

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, 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: PRWCBCB 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 29.12.2023

Klasse I: CHF 1'223.99

Klasse II: CHF 1'225.06

Klasse III: CHF 1'225.70

Verwaltetes Vermögen

CHF 80.0 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 31.03.2023

Klasse I: 0.67%

Klasse II: 0.59%*

Klasse III: 0.59%

*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der Gründung der Klassen I und III am 01.04.2022 stattgefunden haben

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

Die nachlassende Inflation bietet der US-Notenbank den nötigen Spielraum, die Zinsen im Jahr 2024 schrittweise zu senken. Da die Basisaktien in den letzten Jahren empfindlich auf die Zinsentwicklung reagiert haben, könnten die Wandelanleihen von einer solchen geldpolitischen Lockerung profitieren. Dies gilt insbesondere für die auf dem Markt stark vertretenen wachstumsstarken Small und Mid Caps, die sich 2021–2022 aufgrund des raschen Zinsanstiegs unterdurchschnittlich entwickelt haben. 2023 waren sie zwar wieder besser unterwegs, blieben aber immer noch hinter einer Handvoll Large Caps aus der Techbranche, die 2023 den Grossteil der NASDAQ-Performance erwirtschaftete, zurück. Auf Wandelanleihen wachstumsstarker Unternehmen dürften sich Zinssenkungen positiv auswirken. Ausserdem ist davon auszugehen, dass ihre Bewertungen vor allem vom wachstumsgetriebenen Umsatz abhängig gemacht werden.

Im 4. Quartal 2023 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds einen Wertverlust von 2.23%. Ihre Benchmark, der FTSE (ex-Refinitiv) Global Convertible Bond Focus, verlor in CHF 1.25%. Absolut gesehen wurde das Aktienengagement erhöht, verglichen mit dem Index (53.3%) verringerte es sich hingegen leicht auf 55.0%. Die Zinssensitivität stieg im Quartal auf 1.77 und war somit leicht höher als jene der Benchmark (1.55). Im Portfolio haben wir folgende Umschichtungen vorgenommen: In den USA haben wir unser Engagement in Halbleitern, Fluggesellschaften und erneuerbare Energie reduziert, während wir Biotechnologie, Elektrofahrzeuge und Software aufgestockt haben. In Europa haben wir den Energiesektor aus- und den Telekommunikationssektor abgebaut. In Asien haben wir unser Engagement in Stahl und Unterhaltungselektronik verringert und unsere Positionen in Fluggesellschaften, Elektrofahrzeugen und Halbleitern erhöht.

In den USA brachte unsere Titelauswahl in Fluggesellschaften und Elektrofahrzeugen ein Minus. Auch die Untergewichtung von Wertpapieren in Biotechnologie und Kryptowährungen steuerte ein Minus bei. Das Ergebnis gestärkt haben hingegen unsere Titel in den Bereichen Cybersicherheit, Online-Buchungen und Eventorganisation. Sie wurden von ihren soliden Quartalszahlen und den niedrigeren Zinsen angesprochen. In Europa generierten unsere Titel in der Luftfahrt einen positiven relativen Beitrag, jene der Versorgungsunternehmen setzten der relativen Performance hingegen zu. In Asien wurde unsere Titelauswahl in Unterhaltungselektronik und Onlinehandel belohnt, jene in Sportbekleidung und Hotels belastete das Ergebnis. Schliesslich zahlte sich unseres aktives Durationsmanagement bei sinkenden Zinsen im Berichtszeitraum aus.

Die steigenden Zinsen verstärkten den Carry der Anlageklasse und wurden gemessen an den letzten zehn Jahren zu einem wichtigen Performance-treiber. Rund 40% der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor erzielten eine Aktienrendite von über 5%. Wir gehen davon aus, dass die Anleihenkomponente die Wertentwicklung stärker beeinflussen wird und gleichzeitig gut vor Kursverlusten schützt. Die Tatsache, dass der Mindestwert nur begrenzt unterschritten werden darf, kann bei erhöhter Volatilität von Vorteil sein. Aufgrund ihrer hohen Konvexität und attraktiven Renditen haben Wandelanleihen heute mehrere Performancetreiber und bieten eine günstige Sektorallokation mit Mid-Cap- und Wachstumstiteln sowie Unternehmen, die sich in der Erholungsphase befinden (Recovery). Im Jahr 2024 erwarten wir, dass der Primärmarkt aufgrund der immer noch hohen Zinsen und der überdurchschnittlich langen Laufzeiten weiter auf soliden Füßen stehen wird und damit die nötigen Voraussetzungen für mehr Konvexität und Rendite gegeben sind.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 11179845

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 29.12.2023

Klasse I: CHF 1'223.99

Klasse II: CHF 1'225.06

Klasse III: CHF 1'225.70

Veraltetes Vermögen

CHF 80.0 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 31.03.2023

Klasse I: 0.67%

Klasse II: 0.59%*

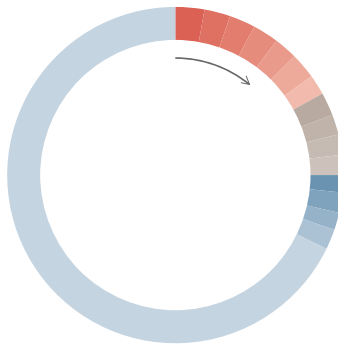
Klasse III: 0.59%

*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der Gründung der Klassen I und III am 01.04.2022 stattgefunden haben

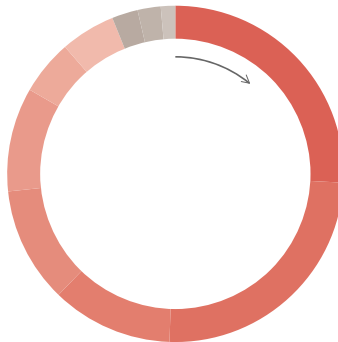
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



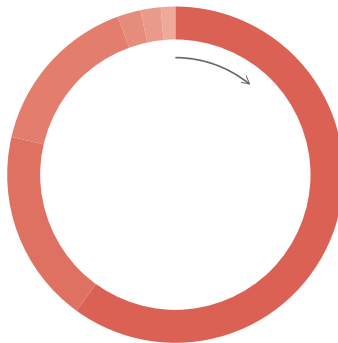
RIVN 4 5/8 03/15/29	2.7%
FORD MOTOR CO	2.6%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2.5%
AIRBNB INC-CLASS A	2.5%
DEXCOM INC	2.3%
ON 0 1/2 03/01/29	2.3%
LYV 3 1/8 01/15/29	2.1%
HYUELE 1 3/4 04/11/30	2.1%
PANW 0 3/8 06/01/25	2.0%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2.0%
EXACT SCIENCES CORP	1.9%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	1.8%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.8%
MercadoLibre, Inc.	1.8%
STX 3 1/2 06/01/28	1.8%
Übrige	67.8%

Aufteilung nach Sektoren



Nicht-Basiskonsumgüter	25.9%
Technologie	24.7%
Gesundheitswesen	11.6%
Industrieunternehmen	11.1%
Telekommunikation	10.2%
Finanz-Dienstleistungen	5.3%
Versorger	5.1%
Energie	2.6%
Grundstoffe	2.1%
Übrige	0.0%
Cash	1.4%

Geographische Aufteilung



USA	60.0%
Europa	18.6%
Asien	15.8%
Japan	2.4%
Übrige	1.8%
Cash	1.4%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, 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 29.12.2023
Klasse I: CHF 1'223.99
Klasse II: CHF 1'225.06
Klasse III: CHF 1'225.70

Verwaltetes Vermögen
CHF 80.0 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.

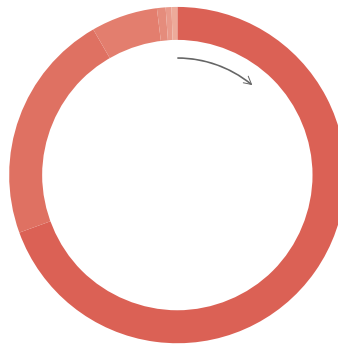
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2023
Klasse I: 0.67%
Klasse II: 0.59%*
Klasse III: 0.59%

*Wert beeinflusst durch Vermögensbewegungen, die bei der Gründung der Klassen I und III am 01.04.2022 stattgefunden haben

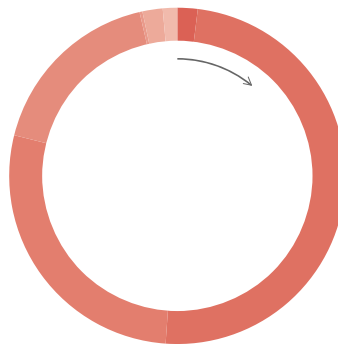
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlichen geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



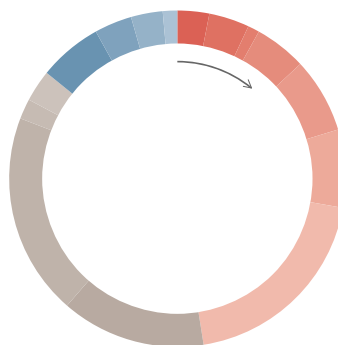
■ USD	69.3%
■ EUR	22.3%
■ JPY	6.4%
■ HKD	0.7%
■ GBP	0.5%
■ SGD	0.5%
■ CHF	0.1%

Aufteilung nach Fälligkeit



■ 0-1 years	2.0%
■ 1-3 years	49.1%
■ 3-5 years	27.8%
■ 5-10 years	17.5%
■ 10+ years	0.4%
■ Equity	1.8%
■ Cash	1.4%

Aufteilung nach Ratings



■ AA	3.0%
■ AA-	3.9%
■ A+	1.3%
■ A	4.8%
■ A-	7.2%
■ BBB+	7.7%
■ BBB	19.7%
■ BBB-	13.9%
■ BB+	19.4%
■ BB	1.9%
■ BB-	3.0%
■ B+	6.3%
■ B	3.5%
■ B-	3.1%
■ Cash	1.4%