

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: PRWCBC SW

Klasse II: PRIOBCM SW

Klasse III: PRWCBC 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 30.06.2023

Klasse I: CHF 1'287.48

Klasse II: CHF 1'288.25

Klasse III: CHF 1'288.73

Verwaltetes Vermögen

CHF 83.7 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.

Quartalsbericht des Verwalters

Im 2. Quartal standen die Zeichen für Risikoanlagen auf grün. Ihnen gaben das unerwartet widerstandsfähige Wirtschaftswachstum, solide Quartalszahlen und die geringere Zinsvolatilität Auftrieb. Obwohl die hohe Inflation die Zentralbanken auf der ganzen Welt dazu veranlasste, wachsam zu bleiben, konzentrierte sich der Markt auf die sich verdichtenden Anzeichen einer Disinflation und die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus. Trotz der weltweiten Abschwächung im verarbeitenden Gewerbe und im Immobiliensektor erwies sich der private Konsum als erstaunlich widerstandsfähig. Vor diesem Hintergrund bewährten sich die internationale Wandelanleihen, da sich ihre Branchenallokation und ihre konvexen Strukturen günstig auswirkten.

Im Berichtszeitraum legte die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds 1.33% zu. Der Vergleichsindex Refinitiv Global Focus Convertible Bonds gewann 0.17%. Die Aktien bleibten im Portfolio übergewichtet: Ihr Anteil wurde im Quartal auf 59.1% erhöht. Im Index machten sie 54.4% aus. Die Zinssensibilität sank im Quartal auf 1.51 und entsprach somit jener der Benchmark (1.52).

In den USA haben wir unser Engagement in den Sektoren Halbleiter, Medien und Versorger ausgebaut und unser Engagement in den Sektoren Zahlungsdienste, Software, Social Media und Automobilbranche reduziert. In Europa wurde die Allokation im Bekleidungs- und Immobiliensektor verringert. In Asien haben wir unser Engagement in Halbleiter verstärkt und im Gegenzug jenes in Nicht-Basis-Konsumgütern zurückgenommen.

Die Outperformance im Quartal ist vor allem der Titelauswahl zu verdanken. Unsere wachstumsstarken Small- und Mid-Cap-Titel in den USA, insbesondere in den Bereichen Software, IT-Sicherheit und Halbleiter, generierten relativ gesehen ein Plus. Auch die Recovery-Papiere, insbesondere in der Kreuzfahrt- und Eventbranche in den USA, die tourismusgebundenen Sektoren in Europa (Fluggesellschaften, Hotels) Elektronikunternehmen in Asien haben sich positiv bemerkbar gemacht. Besonders erfolgreich war unsere Titelauswahl im Gesundheitswesen, dies dank eines gewinnbringenden M&A-Deals. Hingegen schwächten unsere Technologietitel in Europa sowie der Bekleidungs- und Kommunikationssektor in Asien das relative Quartalsergebnis.

An den Aktienmärkten gab es im bisherigen Jahr nur einige wenige Gewinner. Diese waren bei den Mega-Cap-Unternehmen, die im Wandelanleihen-Universum nicht anzutreffen sind, zu suchen. Nachdem die bei den Wandelanleihen stark vertretenen Small- und Mid-Cap-Wachstumstitel den grössten Teil der Jahre 2021 und 2022 enttäuschten, ging es mit ihnen erst gegen Ende des 2. Quartals wieder bergauf. Wir gehen davon aus, dass viele dieser Unternehmen solide Ergebnisse vorweisen werden und weniger empfindlich auf makroökonomische Faktoren reagieren, was ihre Papiere für Anleger attraktiver machen dürfte. Eine beträchtliche Anzahl von Recovery-Unternehmen übertraf auch im 2. Quartal die Konsenserwartungen: Das anhaltende Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage stärkt das Finanzergebnis und erhöht die Rentabilität. Viele Unternehmen melden zudem für die kommenden Quartale hohe Buchungsvolumen. Schliesslich bietet die Struktur der Wandelanleihen, die sich häufig durch eine attraktive versicherungsmathematische Rendite und eine hohe Aktiensensibilität auszeichnen, die Chance, an der Erholung der Aktienmärkte zu partizipieren und schützt in volatilen Perioden gleichzeitig vor Kursverlusten.

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: PRWCBC SW

Klasse II: PRIOBCM SW

Klasse III: PRWCBC 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 30.06.2023

Klasse I: CHF 1'287.48

Klasse II: CHF 1'288.25

Klasse III: CHF 1'288.73

Verwaltetes Vermögen

CHF 83.7 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%

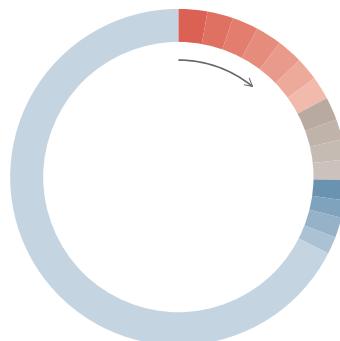
Klasse II: 0.59%*

Klasse III: 0.59%

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

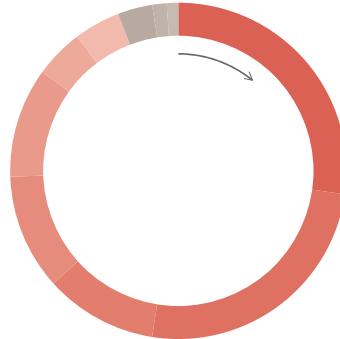
Bemerkung: Obwohl die Daten aus verlässlichen Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



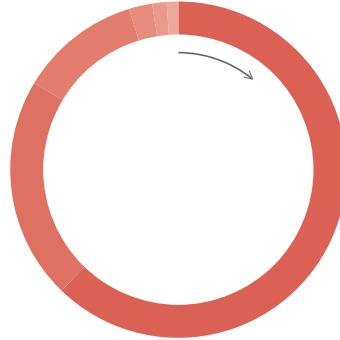
FORD MOTOR CO	2.8%
ON 0 1/2 03/01/29	2.5%
SOUTHWEST AIRLINES CO	2.5%
AIRBNB INC-CLASS A	2.4%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2.4%
DEXCOM INC	2.4%
PANW 0 3/8 06/01/25	2.2%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2.1%
LYV 3 1/8 01/15/29	2.1%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.9%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	1.9%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	1.9%
SIKA AG-REG	1.9%
HUBSPOT INC	1.8%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.7%
Übrige	67.5%

Aufteilung nach Sektoren



Nicht-Basiskonsumgüter	27.2%
Technologie	25.4%
Gesundheitswesen	10.9%
Industrieunternehmen	10.9%
Telekommunikation	10.6%
Finanz-Dienstleistungen	4.9%
Versorger	4.4%
Grundstoffe	3.4%
Energie	1.2%
Cash	1.2%

Geographische Aufteilung



USA	62.3%
Europa	21.4%
Asien	11.6%
Japan	2.2%
Übrige	1.4%
Cash	1.2%

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: PRWCBC SW
Klasse II: PRIOBCM SW
Klasse III: PRWCBC 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 30.06.2023
Klasse I: CHF 1'287.48
Klasse II: CHF 1'288.25
Klasse III: CHF 1'288.73

Verwaltetes Vermögen
CHF 83.7 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%

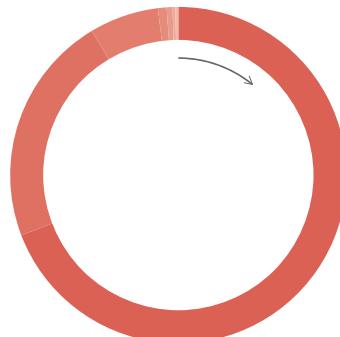
Klasse II: 0.59%*

Klasse III: 0.59%

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

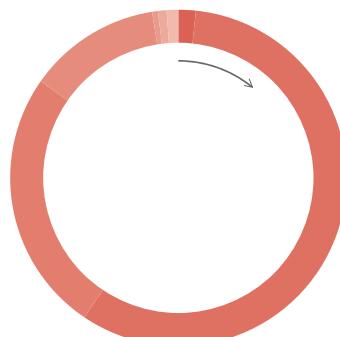
Bemerkung: Obwohl die Daten aus verlässlichen Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



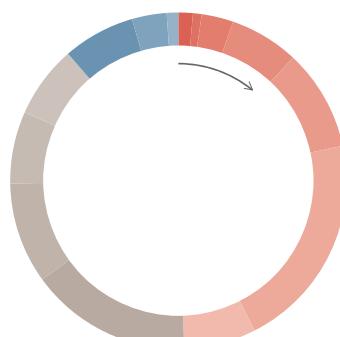
USD	69.1%
EUR	22.3%
JPY	6.7%
HKD	0.8%
SGD	0.5%
GBP	0.4%
CHF	0.2%

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	1.7%
1-3 years	57.7%
3-5 years	25.5%
5-10 years	12.8%
10+ years	0.4%
Equity	0.9%
Cash	1.2%

Aufteilung nach Ratings



AA	1.3%
AA-	1.0%
A+	3.1%
A-	6.6%
BBB+	9.8%
BBB	20.7%
BBB-	7.0%
BB+	15.5%
BB	9.8%
BB-	6.8%
B+	6.9%
B	7.0%
B-	3.4%
Cash	1.2%

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: PRWCBC SW

Klasse II: PRIOBCM SW

Klasse III: PRWCBC 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 30.06.2023

Klasse I: CHF 1'287.48

Klasse II: CHF 1'288.25

Klasse III: CHF 1'288.73

Verwaltetes Vermögen

CHF 83.7 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.

Monatsrenditen

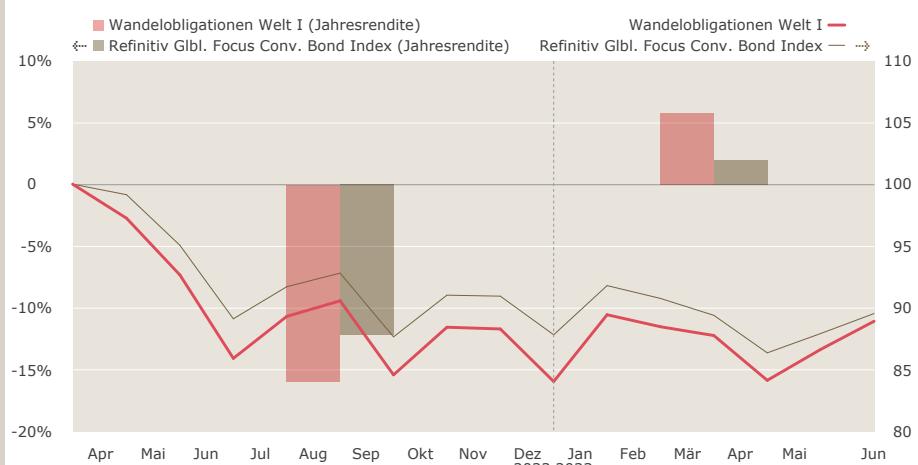
2022–2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]											
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
*Refinitiv Glbl. Focus Conv. Bon	-12.16	-15.94					-2.72	-4.73	-7.29	3.96	1.42	-6.62
										4.56	-0.16	-4.82

*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.

Kumulierte Performance

2022–2023, 01.04.2022=100



Vergleichsanalyse

(01.04.2022 – 30.06.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Wandelobligationen Welt I	-11.06%	-0.69%	-8.95%	6.43%	40.00%	-7.29%
Refinitiv Glbl. Focus Conv. Bo	-10.44%	-0.68%	-8.44%	4.54%	40.00%	-6.26%
2. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	
Wandelobligationen Welt I	1.32%	-15.94%	0.67	4.29%	14.85%	
Refinitiv Glbl. Focus Conv. Bo	0.17%	-13.62%	0.67	3.38%	11.71%	
	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error	
Refinitiv Glbl. Focus Conv. Bo					3.75%	

*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: PRWCBC SW

Klasse II: PRIOBCM SW

Klasse III: PRWCBC 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 30.06.2023

Klasse I: CHF 1'287.48

Klasse II: CHF 1'288.25

Klasse III: CHF 1'288.73

Verwaltetes Vermögen

CHF 83.7 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.

Mehrrenditen

Wandelobligationen Welt I vs. Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Annualisierte Monatliche Mehrrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
	-6.51				-1.91	-0.59	-1.03	1.04	0.21	-1.06	0.71	-0.07	-1.38
	7.99	1.90	0.05	0.70	-0.74	1.17	0.79						2023

Kennzahlen

1 Jahr

(30.06.2022 – 30.06.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt I	3.50%	14.02%		3.36%	2.84%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	0.48%	10.95%			
	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt I	0.88			-7.22%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo				-6.96%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Kennzahlen

Seit der Lancierung

(01.04.2022 – 30.06.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt I	-8.95%	14.85%		3.75%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo	-8.44%	11.71%			
	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt I	-0.15			-15.94%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bo				-13.62%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M