

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 31.03.2025
Klasse I: CHF 1'322.11
Klasse II: CHF 1'324.09
Klasse III: CHF 1'325.29

Veraltetes Vermögen
CHF 77.2 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.

Kommentar des Verwalters

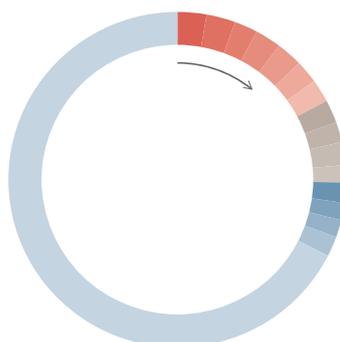
Der Markt für Wandelanleihen präsentierte sich im volatilen 1. Quartal 2025 erstaunlich gefestigt. Er schützte gut vor den fallenden Märkten und übertraf sowohl die globalen Aktien als auch die globalen Anleihen. Zu dieser positiven Entwicklung trugen mehrere Faktoren bei, namentlich das Engagement in europäischen und asiatischen Emittenten, das die Schwäche der amerikanischen Risikoanlagen ausglich, das Nullengagement in die „Magnificent Seven“, die den US-Markt belasteten, und der dynamische Primärmarkt in den letzten beiden Jahren, dessen konvexe Preisstrukturen sich in volatilen Zeiten bewährt haben. Wir sind überzeugt, dass die Struktur des Wandelanleihenmarktes und die globale Diversifizierung dieser Anlageklasse den Anlegern auch in turbulenten Zeiten interessante Anlagemöglichkeiten bieten.

Im 1. Quartal 2025 gab die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds 1.50% nach. Die Benchmark, der FTSE Global Convertible Bond Focus, verlor in CHF 0.40%. Das Aktienexposure wurde sowohl absolut als auch relativ auf 50.3% reduziert (Index: 47.3%). Auch die Zinssensitivität wurde gesenkt und entspricht nun jener der Benchmark (1.6). Bei Titeln mit hohem Delta in den Bereichen Software, Tourismus, Gesundheit und E-Commerce haben wir Gewinne mitgenommen. Gleichzeitig haben wir die Konvexität des Portfolios mit Positionen in Titeln mit gemischtem Profil in den Sektoren Energie, Kryptowährungen, Halbleiter, Grundstoffe, Luftfahrt, Technologie/Informatik, Pharma und Industrie erhöht.

In den USA brachte unsere Titelauswahl in den Bereichen Biotechnologie und Transport ein relatives Plus, ebenso wie unsere Positionen in Zusammenhang mit Kryptowährungen. Negativ wirkte sich hingegen die Untergewichtung der Versorger aus, was an den tieferen Zinsen und einer Rotation zugunsten von Value-Titeln lag. Auch der Softwaresektor schmälerte die Rendite aufgrund eher enttäuschender Ergebnisse. In Europa steuerten unsere Investitionen in Hotels und Fluggesellschaften sowie die Untergewichtung in Finanztiteln relativ gesehen ein Minus bei. Gestärkt wurde das Ergebnis hingegen durch unsere Positionen in Unterhaltungselektronik, Halbleitern und Konsumgütern in China. Umgekehrt setzte die Untergewichtung im Bergbausektor der relativen Performance zu.

Der weltweite Zinsanstieg verbesserte die Ertragskomponente der Anlageklasse: Rund 30% der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor bieten derzeit eine versicherungstechnische Rendite von über 5% p.a. Da ein Grossteil dieser Anleihen in den Jahren 2025 und 2026 fällig wird, könnte die Anlageklasse stark zum Nennwert tendieren und so zur Gesamtrendite beitragen. Wandelanleihen weisen nach wie vor einen erheblichen Kreditaufschlag gegenüber Nominalanleihen gleicher Bonität auf. Wir gehen davon aus, dass das wirtschaftliche Umfeld vielen Emittenten von Wandelanleihen zugutekommen wird. Ausserdem erwarten wir, dass die Marktstruktur eine hohe Konvexität und damit attraktive Renditen sowie eine hohe Aktiensensitivität begünstigt, die es den Anleger ermöglicht, an steigenden Märkten zu partizipieren und gleichzeitig gut gegen fallende Märkte abgesichert zu sein.

Grösste Positionen



■ LITE 0 1/2 12/15/26	2.8%
■ MSTR 0 12/01/29	2.7%
■ GPN 1 1/2 03/01/31	2.5%
■ UBER 0 7/8 12/01/28	2.4%
■ NEE 3 03/01/27	2.4%
■ JD.COM INC-ADR	2.3%
■ CMS ENERGY CORP	2.2%
■ INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2.1%
■ ON SEMICONDUCTOR	2.1%
■ RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	2.0%
■ WELL 2 3/4 05/15/28	1.8%
■ PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1.8%
■ PCG 4 1/4 12/01/27	1.8%
■ MCHP 0 3/4 06/01/30	1.7%
■ ANTASP 0 12/05/29	1.7%
■ Übrige	67.6%

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 Anlagengestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 31.03.2025
Klasse I: CHF 1'322.11
Klasse II: CHF 1'324.09
Klasse III: CHF 1'325.29

Veraltetes Vermögen
CHF 77.2 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

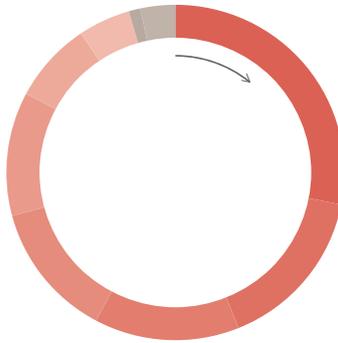
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagendauer berechnet.

- 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%

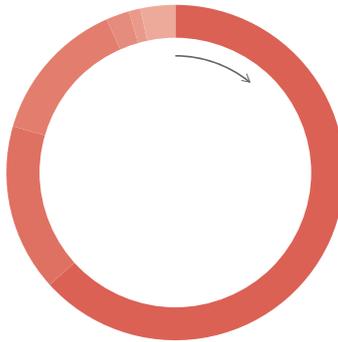
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Sektoren



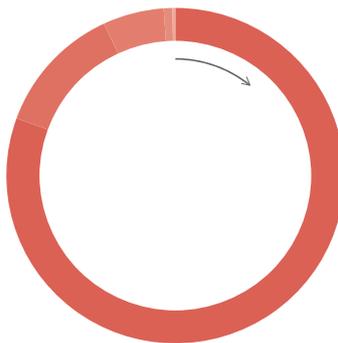
Technologie	28.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.8%
Gesundheitswesen	13.9%
Finanz-Dienstleistungen	13.0%
Industrieunternehmen	11.9%
Versorger	7.8%
Telekommunikation	5.1%
Grundstoffe	1.2%
Cash	3.2%

Geographische Aufteilung



USA	63.2%
Europa	16.3%
Asien	14.0%
Japan	2.3%
Übrige	1.1%
Cash	3.2%

Aufteilung nach Währungen



USD	80.6%
EUR	12.4%
JPY	5.9%
SGD	0.6%
GBP	0.2%
CHF	0.1%
HKD	0.0%

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 31.03.2025
Klasse I: CHF 1'322.11
Klasse II: CHF 1'324.09
Klasse III: CHF 1'325.29

Verwaltetes Vermögen
CHF 77.2 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

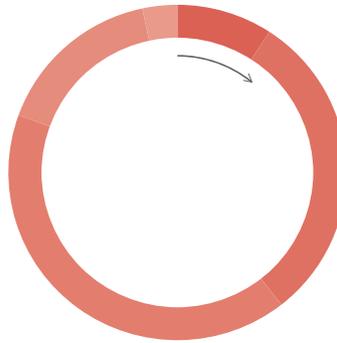
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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%

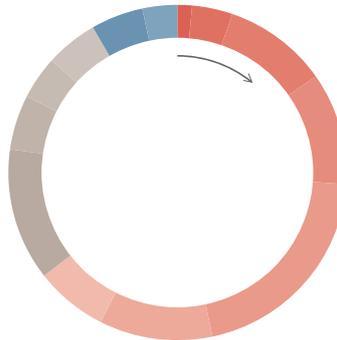
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	9.2%
1-3 years	30.3%
3-5 years	41.1%
5-10 years	16.1%
Cash	3.2%

Aufteilung nach Ratings



A+	1.4%
A	3.9%
A-	9.8%
BBB+	11.0%
BBB	20.4%
BBB-	10.9%
BB+	7.1%
BB	12.7%
BB-	5.3%
B+	4.1%
B	4.9%
B-	5.2%
Cash	3.2%