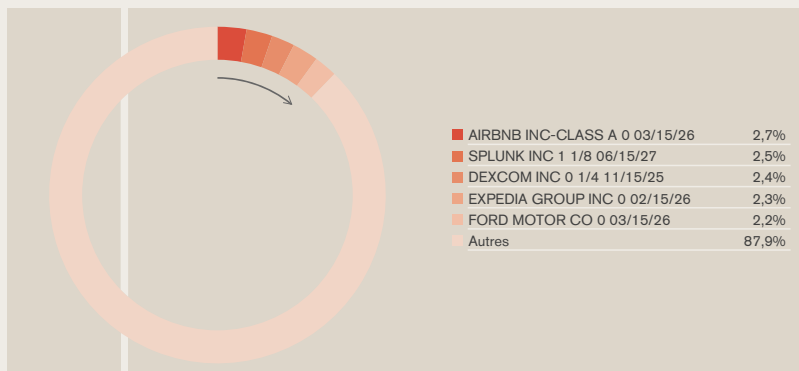
www.prisma-fondation.ch

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.

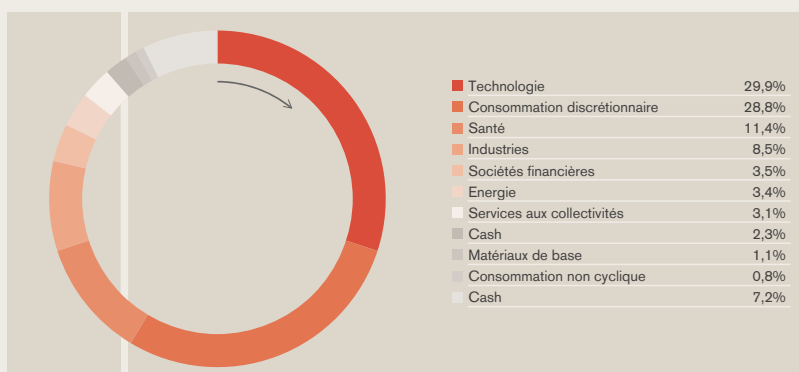
02

Positions principales



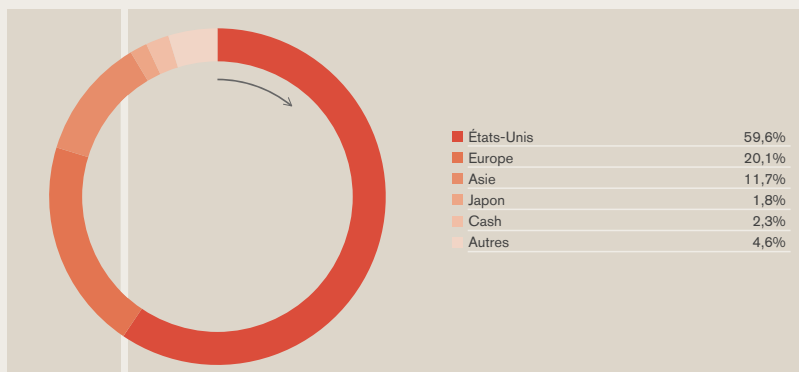
03

Répartition sectorielle



04

Répartition géographique





3

PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

VNI: CHF 1'436,87

Gestion déléguée Lazard Asset Management LLC (depuis le 02.06.2017)

Banque dépositaire Credit Suisse, Zurich

Administrateur Credit Suisse, Zurich

Distribution Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur Ernst & Young, Lausanne

Numéro de valeur / Bloomberg 117 98 45 / PRIOBCM SW

Monnaie de référence Francs suisses (CHF)

Date de lancement 26 janvier 2001

Benchmark Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

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 dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.

Duration modifiée 2,23

TER KGAST 0,61%

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.

05

Performances mensuelles

2015-2022

Performances annuelles [%]		Performances mensuelles [%]												
*Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon		Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
0,57	-1,47	-8,66	5,73	0,95	-0,16	0,11	-2,20	2,13	-1,82	-0,91	4,69	2,27	-2,82	2015
1,77	0,61	-2,99	-2,61	0,28	0,96	3,14	-3,54	2,36	2,19	-0,98	0,28	1,46	0,32	2016
5,15	9,55	-0,59	2,41	0,59	0,86	-1,54	-1,08	2,30	0,86	2,53	5,18	-1,54	-0,61	2017
-3,71	-1,17	-0,46	1,55	1,16	4,08	0,19	-0,52	-0,23	-1,19	0,12	-1,54	-0,30	-3,84	2018
10,03	10,23	5,02	2,91	0,55	4,54	-4,58	0,68	2,38	-1,85	-0,94	0,08	1,76	-0,38	2019
14,47	25,07	1,77	-1,24	-9,08	7,17	5,89	3,08	1,76	2,21	0,51	0,17	8,85	2,63	2020
-0,80	-0,74	-0,22	6,00	-0,42	-1,19	-2,32	3,61	-3,48	1,89	0,24	0,08	-2,36	-2,17	2021
-6,49	-6,25	-3,51	-2,17	-0,68										2022

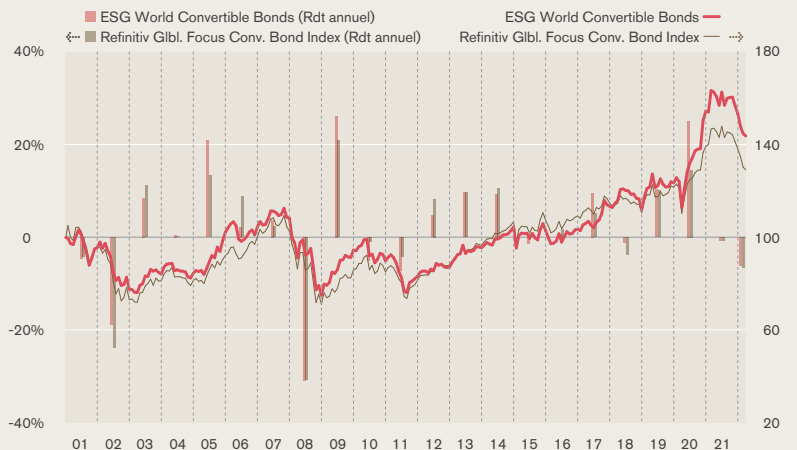


*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.

06

Performance cumulée

2001-2022, 26.01.2001=100



07

Analyse comparative

(26.01.2001 – 31.03.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG World Convertible Bond	43,69%	0,19%	1,72%	8,85%	55,69%	-10,99%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	29,11%	0,15%	1,21%	8,21%	58,04%	-10,38%
	1er trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG World Convertible Bond	-6,25%	-33,45%	1,26	2,98%	10,31%	0,11
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-6,49%	-34,99%	1,38	3,04%	10,54%	0,06
	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.	
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	0,95	0,90	0,0055	0,92	3,46%	



*Taux sans risque: Libor 3M



4

PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

VNI: CHF 1'436,87

Gestion déléguée	Lazard Asset Management LLC (depuis le 02.06.2017)
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	117 98 45 / PRIOBCM SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	26 janvier 2001
Benchmark	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index
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 dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
Duration modifiée	2,23
TER KGAST	0,61%
Prisma Fondation d'investissement	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch

08

Excess Returns

ESG World Convertible Bonds vs. Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Excess returns annuels [%]	Excess returns mensuels [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
-4,08	-0,41	0,13	-0,40	0,00	0,24	0,31	-0,38	-0,46	-0,65	-0,20	-0,41	0,18	2015
-2,35	-0,77	0,22	-0,28	-0,32	0,26	-0,65	0,57	0,16	-0,44	-0,09	0,46	-0,20	2016
9,46	0,29	-0,01	-0,14	-0,06	-0,55	0,39	-0,33	1,38	1,39	1,44	-0,57	0,97	2017
4,96	0,66	1,17	0,47	1,26	1,42	-0,80	0,50	0,10	-0,50	-0,85	-0,07	-0,69	2018
0,45	0,28	0,62	0,69	0,89	-0,41	0,66	0,47	-0,33	-1,47	-0,52	-0,65	0,05	2019
25,38	0,69	0,05	0,02	1,17	0,81	1,52	1,13	0,40	-0,37	0,13	2,94	0,75	2020
0,12	-0,87	1,27	-0,64	-0,20	-0,64	0,31	-0,22	0,25	0,49	0,65	-0,22	-0,01	2021
0,45	-1,09	1,17	0,17										2022



09

Chiffres clés 1 an

(31.03.2021 – 31.03.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bond	-11,64%	7,48%	-1,57	2,11%	3,18%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-12,19%	6,77%	-1,82		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bond	0,29	1,06	0,0137	-11,65%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-12,68%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M



10

Chiffres clés 5 ans

(31.03.2017 – 31.03.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bond	6,29%	10,41%	0,62	2,76%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	2,96%	8,93%	0,37		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bond	1,15	1,12	0,0279	-12,01%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-12,68%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M



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.



5

11

Chiffres clés 10 ans

(31.03.2012 – 31.03.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bond	5,35%	9,12%	0,59	2,27%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	4,43%	8,15%	0,55		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bond	0,39	1,08	0,0051	-12,01%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-12,68%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

