

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 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 29.09.2023

Klasse I: CHF 1'252.11

Klasse II: CHF 1'253.04

Klasse III: CHF 1'253.61

Veraltetes Vermögen

CHF 81.8 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

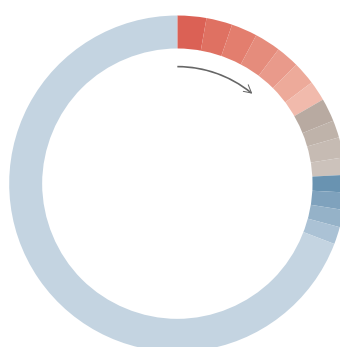
Die Sorgen über den Inflationsdruck, die Zinspolitik und die Entwicklung der Weltwirtschaft schwächten die Aktienmärkte auf der ganzen Welt und trieben die Credit Spreads im 3. Quartal 2023 in die Höhe. Immerhin zeigten die Quartalszahlen eine deutliche Verlangsamung der weltweiten Inflation. Der nachlassende Inflationsdruck in den USA stimmte die Federal Reserve zuversichtlich, dass bald keine neuen Zinsschritte mehr nötig sein werden. Obwohl diese Prognose die Volatilität nach oben trieb, gehen wir davon aus, dass die Zinssätze die Aktienperformance mittelfristig weniger stark beeinflussen werden. Nutziesser werden vor allem die Wachstumssektoren der Mid und Small Caps sein und die bilden bekanntlich die Kernsegmente des Wandelanleihenmarkts.

Im 3. Quartal 2023 verlor die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds 2.73%. Der Vergleichsindex Refinitiv Global Convertible Bond Focus blühte im gleichen Zeitraum 1.30% ein. Der Aktienanteil des Portfolios wurde im 3. Quartal leicht reduziert, ist aber immer noch höher als im Index (48.9% gegenüber 45.4%). Die Zinssensitivität nahm im Quartal leicht auf 1.66 zu und entsprach somit jener der Benchmark (1.67). In den USA haben wir einige Gewinne im Recovery-Bereich (Kreuzfahrtgesellschaften), im Energiesektor und bei einigen Wachstumswerten (Software, Halbleiter) mitgenommen und die Sektoren Gesundheit und Elektrofahrzeuge verstärkt. In Europa wurde das Engagement in Grundstoffen zurückgenommen und in Energie ausgebaut. In Asien haben wir die Allokation in Batterie- und Stahlproduzenten aufgestockt.

Unsere US-amerikanischen Titel aus den Bereichen Energie, Online-Buchungen und E-Commerce leisteten einen positiven Beitrag, während jene aus dem Biopharma-Sektor sowie die Übergewichtung in Technologie und Kreuzfahrtgesellschaften der relativen Performance zusetzten. In Europa wurde unsere Titelauswahl im Industriesektor belohnt, während unsere Titel in den Sektoren Technologie und Fluggesellschaften ein Minus beisteuerten. Auch unsere Übergewichtung in Nicht-Basis-Konsumgütern schwächte das Ergebnis, da der chinesische Konsum zu Sorgen Anlass gab. In Asien zahlte sich unsere Titelauswahl im Bekleidungs- und Hotelsektor aus, die Papiere aus der Unterhaltungselektronik wirkten hingegen belastend.

Bei den Wachstumsunternehmen im Wandelanleihen Universum dürften die höheren Zinsen bereits in die Bewertungen eingeflossen sein. Wir gehen davon aus, dass die vom kräftigen Umsatzwachstum beflügelten Quartalsergebnisse die Bewertungen stärker beeinflussen werden als die sich negativ auswirkenden Zinsen. Folglich dürften die Bewertungen steigen. Bei den Recovery-Unternehmen verhalf die wiedergewonnene Kapazität im Jahr 2023 einigen Subsektoren zu Höhenflügen. Wir glauben aber, dass die Wiedererlangung der vollen Kapazität in einigen anderen Subsektoren (Fluggesellschaften, Buchungsdienste, Veranstaltungsbranche) die Quartalszahlen stärker beeinflussen werden als die Befürchtungen eines stockenden Wirtschaftswachstums.

Grösste Positionen



FORD MOTOR CO	2.7%
AIRBNB INC-CLASS A	2.6%
ON 0 1/2 03/01/29	2.6%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2.5%
SOUTHWEST AIRLINES CO	2.3%
DEXCOM INC	2.2%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2.0%
LYV 3 1/8 01/15/29	2.0%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	1.9%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	1.8%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	1.7%
BILL.COM HOLDINGS INC	1.7%
SPLUNK INC	1.7%
PANW 0 3/8 06/01/25	1.7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.6%
Übrige	69.2%

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: 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 29.09.2023

Klasse I: CHF 1'252.11

Klasse II: CHF 1'253.04

Klasse III: CHF 1'253.61

Verwaltetes Vermögen

CHF 81.8 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%*

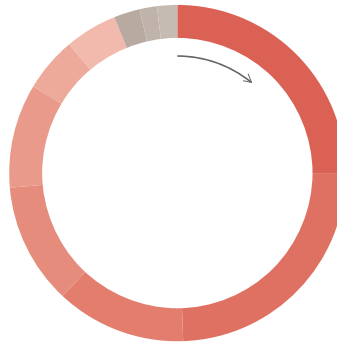
Klasse III: 0.59%

*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der Gründung der Klassen I und III am 01.04.2022 stattgefunden haben

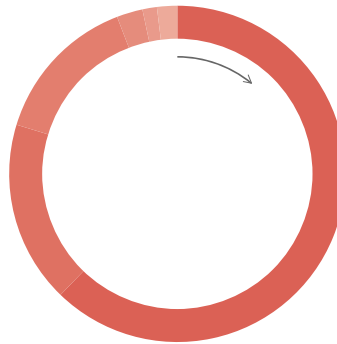
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Sektoren



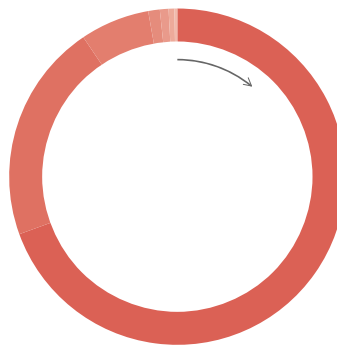
Technologie	25.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	24.6%
Industrieunternehmen	12.5%
Gesundheitswesen	11.6%
Telekommunikation	10.1%
Versorger	5.2%
Finanz-Dienstleistungen	4.8%
Grundstoffe	2.6%
Energie	1.8%
Cash	1.9%

Geographische Aufteilung



USA	62.1%
Europa	17.5%
Asien	14.6%
Japan	2.3%
Übrige	1.6%
Cash	1.9%

Aufteilung nach Währungen



USD	69.5%
EUR	21.1%
JPY	6.7%
GBP	1.1%
HKD	0.8%
SGD	0.5%
CHF	0.3%

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 29.09.2023

Klasse I: CHF 1'252.11

Klasse II: CHF 1'253.04

Klasse III: CHF 1'253.61

Veraltetes Vermögen

CHF 81.8 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%*

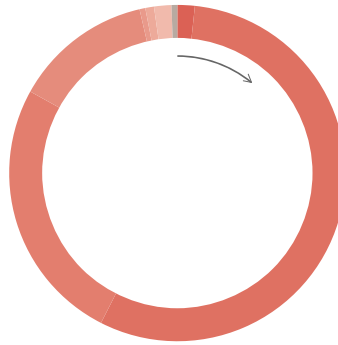
Klasse III: 0.59%

*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der Gründung der Klassen I und III am 01.04.2022 stattgefunden haben

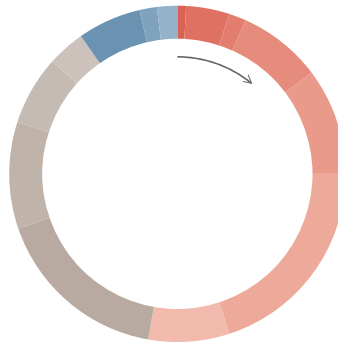
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	1.7%
1-3 years	55.7%
3-5 years	25.7%
5-10 years	13.5%
10+ years	0.4%
Equity	0.8%
Cash	1.9%
Übrige	0.4%

Aufteilung nach Ratings



AA	0.7%
AA-	4.2%
A	1.7%
A-	8.0%
BBB+	10.4%
BBB	20.0%
BBB-	7.8%
BB+	16.9%
BB	10.2%
BB-	6.6%
B+	3.8%
B	6.0%
B-	1.7%
Cash	1.9%