

PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

NIW: CHF 1'436.87

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.
Modified Duration	2.23
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 1. Quartal 2022 erzielte die Anlagegruppe eine Rendite von -6.25%. Der Vergleichsindex Refinitiv/Thomson Reuters Global Focus Convertible stand in CHF mit 6.94% im Minus.

Die Titelauswahl stärkte die relative Performance:

- Angesichts der geringen Anzahl russischer Wandelanleihen beeinflusst Russland das Geschehen auf dem Wandelanleihenmarkt im Allgemeinen kaum. Die Anlagegruppe war im Gegensatz zur Benchmark nicht in Russland engagiert, was die relative Performance positiv beeinflusste. Als direkte Folge der Krise verteuerten sich die Energiepreise massiv (Öl, Gas und folglich auch Strom), was aufgrund der Übergewichtung der Anlagegruppe in Energiebereich in einem positiven relativen Quartalsbeitrag resultierte. Auch die mit der Krise zusammenhängende Angst vor zunehmenden Cyberangriffen kam der Anlagegruppe zugute. Die Titelselektion im IT-Sicherheitsbereich erwies sich als goldrichtig.
- Die Auswahl der US-amerikanischen Recovery-Titel brachte im Quartal ebenfalls ein Plus, da sich die Gewinnerwartungen für das Jahr infolge der Lockerungen der Covid-Massnahmen und der steigenden Konsumausgaben verbesserten. Durchwachsener schnitten die europäischen Recovery-Titel ab, was sich mit der geografischen Nähe des russisch-ukrainischen Konflikts erklären lässt.
- Zu Jahresbeginn wirkte sich die Titelauswahl in den Bereichen Software und Onlinehandel in den USA aufgrund einer Rotation gegen wachstumsstarken Unternehmen negativ aus. Dennoch standen diese Branchen am Quartalsende, gestützt durch solide Fundamentaldaten, im Plus.

Die Übergewichtung der Aktien lieferten einen negativen relativen Beitrag:

- Die Übergewichtung der Technologie und der wachstumsorientierten Mid-Caps in den USA schwächten die relative Quartalsperformance, da eine starke Rotation im ersten Monat des Jahres einige Teilbranchen in Mitleidenschaft zog. Das Engagement des Portfolios in Recovery-Titel, insbesondere von Kreuzfahrt- und Fluggesellschaften, generierte insgesamt einen positiven Beitrag. Im Laufe des Quartals nahm der Verwalter einige Gewinne in den Sektoren IT-Sicherheit und Energie mit und erhöhte das Engagement in der attraktiv bewerteten Automobil- und Softwarebranche.
- Da der Konflikt in der Ukraine direkte Auswirkungen auf die im Wandelanleihenmarkt vertretenen Konsumgüter-Unternehmen und Versorger hat, machte sich die Untergewichtung europäischer Aktien bezahlt. Das Engagement in europäischen Recovery-Branchen wurde jedoch durch konvexe Strukturen relativ gut geschützt und verzeichnete ein relatives Plus. Im Laufe des Quartals verringerte der Verwalter das Engagement in Versorgern und erhöhte im Gegenzug jenes in der europäischen Luxusbranche.
- Die Untergewichtung asiatischer Aktien wirkte sich auch relativ positiv aus, da die lokalen Märkte aufgrund des starken Regulierungsdrucks und der Sorgen um den chinesischen Immobilienmarkt weiterhin schwächelten. Im Laufe des Quartals wurde das Engagement im chinesischen Konsumsektor herabgestuft und das Engagement im Hotelwesen ausgebaut.
- Das Portfolio bleibt in US-Aktien übergewichtet und in europäischen und asiatischen Aktien untergewichtet. Derzeit sind 53.9% des Vermögens der Anlagegruppe in Aktien investiert, gegenüber 49.7% in der Benchmark.

Im Quartal wies die Anlagegruppe eine geringere Zinssensitivität auf als die Benchmark. Am Quartalsende lag sie bei 0.96, gegenüber 2.16 für die Benchmark. Aufgrund der massiv gestiegenen Zinsen resultierte daraus ein positiver relativer Quartalsbeitrag.

Einen Abschlag verzeichnete die absolute Performance durch die Ausweitung der Credit Spreads. Relativ war ihr Einfluss im Quartal hingegen neutral, weil die Anlagegruppe im Vergleich zur Benchmark in Bezug auf das Kreditrisiko konservativer positioniert ist.

Da die Anlagegruppe ein benchmarkähnliches Währungsrisiko beibehält, wirkte sich auch das Währungsengagement weder positiv noch negativ auf die relative Performance aus.

Nach dem schwierigen ersten Quartal für Risikoanlagen geht der Verwalter davon aus, dass sich makroökonomische und geopolitische Faktoren im weiteren Jahresverlauf weniger stark auf den Markt auswirken dürften. Er rechnet mit einem vorteilhaften Umfeld für Wandelanleihen und glaubt, dass die Anlageklasse dank solider Basisdaten sowie attraktiver Bewertungen und Strukturen besonders gut positioniert ist, um in den kommenden Monaten wieder deutlich bessere Renditen zu erzielen.



2

PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

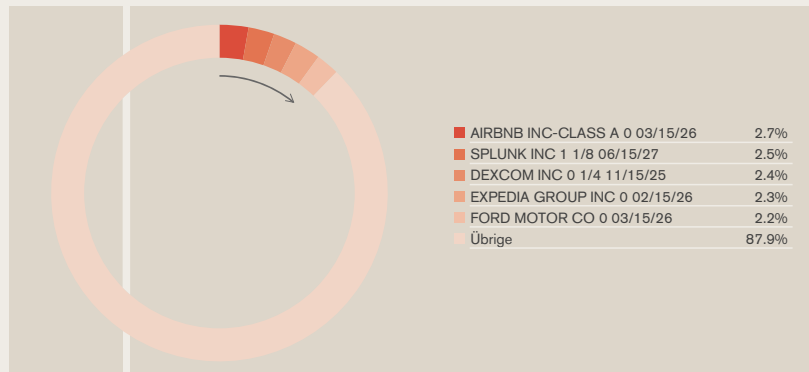
NIW: CHF 1'436.87

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.
Modified Duration	2.23
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.

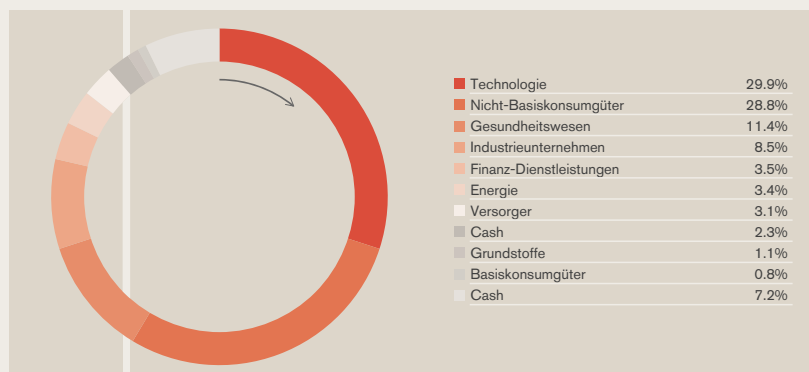
02

Grösste Positionen



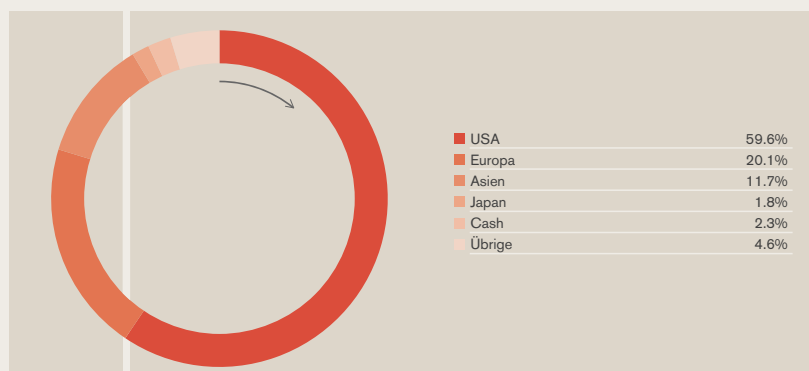
03

Aufteilung nach Sektoren



04

Geographische Aufteilung



PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

NIW: CHF 1'436.87

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.
Modified Duration	2.23
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

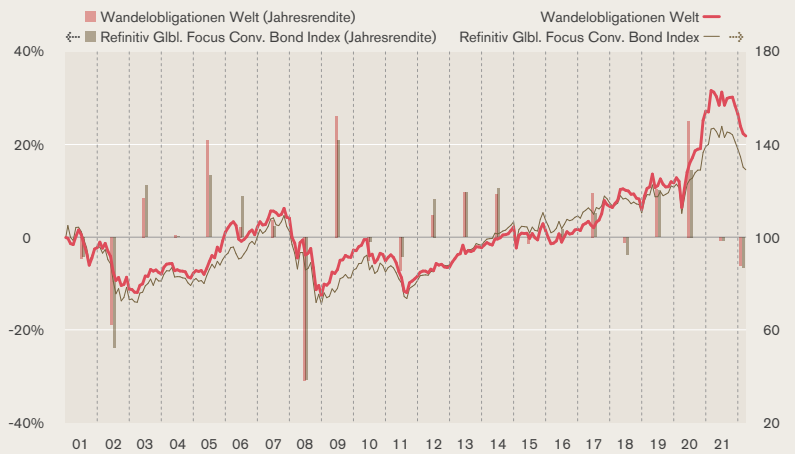
Jahresrendite [%]		Monatsrenditen [%]												
*Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
0.57	-1.47	-8.66	5.73	0.95	-0.16	0.11	-2.20	2.13	-1.82	-0.91	4.69	2.27	-2.82	2015
1.77	0.61	-2.99	-2.61	0.28	0.96	3.14	-3.54	2.36	2.19	-0.98	0.28	1.46	0.32	2016
5.15	9.55	-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
-6.49	-6.25	-3.51	-2.17	-0.68										2022

*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.



Kumulierte Performance

2001-2022, 26.01.2001=100



Vergleichsanalyse

(26.01.2001 – 31.03.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Wandelobligationen Welt	43.69%	0.19%	1.72%	8.85%	55.69%	-10.99%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	29.11%	0.15%	1.21%	8.21%	58.04%	-10.38%
	1. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio
Wandelobligationen Welt	-6.25%	-33.45%	1.26	2.98%	10.31%	0.11
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-6.49%	-34.99%	1.38	3.04%	10.54%	0.06
	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error	
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	0.95	0.90	0.0055	0.92	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.



4

PRISMA ESG World Convertible Bonds
CH0011798458

NIW: CHF 1'436.87

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.
Modified Duration	2.23
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.

08

Mehrenditen

Wandelobligationen Welt vs. Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index

Annualisierte Mehrendite [%]	Monatliche Mehrendite [%]												
	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
0.45	-1.09	1.17	0.17										2022



09

Kennzahlen 1 Jahr

(31.03.2021 – 31.03.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt	-11.64%	7.48%	-1.57	2.11%	3.18%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-12.19%	6.77%	-1.82		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt	0.29	1.06	0.0137	-11.65%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-12.68%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



10

Kennzahlen 5 Jahre

(31.03.2017 – 31.03.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt	6.29%	10.41%	0.62	2.76%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	2.96%	8.93%	0.37		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt	1.15	1.12	0.0279	-12.01%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-12.68%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M





Kennzahlen 10 Jahre

(31.03.2012 – 31.03.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligationen Welt	5.35%	9.12%	0.59	2.27%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	4.43%	8.15%	0.55		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligationen Welt	0.39	1.08	0.0051	-12.01%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-12.68%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

