

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: 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 30.12.2022

Classe I: CHF 1'216,84

Classe II: CHF 1'217,29

Classe III: CHF 1'217,57

Fortune sous gestion

CHF 78,9 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
détenation des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2022

Classe I: 0,66%*

Classe II: 0,61%

Classe III: 0,58%*

*ex ante (non audité, nouvelle classe

lancée 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 trimestriel du gérant

Sur la période, le groupe de placements Prisma ESG World Convertible Bonds réalise une performance de -0,63%, contre +0,19% pour son indice de référence, le Refinitiv Global Convertible Bond Focus en CHF.

Au cours du quatrième trimestre, la sélection de titres a contribué de manière modérément négative à la performance relative:

- Certains secteurs ayant bénéficié de la reprise post-Covid, notamment l'hôtellerie et les opérateurs de croisière, ont eu un impact positif en relatif. Les valeurs de croissance dans les services informatiques et le commerce en ligne ont également contribué à la performance relative, grâce à des résultats solides au troisième trimestre et à de meilleures prévisions que celles attendues par le marché. Enfin, la sélection de titres dans les équipements et dispositifs médicaux ont également eu un impact relatif positif au cours du trimestre.
- Certaines valeurs de croissance aux États-Unis ont coûté à la performance relative sur le trimestre, en particulier les semi-conducteurs et l'automobile.
- En Asie, le portefeuille a tiré profit des choix effectués dans les secteurs de la consommation cyclique et des communications, tandis que de la sous-exposition aux produits industriels a été pénalisante.

La surexposition actions («delta» plus élevé que l'indice de référence) a eu une contribution mitigée en relatif:

- La surexposition aux «mid-caps» américaines issues du secteur technologique et plus généralement du segment «Growth» a coûté en relatif. Au cours du trimestre, l'exposition aux semi-conducteurs a été réduite celle aux opérateurs de croisière a été renforcée. En particulier, dans le secteur de la technologie, certains titres convertibles devenus trop «obligataires» ont été remplacés par des structures plus convexes.
- La sous-exposition en Europe a coûté en relatif au cours du trimestre, les obligations convertibles de la région ayant surperformé le marché global, bien que la sélection de titres dans l'aéronautique et les compagnies aériennes aient partiellement compensé cet impact. Sur la période, l'exposition aux entreprises du secteur des matières premières a été renforcée et celle aux entreprises de services aux collectivités allégée.
- Au cours du trimestre, le portefeuille est passé à un positionnement neutre contre l'indice en Asie (en renforçant les secteurs de la consommation discrétionnaire, du tourisme et de l'automobile), après que la Chine a allégé ses politiques strictes relatives au COVID et décidé d'apporter un soutien plus accru à l'économie. La performance de la région a été relativement neutre pour le groupe de placements.
- En moyenne, le portefeuille est resté légèrement surexposé actions contre l'indice au cours du trimestre. À fin décembre, le delta se situe à 50,8% contre 49,4% pour l'indice de référence.

La hausse des taux d'intérêt a eu un impact mitigé en absolu et légèrement positif en relatif. Après avoir été sous-exposé sur la majeure partie de l'année, le portefeuille est ainsi passé à une position neutre contre indice en octobre, alors que le ratio risque/rendement était plus équilibré du fait de l'anticipation de ralentissement de l'inflation. La sensibilité aux taux actuelle se situe à 1,70 contre 1,78 pour l'indice de référence.

Les spreads de crédit se sont resserrés au cours du trimestre, ce qui a contribué à la performance absolue, l'impact est neutre en relatif. Le groupe de placements maintient une approche conservatrice vis-à-vis du risque crédit dans son ensemble.

Enfin, l'exposition aux devises a eu un impact légèrement positif sur la performance relative, en raison d'une légère surexposition au USD par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre.

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: 111735898
Classe II: 1179845
Classe III: 111735916

Ticker Bloomberg

Classe I: PRWCBCB 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 30.12.2022

Classe I: CHF 1'216,84
Classe II: CHF 1'217,29
Classe III: CHF 1'217,57

Fortune sous gestion

CHF 78,9 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 31.03.2022

Classe I: 0,66%*

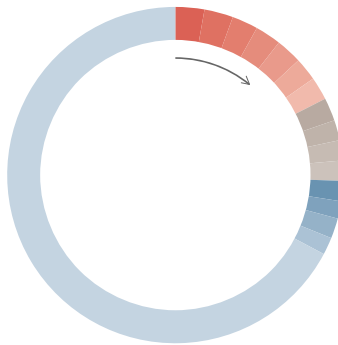
Classe II: 0,61%

Classe III: 0,58%*

*ex ante (non audité, nouvelle classe
lancée le 01.04.2022)

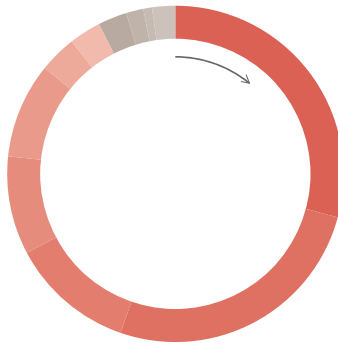
Avertissement: bien que les données aient été obtenues
auprès de sources considérées comme fiables, Prisma
Fondation ne donne aucune garantie quant à leur
fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances
passées ne sont pas une garantie des performances
futures.

Positions principales



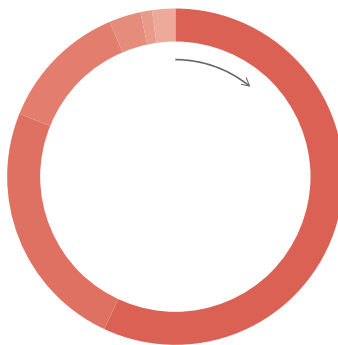
SOUTHWEST AIRLINES CO	2,8%
FORD MOTOR CO	2,7%
DEXCOM INC	2,7%
SIKA AG-REG	2,5%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2,4%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2,3%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2,2%
MEITUAN-CLASS B	2,1%
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	2,0%
AIRBNB INC-CLASS A	1,9%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	1,9%
ETSY INC	1,8%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1,8%
BILL.COM HOLDINGS INC	1,8%
H WORLD GROUP LTD-ADR	1,8%
Autres	67,2%

Répartition sectorielle



Consommation discrétionnaire	29,3%
Technologie	25,9%
Industries	12,1%
Télécommunications	9,4%
Santé	9,2%
Matériaux de base	3,6%
Sociétés financières	3,0%
Services aux collectivités	2,6%
Energie	1,8%
Consommation non cyclique	0,9%
Cash	2,1%

Répartition géographique



États-Unis	56,9%
Europe	24,1%
Asie	12,7%
Japon	3,0%
Autres	1,2%
Cash	2,1%

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: 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 30.12.2022

Classe I: CHF 1'216,84
Classe II: CHF 1'217,29
Classe III: CHF 1'217,57

Fortune sous gestion

CHF 78,9 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 31.03.2022

Classe I: 0,66%*

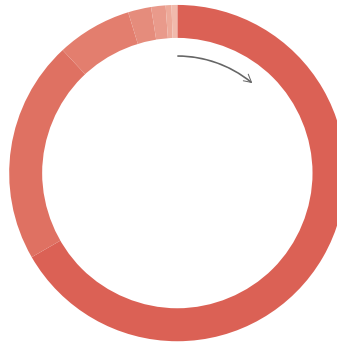
Classe II: 0,61%

Classe III: 0,58%*

*ex ante (non audité, nouvelle classe lancée le 01.04.2022)

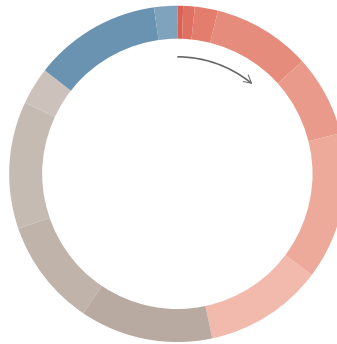
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition monétaire



■ USD	66,7%
■ EUR	21,2%
■ JPY	7,3%
■ CHF	2,2%
■ HKD	1,3%
■ GBP	0,7%
■ SGD	0,5%

Répartition par ratings



■ AA	0,5%
■ A+	1,0%
■ A	2,2%
■ A-	9,6%
■ BBB+	7,6%
■ BBB	14,4%
■ BBB-	11,2%
■ BB+	12,9%
■ BB	10,3%
■ BB-	12,1%
■ B+	3,6%
■ B	12,4%
■ Cash	2,1%

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
-17,86	-20,57	-3,51	-2,17	-0,68	-1,98	-4,72	-7,28	3,96	1,42	-6,62	4,56	-0,15	-4,82	2022

*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.

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: 111735898

Classe II: 1179845

Classe III: 111735916

Ticker Bloomberg

Classe I: PRWCBCB 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 30.12.2022

Classe I: CHF 1'216,84

Classe II: CHF 1'217,29

Classe III: CHF 1'217,57

Fortune sous gestion

CHF 78,9 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 31.03.2022

Classe I: 0,66%*

Classe II: 0,61%

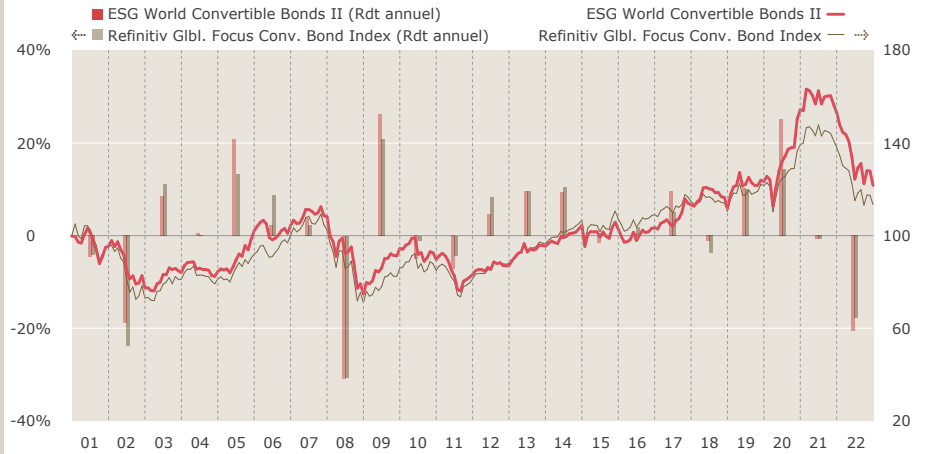
Classe III: 0,58%*

*ex ante (non audité, nouvelle classe lancée 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.

Performance cumulée

2001-2022, 26.01.2001=100



Analyse comparative

(26.01.2001 – 31.12.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG World Convertible Bo	21,73%	0,12%	0,90%	8,85%	54,92%	-10,99%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	13,41%	0,10%	0,57%	8,21%	57,20%	-10,38%

	4e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:perdes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG World Convertible Bo	-0,63%	-33,45%	1,22	3,05%	10,55%	0,10
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	0,19%	-34,99%	1,34	3,07%	10,64%	0,06

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	0,95	0,90	0,0049	0,93	3,45%

*Taux sans risque: Libor 3M

Excess Returns

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

Excess returns annuels [%]	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
-4,39	-1,09	1,17	0,17	-1,17	-0,59	-1,02	1,04	0,21	-1,05	0,71	-0,06	-1,38	2022

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: 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 30.12.2022

Classe I: CHF 1'216,84

Classe II: CHF 1'217,29

Classe III: CHF 1'217,57

Fortune sous gestion

CHF 78,9 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
détenation des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2022

Classe I: 0,66%*

Classe II: 0,61%

Classe III: 0,58%*

*ex ante (non audité, nouvelle classe
lancée 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.

Chiffres clés

1 an

(31.12.2021 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bo	-20,57%	13,29%	-6,20	3,25%	2,86%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	-17,86%	11,07%	-5,14		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bo	-1,04	0,52	-0,1354	-20,57%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo				-18,01%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

Chiffres clés

5 ans

(31.12.2017 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bo	1,44%	11,83%	0,51	2,88%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	-0,24%	9,99%	0,32		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bo	0,58	1,13	0,0211	-25,46%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo				-23,44%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

Chiffres clés

10 ans

(31.12.2012 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bo	3,41%	10,06%	0,57	2,40%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	2,57%	8,83%	0,50		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bo	0,34	1,09	0,0077	-25,46%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo				-23,44%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M