

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 1179845

Klasse III: 111735916

Bloomberg

Klasse I: PRWCBCB SW

Klasse II: PRIOBCM SW

Klasse III: PRWCBIC SW

ISIN

Klasse I: CH1117358981

Klasse II: CH0011798458

Klasse III: CH1117359161

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Januar 2001

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.12.2024

Klasse I: CHF 1'342.42

Klasse II: CHF 1'344.26

Klasse III: CHF 1'345.58

Veraltetes Vermögen

CHF 90.1 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024

Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

Klasse III: 0.57%

Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Kommentar des Verwalters

Angetrieben von der Rallye an den globalen Aktienmärkten legte der Markt für Wandelanleihen in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 massiv zu. Die Aktienrallye war von einer Rotation von grosskapitalisierten US-Technologieunternehmen hin zu mittelgrossen Unternehmen, die im Wandelanleihenuniversum stärker vertreten sind, geprägt. Solide Quartalsergebnisse der Wandelanleiheemittenten und die Konvexität der Strukturen in volatilen Zeiten schoben die Performance zusätzlich an.

Weiteren Auftrieb erhielten die Wandelanleihen durch den dynamischen Primärmarkt: 2024 wurden 119 Mrd. US-Dollar emittiert, was weit über dem historischen Durchschnitt liegt. Diese Neuemissionen, die sich durch attraktive Finanzierungsbedingungen für Anleger sowie eine starke sektorale und regionale Diversifizierung auszeichnen, zeugen von der anhaltenden Stärke dieser Anlageklasse in einer resilienten Wirtschaft.

Die Anlagegruppe Prisma ESG World Convertible Bonds erzielte im 4. Quartal 2024 einen Wertzuwachs von +5.26%, während ihr Referenzindex, der FTSE Global Convertible Bond Focus in CHF, ein Plus von +7.50% verzeichnete. Das Aktienengagement wurde sowohl absolut als auch relativ gesehen reduziert. Es betrug 55.1% gegenüber 49.2% im Index. Die Zinssensitivität des Portfolios stieg im Quartalsverlauf auf 1.69 und lag damit leicht über derjenigen der Benchmark (1.59). Gewinne wurden bei tourismusnahen Titeln sowie bei US-Immobilientiteln mitgenommen. Gleichzeitig wurde das Engagement in konvexe Software/Cloud-Titeln in den USA ausgebaut. Darüber hinaus wurde die Dynamik des Primärmarktes für einen „Switch“ in eine Position im chinesischen Bekleidungssektor genutzt.

In den USA wurde die Titelauswahl bei Kreuzfahrtgesellschaften und Reisedienstleistern belohnt. Unsere Softwaretitel leisteten dank guter Quartalsergebnisse ebenfalls einen positiven Beitrag. Die Sektorallokation hingegen belastete die relative Performance, insbesondere aufgrund der Untergewichtung von Kryptowährungstiteln. Die Untergewichtung von Fintechs und die Titelauswahl im Gesundheitssektor wirkten sich ebenfalls negativ aus. In Europa leisteten Titel aus dem Hotel- und Luftfahrtsektor einen positiven relativen Beitrag. In Asien trugen Titel aus dem Bereich Unterhaltungselektronik sowie die Untergewichtung des Bergbausektors zur Performance bei. Einige chinesische Konsumgüterwerte litten unter dem ungewissen Ausgang der US-Präsidentenwahlen.

Wir bleiben bei unserer optimistischen Einschätzung des Wandelanleihenmarktes für 2025, der von den günstigen monetären und wirtschaftlichen Bedingungen profitieren wird. Die grossen Zentralbanken werden angesichts der nachlassenden Inflation voraussichtlich an der lockeren Geldpolitik festhalten. Die US-Notenbank (Fed) dürfte ihre vorsichtigen Zinssenkungen fortsetzen, während die EZB im Kampf gegen die wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone wohl aggressiver vorgehen wird. In China werden zusätzliche fiskal- und geldpolitische Massnahmen zur Ankurbelung der Binnennachfrage erwartet. Der Sektor- und der Kapitalisierungsbias von Wandelanleihen könnte sich als vorteilhaft erweisen, insbesondere für mittelgrosse Unternehmen und die Sektoren Technologie, Biotechnologie und Verbraucherdienstleistungen, die vom robusten Wirtschaftswachstum und dem flexibleren regulatorischen Umfeld profitieren dürften. Schliesslich ist davon auszugehen, dass der weiterhin dynamische Primärmarkt Anlagemöglichkeiten mit hoher Konvexität bietet.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator
UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 111735898
Klasse II: 1179845
Klasse III: 111735916

Bloomberg
Klasse I: PRWCBCH SW
Klasse II: PRIOBCM SW
Klasse III: PRWCBIC SW

ISIN
Klasse I: CH1117358981
Klasse II: CH0011798458
Klasse III: CH1117359161

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
26. Januar 2001

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 31.12.2024
Klasse I: CHF 1'342.42
Klasse II: CHF 1'344.26
Klasse III: CHF 1'345.38

Verwaltetes Vermögen
CHF 90.1 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

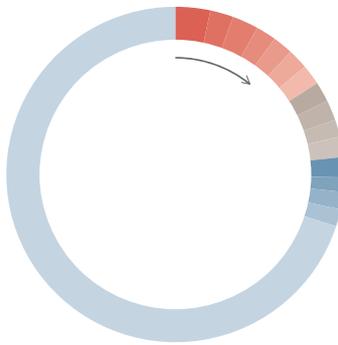
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024
Klasse I: 0.65%
Klasse II: 0.60%
Klasse III: 0.57%

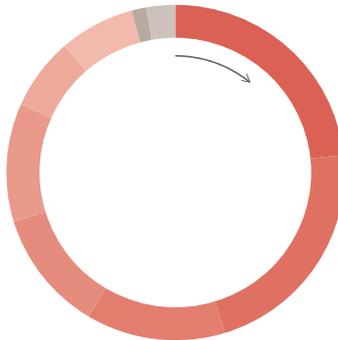
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



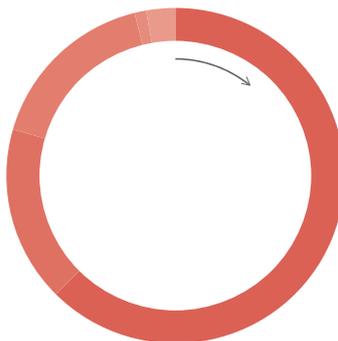
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3.3%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2.4%
GLOBAL PAYMENTS INC	2.2%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2.0%
ON SEMICONDUCTOR	2.0%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	2.0%
WORKIVA INC	2.0%
UBER 0 7/8 12/01/28	1.9%
NEXTERA ENERGY INC	1.9%
LITE 0 1/2 12/15/26	1.9%
JD.COM INC-ADR	1.8%
CMS ENERGY CORP	1.8%
WELL 2 3/4 05/15/28	1.6%
MEITUAN-CLASS B	1.6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.6%
Übrige	70.0%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	23.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	21.9%
Gesundheitswesen	13.4%
Finanz-Dienstleistungen	11.6%
Industrieunternehmen	11.3%
Versorger	7.2%
Telekommunikation	7.0%
Energie	1.4%
Basiskonsumgüter	0.1%
Übrige	0.0%
Cash	2.8%

Geographische Aufteilung



USA	62.5%
Asien	17.0%
Europa	16.7%
Japan	1.1%
Cash	2.8%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator
UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 111735898
Klasse II: 1179845
Klasse III: 111735916

Bloomberg
Klasse I: PRWCBCB SW
Klasse II: PRIOBCM SW
Klasse III: PRWCBIC SW

ISIN
Klasse I: CH1117358981
Klasse II: CH0011798458
Klasse III: CH1117359161

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
26. Januar 2001

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 31.12.2024
Klasse I: CHF 1'342.42
Klasse II: CHF 1'344.26
Klasse III: CHF 1'345.38

Veraltetes Vermögen
CHF 90.1 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

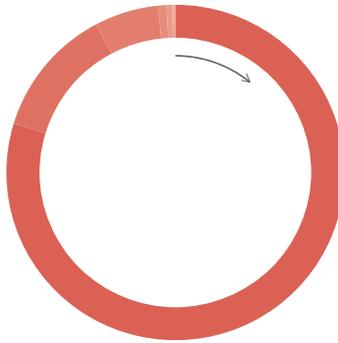
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024
Klasse I: 0.65%
Klasse II: 0.60%
Klasse III: 0.57%

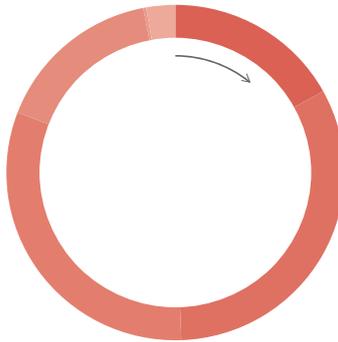
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlichen geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



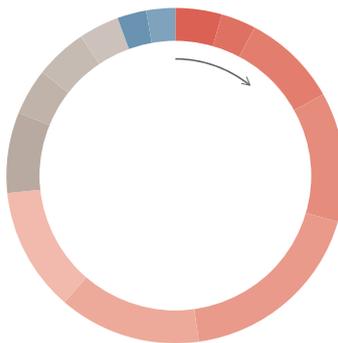
■ USD	79.7%
■ EUR	12.5%
■ JPY	6.2%
■ SGD	0.8%
■ GBP	0.5%
■ CHF	0.3%
■ HKD	0.0%

Aufteilung nach Fälligkeit



■ 0-1 years	16.9%
■ 1-3 years	32.6%
■ 3-5 years	31.3%
■ 5-10 years	16.1%
■ 10+ years	0.4%
■ Cash	2.8%

Aufteilung nach Ratings



■ A+	4.5%
■ A	3.3%
■ A-	9.1%
■ BBB+	12.5%
■ BBB	18.5%
■ BBB-	13.4%
■ BB+	11.9%
■ BB	7.7%
■ BB-	4.5%
■ B+	5.1%
■ B	3.7%
■ B-	2.9%
■ Cash	2.8%