

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 2021

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 28.03.2024

Klasse I: CHF 1'283.37

Klasse II: CHF 1'284.64

Klasse III: CHF 1'285.41

Verwaltetes Vermögen

CHF 85,5 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.

Kommentar des Verwalters

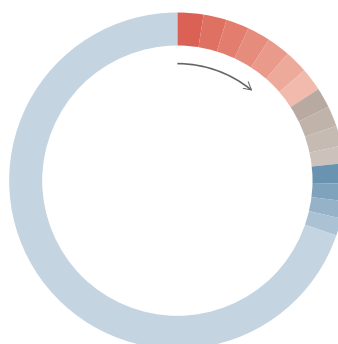
Nach einer Erholung Ende 2024 erlebten die Wandelanleihen einen durchwachsenen Start ins neue Jahr. Die Basiswerte der Anlageklasse, die hauptsächlich aus Wachstums- und Mid-Cap-Titeln bestehen, blieben aufgrund der steigenden Zinsen hinter den Large-Cap-Kursen zurück. Dennoch lässt die Inflation in den USA nach, der Arbeitsmarkt normalisiert sich und das Wachstum bleibt robust. Wir gehen daher davon aus, dass die Fed die Zinsen dieses Jahr senken wird, was die zinsensensitiven Basiswerte von Wandelanleihen in den kommenden Quartalen kräftig in die Höhe treiben dürfte. Da die allgemeine Marktstruktur derzeit attraktiv ist, rechnen wir weiterhin mit einer positiven Entwicklung der Anlageklasse.

Im 1. Quartal 2024 legte PRISMA ESG World Convertible Bonds 4.86% zu. Ihre Benchmark, der FTSE (ex-Refinitiv) Global Convertible Bond Focus, stand mit 6.89% im Plus. Das Aktienexposure wurde sowohl absolut als auch relativ auf 58.1% erhöht (Index: 50.0%). Die Zinssensitivität wurde im Quartal ebenfalls leicht angehoben und liegt mit 1.42 geringfügig unter dem Index (1.57). Bei den Allokationen haben wir in den USA unser Engagement im Halbleiter- und im Automobilsektor reduziert und in den konvexen Sektoren Gesundheit und Transport hochgefahren. In Europa wurde das Engagement in Energie- und Industripapieren aufgestockt und im Gegenzug die Positionen in Telekommunikation und Halbleitern verringert. In Asien wiederum haben wir unser Engagement in Fluggesellschaften ausgebaut und jenes in Unterhaltungselektronik und Elektrofahrzeugen zurückgeschraubt.

In den USA wirkte sich unsere Titelauswahl in bestimmten neuen Technologien wie Siliziumkarbid-Halbleitern und Krebserkennung mittels DNA-Markern negativ auf die relative Performance aus. Unsere High-Conviction-Titel in den Bereichen Software und Cybersicherheit, darunter einige unserer erfolgreichsten Titel des letzten Jahres, gaben während der Berichtssaison nach. In Europa sorgten unsere Titel im Reisesektor (Hotels und Fluggesellschaften) für eine relative Outperformance, während unsere Untergewichtung in Europa vor allem aufgrund des Nullengagements in einem Titel aus der Rüstungsindustrie einen negativen relativen Beitrag leistete. In Asien wurde unsere Titelauswahl im KI-relevanten Halbleitersektor belohnt.

Internationale Wandelanleihen sind für Anleger derzeit strukturell besonders vorteilhaft. Die steigenden Zinsen haben die Renditekomponente der Anlageklasse gestärkt und sind zu einem wichtigen Performancetreiber geworden: Rund 30% der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor werfen eine jährliche Rendite von über 5% ab. Da ein grosser Teil der Wandelanleihen in den Jahren 2025 und 2026 fällig wird, könnte die Anlageklasse stark zum Nennwert tendieren und so zur Gesamtrendite der Anlageklasse beitragen. Darüber hinaus werden Wandelanleihen im Gegensatz zum traditionellen Anleihemarkt, an dem sich die Credit Spreads stark verengt haben, weiterhin mit einem deutlichen Abschlag gegenüber herkömmlichen Anleihen mit gleicher Bonität gehandelt. Mit einer günstigen Sektorallokation und weniger komplexen Bilanzen ist der Markt für Wandelanleihen in Bezug auf das Kreditrisiko defensiver ausgerichtet und bietet zwei zusätzliche Performancetreiber: Rendite und ein Engagement in attraktiv bewerteten Aktien.

Grösste Positionen



■ DEXCOM INC	2.4%
■ AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2.3%
■ UBER TECHNOLOGIES INC	2.3%
■ STX 3 1/2 06/01/28	2.2%
■ LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2.2%
■ ON SEMICONDUCTOR	2.2%
■ FORD MOTOR CO	2.1%
■ INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	2.0%
■ PANW 0 3/8 06/01/25	1.9%
■ NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	1.9%
■ ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.9%
■ CMS 3 3/8 05/01/28	1.8%
■ HYUELE 1 3/4 04/11/30	1.8%
■ VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.6%
■ PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1.6%
■ Übrige	69.7%

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 28.03.2024
Klasse I: CHF 1'283.37
Klasse II: CHF 1'284.64
Klasse III: CHF 1'285.41

Veraltetes Vermögen
CHF 85,5 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.

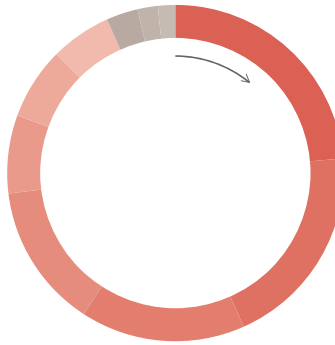
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

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

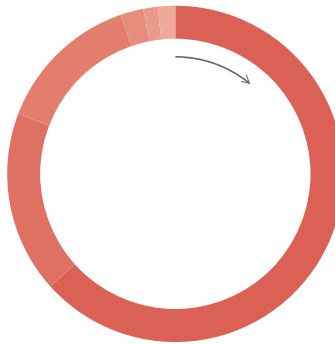
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlichen geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Sektoren



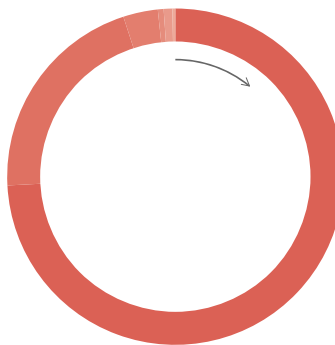
Technologie	23.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	19.8%
Industrieunternehmen	15.7%
Gesundheitswesen	13.9%
Telekommunikation	7.5%
Finanz-Dienstleistungen	6.9%
Versorger	5.8%
Energie	3.0%
Grundstoffe	2.0%
Cash	1.7%

Geographische Aufteilung



USA	63.4%
Europa	17.4%
Asien	14.0%
Japan	2.3%
Übrige	1.2%
Cash	1.7%

Aufteilung nach Währungen



USD	74.1%
EUR	20.8%
JPY	3.3%
HKD	0.7%
SGD	0.7%
GBP	0.2%
CHF	0.1%
Übrige	0.0%

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 28.03.2024
Klasse I: CHF 1'283.37
Klasse II: CHF 1'284.64
Klasse III: CHF 1'285.41

Veraltetes Vermögen
CHF 85,5 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.

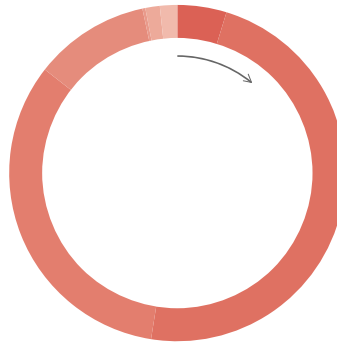
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

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

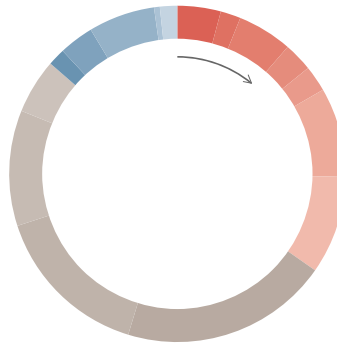
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	4.8%
1-3 years	47.6%
3-5 years	33.2%
5-10 years	11.0%
10+ years	0.4%
Equity	1.3%
Cash	1.7%

Aufteilung nach Ratings



AAA	4.3%
AA+	1.9%
AA	5.1%
AA-	3.0%
A	2.5%
A-	8.7%
BBB+	9.2%
BBB	20.1%
BBB-	15.3%
BB+	11.1%
BB	5.3%
BB-	1.6%
B+	3.4%
B	6.2%
B-	0.6%
Cash	1.7%