

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

NIW: CHF 1'244.13

Delegierte Verwaltung	Lazard Asset Management LLC (seit dem 02.06.2017)
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	117 98 45 / PRIOBCM SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Januar 2001
Benchmark	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.61%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

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.

Quartalsbericht des Verwalters

Im 2. Quartal 2022 erzielte die Anlagegruppe eine Rendite von -13.41%. Der Vergleichsindex Refinitiv/Thomson Reuters Global Focus Convertible stand in CHF mit 10.86% im Minus.

Im 2. Quartal schwächte die Titelauswahl die relative Performance:

- Am stärksten setzten der relativen Performance die Positionen in der Software-, der Biotechnologie- und der E-Commerce-Branche zu. Nachdem diese Branchen bereits 2021 scharf korrigiert hatten, rechnete der Verwalter angesichts der guten Fundamentaldaten für 2022 mit einem Wertgewinn, dieser ist bisher aber nicht eingetreten.
- Aus der Untergewichtung der FinTech-Branche und dem Verzicht auf ein direktes Engagement in Kryptowährung-Plattformen resultierte ein Plus. Die Untergewichtung der Grundstoffe und minderwertigen Titel in der Telekommunikationsbranche stärkte die relative Performance ebenfalls, da sie aufgrund der zunehmenden weltweiten Wachstumssorgen geschwächt hatten.
- Das Engagement in "Recovery"-Titel, die sich in den letzten fünf Monaten des Jahres gut entwickelt hatten, brachte im Juni ein Minus. Der deutliche Anstieg der Treibstoffkosten gepaart mit der drohenden Rezessionsgefahr trübte die Aussichten dieser Unternehmen trotz des starken Aufschwungs der Tourismus- und Reisebranche.

Die Übergewichtung der Aktien lieferten einen negativen relativen Beitrag:

- Die Übergewichtung der Mid-Cap- und Wachstumsunternehmen in den USA schmälerte die Quartalsperformance. Nachdem sie in den letzten Juniwochen im Hoch gestanden hatten, verloren sie aufgrund der unsicheren Wachstumsaussichten in den letzten Juniwochen an Schwung. Im Quartalsverlauf wurden aus der IT-Sicherheits- und der Softwarebranche Gewinne mitgenommen und das Engagement in Titel von Internetdiensten und US-amerikanischen "Recovery"-Unternehmen hochgestuft.
- Die Untergewichtung Europas leistete einen positiven relativen Performancebeitrag. Die hohe Inflation (angetrieben durch steigende Energiepreise), die Zinserhöhungen und das unsichere Wachstum schwächten die europäischen Märkte, wodurch die Untergewichtung von Versorgungsbetrieben und Basiskonsumgütern belohnt wurde. Im Quartalsverlauf wurde das Engagement in Internetanwendungen mit niedrigem Delta zugunsten von Titeln mit konvexeren Strukturen in der Telekommunikationsbranche reduziert.
- Die Untergewichtung Asiens brachte eine Nullperformance, da sich die Aktienmärkte nach einem schwachen Jahr gut behaupteten. Die lokalen Aktien entwickelten sich trotz der allgemein fallenden Aktienmärkte insbesondere aufgrund der geld- und fiskalpolitischen Lockerung und des nachlassenden Regulierungsdrucks in China positiv. Das Engagement in konsumgebundenen Titeln aus der Automobil- und der Bekleidungsbranche wurde ausgebaut.
- Die Anlagegruppe bleibt in US-Aktien übergewichtet und in Europa und Asien untergewichtet. Derzeit sind 46.1% des Vermögens in Aktien investiert, gegenüber 43.3% in der Benchmark.

Die Leitzinserhöhung drückte die absolute Performance nach unten. Die taktische Reduktion der Zinssensitivität im 1. Quartal wurde belohnt. Nach einer Gewinnmitnahme am Ende des 2. Quartals liegt die Zinssensitivität bei 1.54, gegenüber 2.13 in der Benchmark.

Die weitere Ausweitung der Credit Spreads beeinträchtigte die absolute Performance. Relativ resultierte daraus ein neutraler Beitrag. In Bezug auf das allgemeine Kreditrisiko bleibt das Portfolio weiterhin konservativ positioniert.

Das Währungsengagement steuerte ein leichtes Plus zur relativen Performance bei, da der Dollar im Vergleich zur Benchmark im Quartal leicht übergewichtet war.

Nach der schwierigen ersten Jahreshälfte für Risikoanlagen geht der Verwalter davon aus, dass die Zeichen für Wandelanleihen aufgrund der makroökonomischen und geopolitischen Bedingungen im restlichen Jahr auf grün stehen. Er rechnet damit, dass die Teuerung nachlässt, da stabile oder sinkende Leitzinsen und eine verbesserte Angebotsdynamik schwerer wiegen als die nachlassende Konsumentennachfrage, was wiederum die Wachstums- und Recovery-Werte anschieben wird. Darüber hinaus dürfte sich die lockere Geldpolitik Chinas dem weltweiten Trend hin zu einer Straffung entgegenstellen, was dem Wachstum in der Region potenziell förderlich sein dürfte. Schliesslich sind Wandelanleihen aufgrund der zahlreichen Marktverwerfungen derzeit äusserst attraktiv bewertet.



2

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

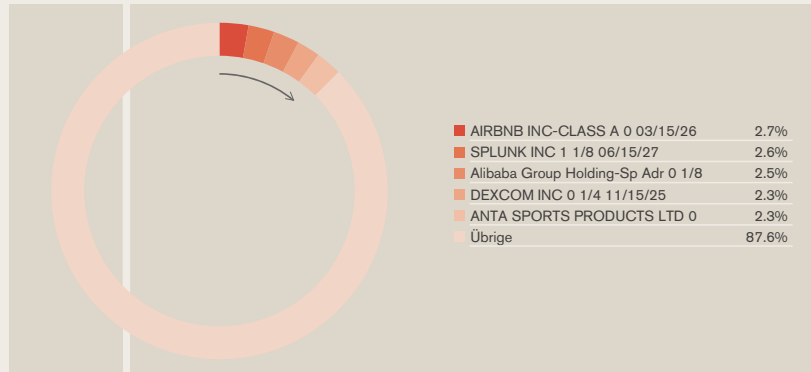
NIW: CHF 1'244.13

Delegierte Verwaltung	Lazard Asset Management LLC (seit dem 02.06.2017)
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	117 98 45 / PRIOBCM SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Januar 2001
Benchmark	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.61%
Prisma Anlagestiftung	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch

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.

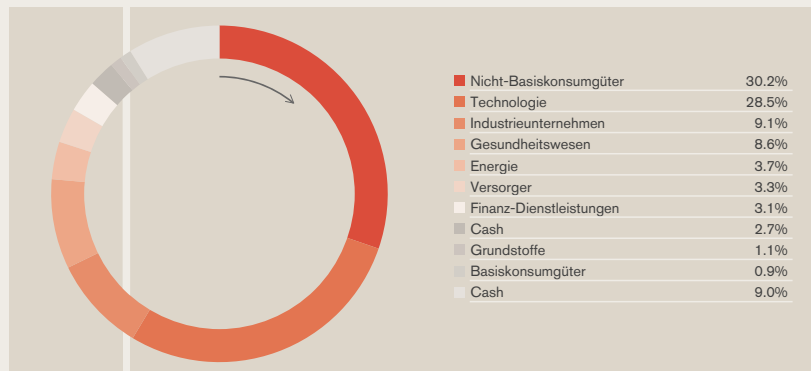
02

Grösste Positionen



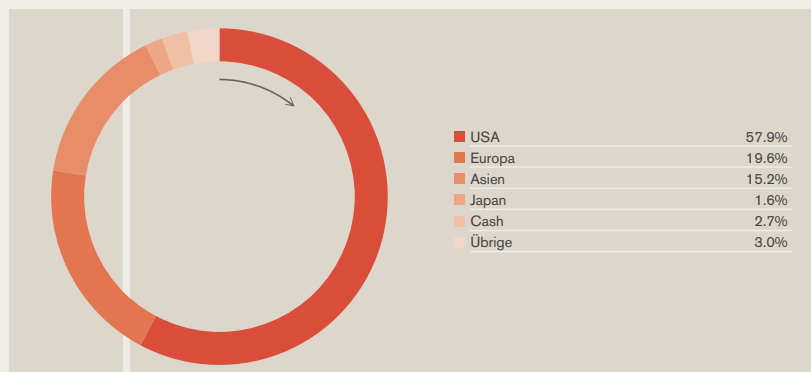
03

Aufteilung nach Sektoren



04

Geographische Aufteilung



PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

NIW: CHF 1'244.13

Delegierte Verwaltung	Lazard Asset Management LLC (seit dem 02.06.2017)
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	117 98 45 / PRIOBCM SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Januar 2001
Benchmark	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.61%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

Monatsrenditen

2015-2022

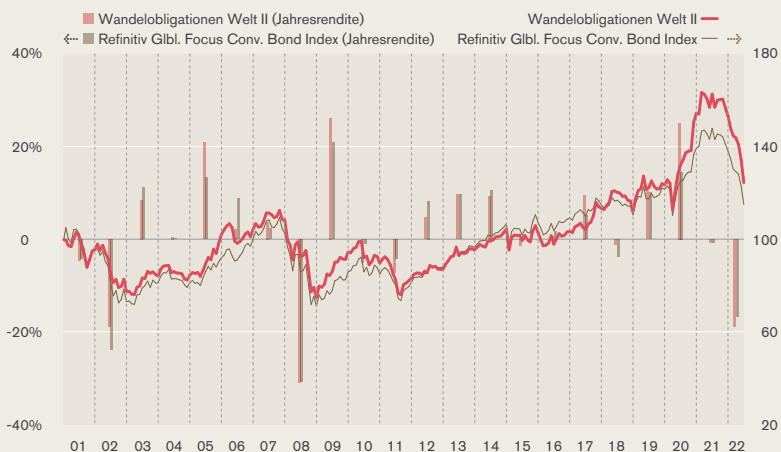
Jahresrendite [%]	*Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	Monatsrenditen [%]												
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
0.57	-1.47	-8.66	5.73	0.95	-0.16	0.11	-2.20	2.13	-1.82	-0.91	4.69	2.27	-2.82	2015
1.77	0.61	-2.99	-2.61	0.28	0.96	3.14	-3.54	2.36	2.19	-0.98	0.28	1.46	0.32	2016
5.15	9.55	-0.59	2.41	0.59	0.86	-1.54	-1.08	2.30	0.86	2.53	5.18	-1.54	-0.61	2017
-3.71	-1.17	-0.46	1.55	1.16	4.08	0.19	-0.52	-0.23	-1.19	0.12	-1.54	-0.30	-3.84	2018
10.03	10.23	5.02	2.91	0.55	4.54	-4.58	0.68	2.38	-1.85	-0.94	0.08	1.76	-0.38	2019
14.47	25.07	1.77	-1.24	-9.08	7.17	5.89	3.08	1.76	2.21	0.51	0.17	8.85	2.63	2020
-0.80	-0.74	-0.22	6.00	-0.42	-1.19	-2.32	3.61	-3.48	1.89	0.24	0.08	-2.36	-2.17	2021
-16.65	-18.82	-3.51	-2.17	-0.68	-1.98	-4.72	-7.28							2022

*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.



Kumulierte Performance

2001-2022, 26.01.2001=100



Vergleichsanalyse

(26.01.2001 – 30.06.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Wandelobligationen Welt II	24.41%	0.13%	1.02%	8.85%	55.04%	-10.99%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	15.08%	0.10%	0.66%	8.21%	57.36%	-10.38%
	2. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Wandelobligationen Welt II	-13.41%	-33.45%	1.22	3.01%	10.44%	0.10
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-10.86%	-34.99%	1.35	3.06%	10.61%	0.06
	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error	
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	0.95	0.90	0.0049	0.93	3.46%	

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



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.

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

NIW: CHF 1'244.13

Delegierte Verwaltung	Lazard Asset Management LLC (seit dem 02.06.2017)
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	117 98 45 / PRIOBCM SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Januar 2001
Benchmark	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.61%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

Mehrrenditen

Wandelobligationen Welt II vs. Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Annualisierte Mehrrendite [%]	Monatliche Mehrrendite [%]												
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-4.08	-0.41	0.13	-0.40	0.00	0.24	0.31	-0.38	-0.46	-0.65	-0.20	-0.41	0.18	2015
-2.35	-0.77	0.22	-0.28	-0.32	0.26	-0.65	0.57	0.16	-0.44	-0.09	0.46	-0.20	2016
9.46	0.29	-0.01	-0.14	-0.06	-0.55	0.39	-0.33	1.38	1.39	1.44	-0.57	0.97	2017
4.96	0.66	1.17	0.47	1.26	1.42	-0.80	0.50	0.10	-0.50	-0.85	-0.07	-0.69	2018
0.45	0.28	0.62	0.69	0.89	-0.41	0.66	0.47	-0.33	-1.47	-0.52	-0.65	0.05	2019
25.38	0.69	0.05	0.02	1.17	0.81	1.52	1.13	0.40	-0.37	0.13	2.94	0.75	2020
0.12	-0.87	1.27	-0.64	-0.20	-0.64	0.31	-0.22	0.25	0.49	0.65	-0.22	-0.01	2021
-3.58	-1.09	1.17	0.17	-1.17	-0.59	-1.02							2022



Kennzahlen 1 Jahr

(30.06.2021 – 30.06.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt II	-23.50%	8.47%	-2.73	2.63%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-22.17%	7.19%	-3.10		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt II	-0.66	1.03	0.0048	-23.50%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-22.17%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



Kennzahlen 5 Jahre

(30.06.2017 – 30.06.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt II	3.64%	11.22%	0.63	2.90%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	0.93%	9.55%	0.39		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt II	0.91	1.12	0.0265	-23.81%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-22.17%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



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.



Kennzahlen 10 Jahre

(30.06.2012 – 30.06.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligation en Welt II	3.82%	9.59%	0.57	2.32%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	3.07%	8.53%	0.53		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligation en Welt II	0.31	1.08	0.0055	-23.81%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-22.17%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

