

## 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 Anlagengestiftung

### Emissionspreis

CHF 1'000

### NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 1'270.76

Klasse II: CHF 1'271.39

Klasse III: CHF 1'271.78

### Verwaltetes Vermögen

CHF 82.4 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 31.03.2022

Klasse I: 0.66%\*

Klasse II: 0.61%

Klasse III: 0.58%\*

\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse

eingeführt am 01.04.2022)

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.

## Quartalsbericht des Verwalters

Das Quartal war von äusserst volatilen Zinssätzen und einem allgemein aktienfreundlichen Umfeld, insbesondere in Wachstumssektoren, geprägt. Im Zuge der sich stabilisierenden Zinssätze erholten sich die globalen Aktienmärkte im Januar. Die Hoffnung auf ein schnelles Ende des Zinserhöhungszyklus wurde im Februar angesichts der anhaltenden Inflation und solider makroökonomischer Indikatoren zunichte gemacht. Stattdessen schlugen die Zentralbanken einen schärferen Ton an. Im März, als die Auswirkungen des Zinserhöhungszyklus in den USA und in Europa eine Bankenkrise auslösten, wurden die Zentralbanken wieder akkommodierender. In diesem volatilen Umfeld hielten sich die Wandelanleihen gut: Die Dominanz von Wachstumsunternehmen, kürzere Laufzeiten und konvexe Strukturen erwiesen sich für die Anlageklasse als Vorteil.

Im 1. Quartal 2023 gewann die Anlagegruppe 4.44%. Die Benchmark Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index legte in CHF 1.79% zu. Die Aktien bleiben im Portfolio übergewichtet. Sie machen 54.00% aus, gegenüber 51.90% im Index. Die Zinssensitivität wurde im Quartalsverlauf erhöht und liegt nun bei 1.76 gegenüber 1.68 im Index.

Wir haben das Engagement in Biotechnologie und Solarenergie ausgebaut und Gewinne aus dem US-amerikanischen Software-Sektor mitgenommen. Ausserdem haben wir durch die Aufstockung konvexer Wandelanleihestrukturen in den Sektoren Events, Halbleiter, Gesundheit und Onlinehandel die Konvexität erhöht. In Europa haben wir das Engagement in Grundstoffe zurückgefahren und dasjenige in Online-Lieferdienste verstärkt.

Im Quartalsverlauf war die Titelauswahl für den Grossteil der Outperformance verantwortlich. Unsere Papiere aus den Bereichen Software, Cybersicherheit, Biotechnologie und Halbleiter in den USA generierten dank der sich stabilisierenden Zinserhöhungen und solider Quartalsergebnisse ein Plus. Recovery-Unternehmen, insbesondere Kreuzfahrtgesellschaften in den USA und die Tourismusbranche in Europa, notierten ebenfalls mit positivem Vorzeichen. Auch in Asien machte sich die Titelauswahl bezahlt. Dort sorgten die Papiere in Nicht-Basis-Konsumgütern und Technologieausrüstung für Gewinne. Unsere Energietitel in den USA und die Untergewichtung von Grundstoffen in Asien setzten dem Ergebnis zu.

Da die Anlagegruppe weder in amerikanischen Regionalbanken noch in der Credit Suisse Positionen hält und insgesamt nur moderat im Finanzsektor engagiert ist, entkam sie der Volatilität, die gegen Ende des Berichtszeitraums das Bankenwesen erschütterte.

Jetzt, da sich der Zinserhöhungszyklus stabilisiert hat, ist davon auszugehen, dass die zinssensitiven Wachstumssektoren in den kommenden Quartalen nach den Abschlüssen in den Jahren 2021 und 2022 weiter an Fahrt gewinnen. Viele dieser Unternehmen dürften solide Ergebnisse vorlegen und weniger anfällig für eine allfällige Abschwächung der Weltwirtschaft sein. Dadurch werden sie für Anleger attraktiver. Die Quartalsergebnisse der meisten Recovery-Unternehmen übertrafen die Konsensschätzungen. Vermutlich wird die Rückkehr zur vollen Kapazität in ihren Resultaten mehr Gewicht haben als die Rezessionsgefahr. Diese Unternehmen sind im Übrigen gut positioniert, um von der Wiedereröffnung Chinas zu profitieren, das die Ausgaben für Nicht-Basiskonsumgüter erhöhen könnte. Schliesslich sind die Strukturen von Wandelanleihen noch immer sehr konvex: Mehr als 50% der Wandelanleihen von Wachstumsunternehmen weisen eine versicherungsmathematische Rendite von über 5% auf. Diese Wandelanleihen bieten auch ein gewisses Aktienengagement, was im Falle einer Erholung der zugrundeliegenden Aktie für zusätzliche Rendite sorgt.

**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 Anlagengestiftung

**Emissionspreis**  
CHF 1'000

**NIW am 31.03.2023**  
Klasse I: CHF 1'270.76  
Klasse II: CHF 1'271.39  
Klasse III: CHF 1'271.78

**Verwaltetes Vermögen**  
CHF 82.4 Mio.

**Liquidität**  
Wöchentlich

**Zeichnungstermin**  
Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**  
Montag 17.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**  
Z+3 (Mittwoch)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**  
Z+4 (Donnerstag)

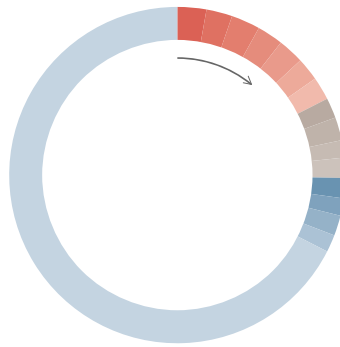
**Zeichnungsgebühren**  
Keine Zeichnungsgebühren

**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 31.03.2022**  
Klasse I: 0.66%\*  
Klasse II: 0.61%  
Klasse III: 0.58%\*  
\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse eingeführt am 01.04.2022)

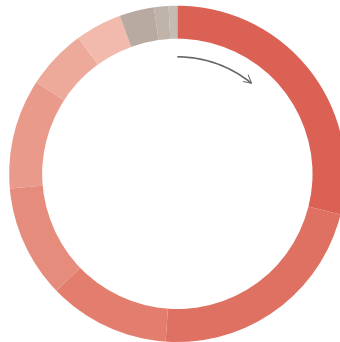
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

**Grösste Positionen**



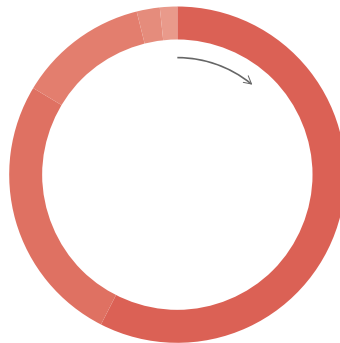
FORD MOTOR CO	2.7%
SIKA AG-REG	2.7%
AIRBNB INC-CLASS A	2.6%
SOUTHWEST AIRLINES CO	2.5%
DEXCOM INC	2.5%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2.3%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2.1%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	2.1%
MEITUAN-CLASS B	2.0%
LYV 3 1/8 01/15/29	1.9%
H WORLD GROUP LTD-ADR	1.9%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	1.8%
PALO ALTO NETWORKS INC	1.8%
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	1.8%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1.7%
Übrige	67.5%

**Aufteilung nach Sektoren**



Nicht-Basiskonsumgüter	28.8%
Technologie	22.4%
Gesundheitswesen	11.4%
Industrieunternehmen	10.9%
Telekommunikation	10.7%
Finanz-Dienstleistungen	5.6%
Grundstoffe	4.4%
Versorger	3.5%
Energie	1.3%
Basiskonsumgüter	0.9%

**Geographische Aufteilung**



USA	57.4%
Europa	26.3%
Asien	12.2%
Japan	2.4%
Übrige	1.6%

**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 Anlagengestiftung

**Emissionspreis**  
CHF 1'000

**NIW am 31.03.2023**  
Klasse I: CHF 1'270.76  
Klasse II: CHF 1'271.39  
Klasse III: CHF 1'271.78

**Verwaltetes Vermögen**  
CHF 82.4 Mio.

**Liquidität**  
Wöchentlich

**Zeichnungstermin**  
Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**  
Montag 17.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**  
Z+3 (Mittwoch)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**  
Z+4 (Donnerstag)

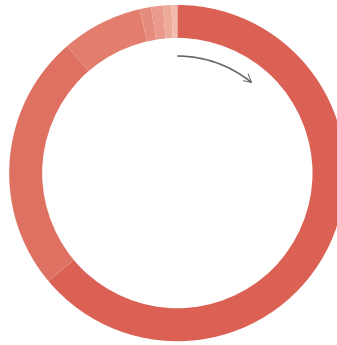
**Zeichnungsgebühren**  
Keine Zeichnungsgebühren

**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 31.03.2022**  
Klasse I: 0.66%\*  
Klasse II: 0.61%  
Klasse III: 0.58%\*  
\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse eingeführt am 01.04.2022)

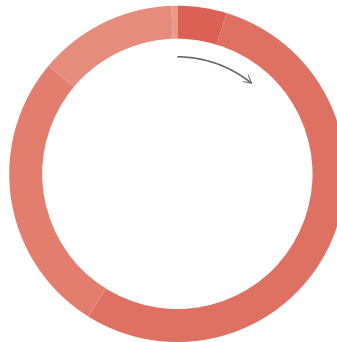
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

**Aufteilung nach Währungen**



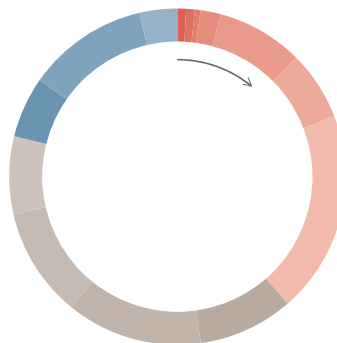
■ USD	64.0%
■ EUR	24.7%
■ JPY	7.8%
■ HKD	1.1%
■ GBP	1.1%
■ CHF	0.9%
■ SGD	0.5%

**Aufteilung nach Fälligkeit**



■ 0-1 years	4.9%
■ 1-3 years	54.0%
■ 3-5 years	27.4%
■ 5-10 years	13.3%
■ 10+ years	0.4%
■ Übrige	0.0%

**Aufteilung nach Ratings**



■ AA	0.8%
■ AA-	1.0%
■ A+	0.5%
■ A	1.8%
■ A-	8.6%
■ BBB+	6.7%
■ BBB	19.4%
■ BBB-	9.1%
■ BB+	13.1%
■ BB	10.5%
■ BB-	7.5%
■ B+	5.8%
■ B	11.8%
■ B-	3.5%
■ Cash	0.1%

**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 Anlagengestiftung

**Emissionspreis**  
CHF 1'000

**NIW am 31.03.2023**  
Klasse I: CHF 1'270.76  
Klasse II: CHF 1'271.39  
Klasse III: CHF 1'271.78

**Verwaltetes Vermögen**  
CHF 82.4 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 Anlagendauer berechnet.  
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate  
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate  
- 0% ab 12 Monaten

**TER KGAST am 31.03.2022**  
Klasse I: 0.66%\*  
Klasse II: 0.61%  
Klasse III: 0.58%\*  
\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse eingeführt am 01.04.2022)

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.

**Monatsrenditen**

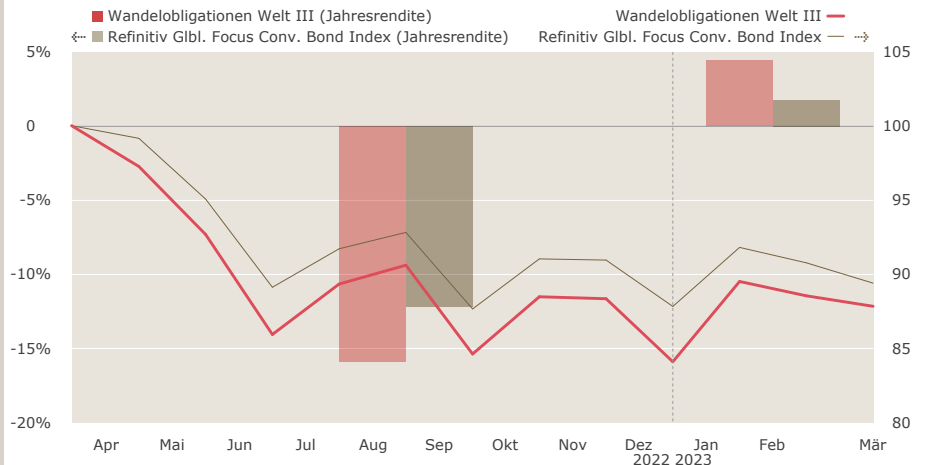
2022-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]											
*Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
-12.16	-15.89			-2.71	-4.72	-7.28	3.96	1.42	-6.62	4.57	-0.15	-4.81
1.79	4.45	6.44	-1.08	-0.80								

\*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.

**Kumulierte Performance**

2022-2023, 01.04.2022=100



**Vergleichsanalyse**

(01.04.2022 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Wandelobligationen Welt III	-12.15%	-0.98%	-12.15%	6.44%	33.33%	-7.28%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	-10.58%	-0.87%	-10.58%	4.54%	33.33%	-6.26%

	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Wandelobligationen Welt III	4.45%	-15.89%	0.50	4.47%	15.49%	
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	1.79%	-12.33%	0.50	3.56%	12.34%	

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo					3.86%

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M

## 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 Anlagengestiftung

### Emissionspreis

CHF 1'000

### NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 1'270.76

Klasse II: CHF 1'271.39

Klasse III: CHF 1'271.78

### Verwaltetes Vermögen

CHF 82.4 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 31.03.2022

Klasse I: 0.66%\*

Klasse II: 0.61%

Klasse III: 0.58%\*

\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse eingeführt am 01.04.2022)

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.

## Mehrrenditen

Wandelobligationen Welt III vs. Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Annualisierte  
Mehrrendite [%]

Monatliche Mehrrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
2022	-6.42			-1.90	-0.58	-1.02	1.05	0.22	-1.05	0.71	-0.06	-1.38	
2023	5.49	1.91	0.05	0.71									

## Kennzahlen

Seit der Lancierung

(01.04.2022 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt III	-12.15%	15.49%		3.86%	2.35%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	-10.58%	12.34%			

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt III	-0.46			-15.89%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo				-12.33%	N/A

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M