

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

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 1179845

Bloomberg

Klasse I: PRWCBCB SW

Klasse II: PRIOBCM SW

ISIN

Klasse I: CH1117358981

Klasse II: CH0011798458

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Januar 2001

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.12.2025

Klasse I: CHF 1'337.46

Klasse II: CHF 1'339.79

Verwaltetes Vermögen

CHF 33.4 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 31.03.2025

Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

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

Globale Wandelanleihen gaben im 4. Quartal 2025 nach. Der FTSE Global Focus Convertible Bond Index (in CHF, nicht abgesichert) verlor 1.95%. Diese Entwicklung ist auf mehrere Faktoren zurückzuführen. Belastend wirkten insbesondere die zugrunde liegenden Aktien, da die Aktiensensitivität von Wandelanleihen bei rund 50% liegt. Die den Wandelanleihen zugrunde liegenden Aktien notierten im Quartal in USD um -0.4% schwächer und blieben damit hinter dem MSCI World Index zurück, der in USD um +2.9% zulegte. Die Credit Spreads blieben im Quartalsverlauf weitgehend unverändert und beeinflussten die Performance daher nur geringfügig. Die Marktverwerfungen halten jedoch an: US-Wandelanleihen ohne Investment-Grade-Rating werden weiterhin mit einem Abschlag gegenüber klassischen Anleihen gehandelt. Die moderate Duration von rund 1.9 Jahren wirkte sich ebenfalls leicht negativ aus. Während die Zinsen in den USA insgesamt weitgehend stabil blieben, stiegen sie in Europa leicht an und setzten Wandelanleihen zusätzlich unter Druck.

Im 4. Quartal 2025 verlor die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds (Klasse II) 0.95%. Die Benchmark FTSE Global Convertible Bond Focus büsste im gleichen Zeitraum 1.95% ein (in CHF, nicht abgesichert). Die Aktiensensitivität des Portfolios sank im Berichtszeitraum auf 56.6%, jene der Benchmark auf 50.9%. Die Zinsempfindlichkeit wurde hingegen erhöht und lag zum Quartalsende bei 2.44 (Benchmark: 1.84). Regional wurde die Überge- wichtung in Asien weiter ausgebaut, jene in den USA und Europa hingegen reduziert. Im Berichtszeitraum wurden neun neue Emittenten ins Portfolio aufgenommen, überwiegend aus den Bereichen künstliche Intelligenz und zyklische Konsumgüter. Gleichzeitig wurden neun Emittenten aus den Sektoren Technologie, zyklischer Konsum, Gesundheit und Immobilien veräussert.

Die Titelselektion leistete im 4. Quartal 2025 einen positiven Beitrag. In den USA stärkten Positionen aus den Bereichen Elektrofahrzeuge, zyklischer Konsum sowie ausgewählte KI-Hardwaretitel das Ergebnis. Titel aus den Sektoren Energie, Transport sowie bestimmte Software-Titel schmälerten die Performance. In Europa sorgten Positionen in den Sektoren Industrie und Versorger für ein Plus, Energietitel hingegen für ein Minus. In Asien zahlten sich die Engagements in Halbleiter- und Versicherungswerte aus, während sich Titel aus dem Bereich zyklische Konsumgüter negativ bemerkbar machten.

2025 profitierten Wandelanleihen in vollem Umfang von der weltweiten Aktienrallye. Trotz ihres deutlich defensiveren Profils blieben sie nur leicht hinter Aktien zurück. Gleichzeitig übertrafen sie traditionelle Anleihen deutlich, da ihre Konvexität in volatilen Marktphasen besser vor Verlusten schützt. Der aktuelle Aufschwung nach den schwierigen Jahren 2022–2024 erinnert an frühere Zyklen wie 2006–2007, als Wandelanleihen sowohl für Kapitalerhalt als auch für aktienähnliche Renditen sorgten. Vieles lässt darauf schliessen, dass der Markt in eine ähnliche Phase eintritt, die einerseits von günstigen regionalen und sektoralen Allokationsmöglichkeiten und andererseits von einer regen Emissionstätigkeit mit attraktiven konvexen Strukturen getragen wird. In den USA könnten das zunehmend akkommodierende Umfeld und die steigende M&A-Dynamik den stark vertretenen Technologie- und Mid-Cap-Titel Schub verleihen und so KI-Themen belohnen. In Europa dürfte die fiskalische Flexibilität der Industrie zugutekommen und in China die Geld- und Fiskalpolitik unterstützend ausgerichtet bleiben. Schliesslich bleiben Wandelanleihen gegenüber klassischen Anleihen sowohl im Hinblick auf das Renditepotenzial als auch auf die Spread-Entwicklung weiterhin im Vorteil.

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

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 1179845

Bloomberg

Klasse I: PRWCBCH SW

Klasse II: PRIOBCM SW

ISIN

Klasse I: CH1117358981

Klasse II: CH0011798458

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Januar 2001

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.12.2025

Klasse I: CHF 1'337.46

Klasse II: CHF 1'339.79

Veraltetes Vermögen

CHF 33.4 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

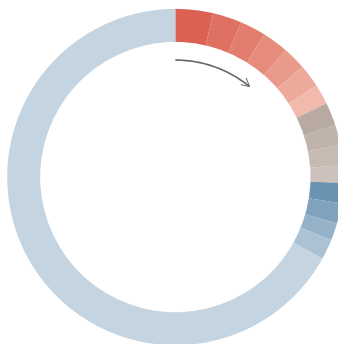
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

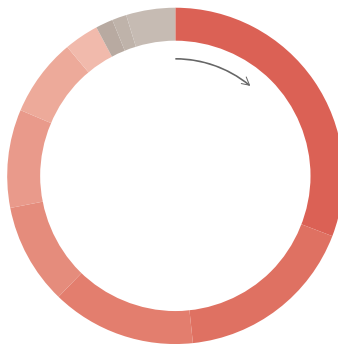
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



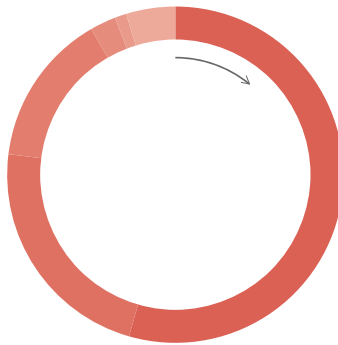
BIDU 0 03/12/32	3.6%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2.7%
HYUELE 1 3/4 04/11/30	2.6%
BABA 0 1/2 06/01/31	2.5%
DOORDASH INC - A	2.2%
NEE 3 03/01/27	2.1%
DATADOG INC - CLASS A	2.0%
CMS ENERGY CORP	2.0%
ZS 0 07/15/28	2.0%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	1.9%
DLR 1 7/8 11/15/29	1.9%
MTU AERO ENGINES AG	1.9%
STRATEGY INC	1.8%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	1.8%
COIN 0 1/4 04/01/30	1.8%
Übrige	67.0%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	30.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	17.6%
Industrieunternehmen	13.8%
Finanz-Dienstleistungen	9.7%
Gesundheitswesen	9.5%
Versorger	7.3%
Telekommunikation	3.5%
Energie	1.7%
Basiskonsumgüter	1.3%
Cash	4.7%

Geographische Aufteilung



USA	54.5%
Asien	22.4%
Europa	14.9%
Japan	2.5%
Übrige	1.0%
Cash	4.7%

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

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 1179845

Bloomberg

Klasse I: PRWCBCH SW

Klasse II: PRIOBCM SW

ISIN

Klasse I: CH1117358981

Klasse II: CH0011798458

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Januar 2001

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.12.2025

Klasse I: CHF 1'337.46

Klasse II: CHF 1'339.79

Veraltetes Vermögen

CHF 33.4 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

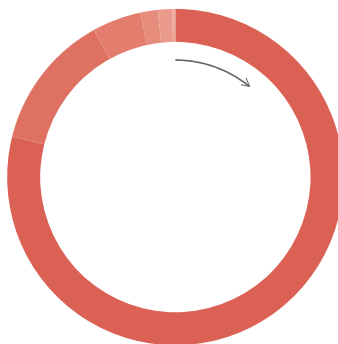
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

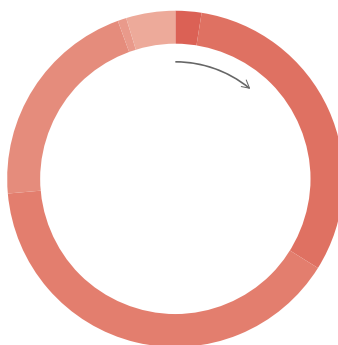
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



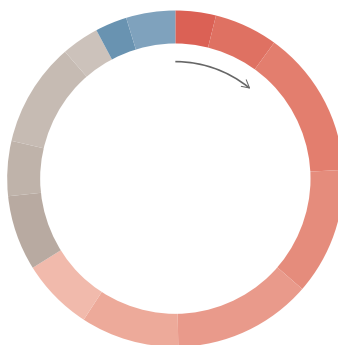
■ USD	78.9%
■ EUR	13.1%
■ JPY	4.7%
■ CHF	1.7%
■ HKD	1.3%
■ SGD	0.1%
■ GBP	0.0%

Aufteilung nach Fälligkeit



■ 0-1 years	2.4%
■ 1-3 years	31.5%
■ 3-5 years	39.8%
■ 5-10 years	20.9%
■ 10+ years	0.8%
■ Cash	4.7%

Aufteilung nach Ratings



■ A+	3.8%
■ A	6.1%
■ A-	14.2%
■ BBB+	12.3%
■ BBB	13.3%
■ BBB-	9.5%
■ BB+	6.8%
■ BB	7.3%
■ BB-	5.1%
■ B+	10.0%
■ B	3.8%
■ B-	3.0%
■ Cash	4.7%