

**PRISMA ESG World Convertible
Bonds II**
CH0011798458

VNI: CHF 1'224,95

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	1,37
-------------------	------

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 Prisma ESG World Convertible Bonds réalise une performance de -1,54%, contre -1,64% pour son indice, le Refinitiv Global Convertible Bond Focus en CHF.

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

- La sélection de titres dans les secteurs de la biotechnologie, du commerce en ligne et des croisiéristes a un impact positif en relatif. Un titre spécifique hors de l'indice de référence dans le secteur de la biotechnologie a bénéficié de l'annonce de la couverture «Medicare» pour l'un de ses produits. Les titres du commerce en ligne et des croisiéristes ont bénéficié de solides publications de résultats trimestriels. Certains titres de la croissance aux États-Unis, en particulier les réseaux sociaux, ont coûté en relatif.
- En Europe, la sélection de titres dans les services aux collectivités a coûté en raison d'annonces de nationalisation bénéficiant un titre sur lequel le portefeuille était sous-exposé. La sélection de titres en Asie, en particulier dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier et de l'automobile, a un impact négatif en raison des inquiétudes autour de la croissance et de la consommation des ménages.

La surexposition actions a eu un impact modérément négatif sur la performance relative:

- La surexposition aux valeurs de capitalisations moyennes et de la technologie aux États-Unis a un impact positif sur le trimestre, en particulier le secteur des semi-conducteurs, affichant des résultats trimestriels supérieurs aux attentes au cours du 2e trimestre. La surexposition à l'énergie a quant à elle coûté en raison de la baisse des prix de l'énergie. Au cours du trimestre, plusieurs obligations convertibles ont été vendues pour financer d'une part des achats dans les secteurs des logiciels et de la recovery sur des structures plus attrayantes.
- La sous-exposition à l'Europe a un impact neutre en relatif, les obligations convertibles de la région s'étant avérées relativement défensives malgré les inquiétudes grandissantes concernant la croissance et la faiblesse des marchés actions. Au cours du trimestre, l'exposition aux services aux collectivités a été renforcée et l'exposition à l'énergie a été réduite.
- La sous-exposition à l'Asie a eu un impact relatif positif dans un contexte difficile impacté par les restrictions persistantes liées au Covid et des inquiétudes sur le marché de l'immobilier. Au cours du trimestre, l'exposition aux compagnies aériennes a été renforcée, au détriment de l'exposition à l'immobilier.
- En moyenne, le portefeuille a conservé une surexposition actions au cours du trimestre. Cette surexposition a été ramenée à un niveau neutre contre indice en septembre, l'exposition actions actuelle étant de 42,4% contre 42,2% pour l'indice de référence.

La hausse des taux d'intérêt a eu un impact négatif en absolu, néanmoins, l'impact est positif en relatif grâce à aux opérations tactiques sur la duration. En juillet, le portefeuille est ainsi passé d'une sous-exposition taux à une position neutre contre indice, avant de rétablir la sous-exposition au cours du mois de septembre. La sensibilité des taux actuelles est de 1,37 contre 1,93 pour l'indice de référence.

Les spreads de crédit se sont écartés au cours du trimestre, ce qui a nui à la performance absolue mais a eu un impact relatif neutre. Le gérant maintient une approche conservatrice vis-à-vis du risque crédit dans l'ensemble.

L'exposition aux devises a eu un impact légèrement positif sur la performance relative, avec une légère surexposition au dollar par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre.



2

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

VNI: CHF 1'224,95

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 1,37

TER KGAST 0,61%

Prisma Fondation d'investissement

Rue du Sablon 2

CH-1110 Morges

Tél.: 0848 106 106

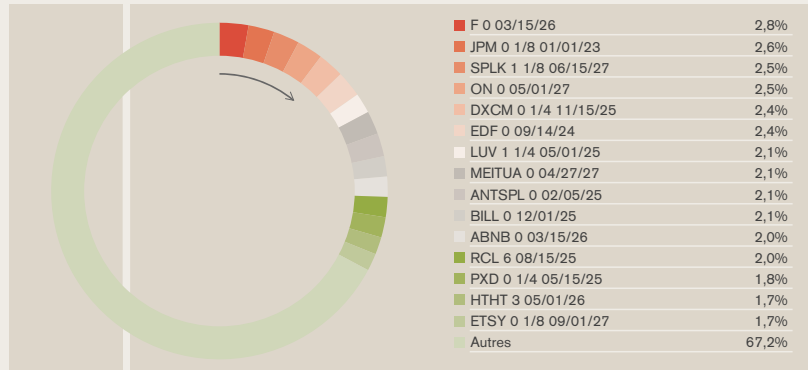
www.prisma-fondation.ch

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.

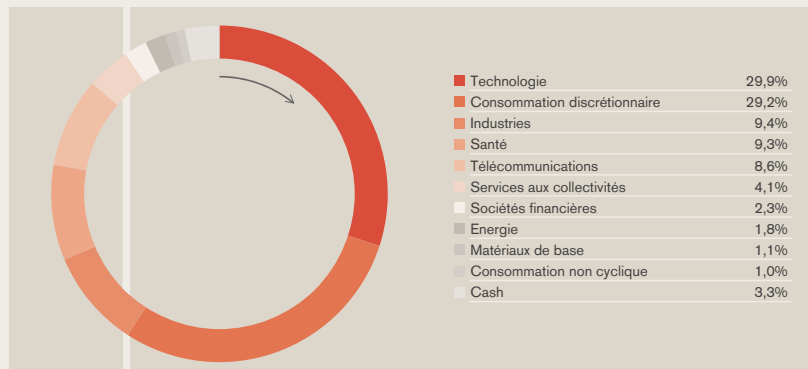
02

Positions principales



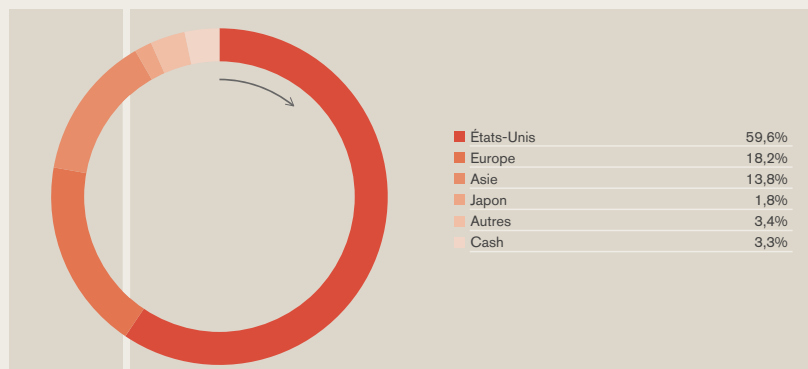
03

Répartition sectorielle

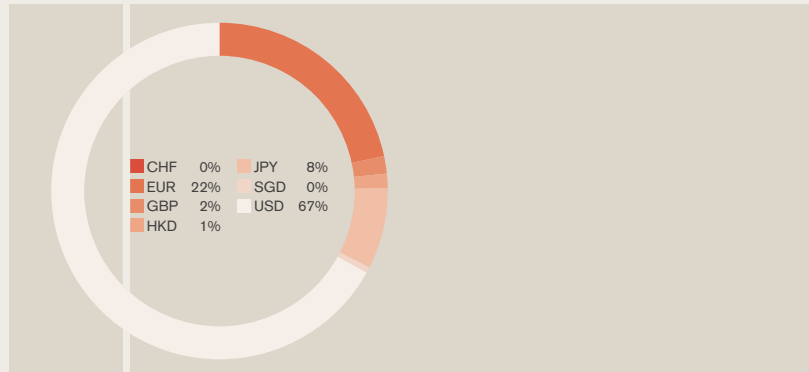


04

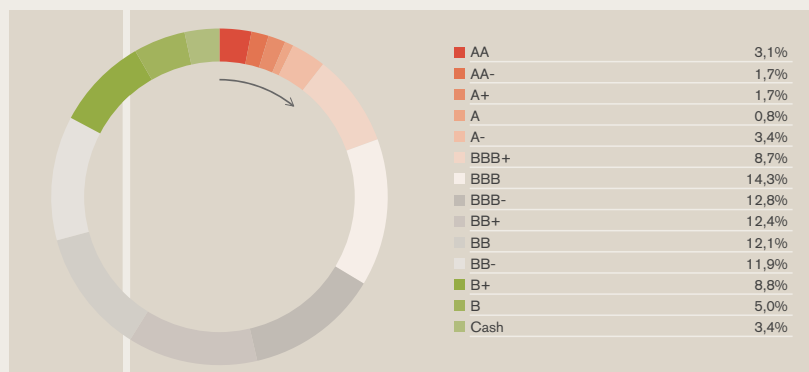
Répartition géographique



Répartition monétaire



Répartition par ratings



Performances mensuelles

2015-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]	Performances mensuelles												
		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
-18,01	-20,07	-3,51	-2,17	-0,68	-1,98	-4,72	-7,28	3,96	1,42	-6,62				2022

*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.



PRISMA ESG World Convertible Bonds II CH0011798458

VNI: CHF 1'224,95

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 1,37

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.

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

VNI: CHF 1'224,95

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.

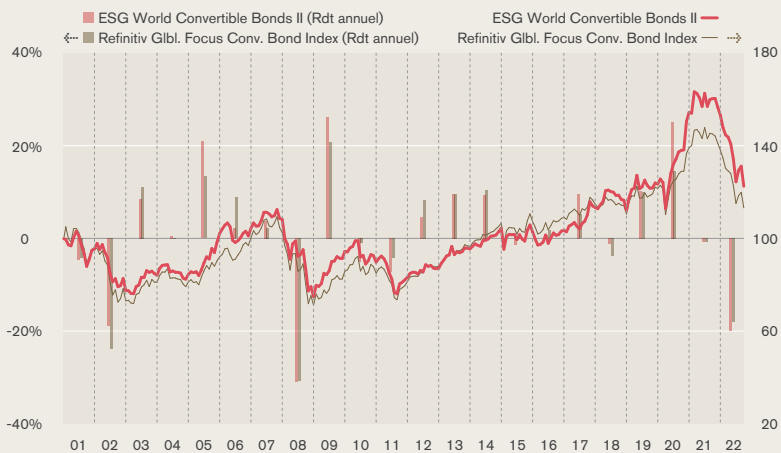
Duration modifiée 1,37

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

Performance cumulée

2001-2022, 26.01.2001=100



Analyse comparative

(26.01.2001 – 30.09.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
ESG World Convertible Bond	22,50%	0,12%	0,94%	8,85%	55,17%	-10,99%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	13,19%	0,10%	0,57%	8,21%	57,47%	-10,38%

	3e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
ESG World Convertible Bond	-1,54%	-33,45%	1,23	3,04%	10,52%	0,10
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-1,64%	-34,99%	1,35	3,07%	10,64%	0,06

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	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 [%]	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
-3,34	-1,09	1,17	0,17	-1,17	-0,59	-1,02	1,04	0,21	-1,05				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.

5

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

VNI: CHF 1'224,95

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 1,37

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.



11

Chiffres clés
1 an

(30.09.2021 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bond	-23,59%	11,06%	-5,23	2,98%	1,87%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-21,95%	9,14%	-5,74		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bond	-0,71	0,81	-0,0490	-23,65%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-21,95%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

12

Chiffres clés
5 ans

(30.09.2017 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bond	2,16%	11,69%	0,54	2,88%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-0,05%	9,90%	0,33		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bond	0,76	1,13	0,0234	-24,99%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-23,44%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

13

Chiffres clés
10 ans

(30.09.2012 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
ESG World Convertible Bond	3,33%	9,85%	0,55	2,36%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	2,52%	8,68%	0,49		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
ESG World Convertible Bond	0,33	1,09	0,0063	-24,99%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-23,44%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M