

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 1179845

Bloomberg

Klasse I: PRWCBCB SW

Klasse II: PRIOBCM SW

ISIN

Klasse I: CH1117358981

Klasse II: CH0011798458

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Januar 2001

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2026

Klasse I: CHF 1'310.22

Klasse II: CHF 1'312.89

Veraltetes Vermögen

CHF 32.6 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 31.03.2025

Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

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

Globale Wandelanleihen gaben im ersten Quartal 2026 nach: Der FTSE Global Focus Convertible Bond Index CHF Index verlor 2.2%. Diese Entwicklung ist auf mehrere Faktoren zurückzuführen: Wandelanleihen weisen derzeit eine Aktiensensitivität von rund 50% auf und sind damit gut positioniert, um an steigenden Aktienmärkten zu partizipieren. Die den Wandelanleihen zugrunde liegenden Aktien gaben im Quartal leicht nach, übertrafen jedoch die Aktienindizes der Large Caps. Die den Wandelanleihen zugrunde liegenden Aktien notierten in USD um 0.4% schwächer, während der MSCI World in USD mit 3.5% im Minus stand. Die Credit Spreads weiteten sich aus und belasteten die Performance zusätzlich. Die Marktverwerfungen halten an: US-Wandelanleihen ohne Investment-Grade-Rating werden weiterhin mit einem Abschlag gegenüber klassischen Anleihen gehandelt. Obwohl die Duration angepasst wurde, bleibt sie mit rund 1.9 Jahren moderat. Auch sie wirkte sich negativ aus. Die US-amerikanischen und europäischen Zinsen stiegen an und setzten Wandelanleihen zusätzlich unter Druck.

Im ersten Quartal 2026 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds (Klasse II) eine Performance von -1.61%. Die Benchmark FTSE Global Convertible Bond Focus legte im gleichen Zeitraum um 0.27% zu. Die Aktienmarktsensitivität des Portfolios stieg im Berichtszeitraum auf 59.0%, jene der Benchmark auf 53.8%. Durch taktische Durationsanpassungen wurde die Zinssensitivität des Portfolios auf 1.70 reduziert (Index: 1.93). Die Übergewichtung der USA wurde weiter erhöht, jene in Europa und Asien hingegen reduziert. Im Berichtszeitraum wurden neun neue Emittenten ins Portfolio aufgenommen, überwiegend aus den Bereichen künstliche Intelligenz, Verteidigung, Rohstoffe und Immobilien. 13 Emittenten, hauptsächlich aus dem Technologiesektor, wurden hingegen veräussert.

Die Titelselektion trug im Berichtsquartal negativ zur Performance bei. In den USA stärkten die Positionen in Sektoren Energie und Halbleiter sowie ausgewählte KI-Titel das Ergebnis, während die Software-, Industrie- und Rohstofftitel der relativen Performance zusetzten. In Europa sorgten die Positionen bei den Versorgern für ein Plus, die Industriewerte und die Untergewichtung der Energie hingegen für ein Minus. In Asien zahlten sich die Halbleiterwerte aus, während sich die Titel im Finanzsektor sowie bei Medien- und Internetunternehmen negativ bemerkbar machten.

Die zu Jahresbeginn ausgeprägte Risikobereitschaft erfuhr im März durch die Eskalation des Iran-Konflikts einen empfindlichen Dämpfer. Dabei hat sich gezeigt, wie wertvoll Wandelanleihen sind: Ihre Konvexität begrenzt Verluste in Abwärtsphasen und ermöglicht gleichzeitig die Partizipation an steigenden Aktienmärkten. In den USA dürften Steuersenkungen, die Deregulierung und eine erhöhte M&A-Aktivität die sektorale Positionierung begünstigen und Mid Caps Schub verleihen. In Europa stärkt der Iran-Konflikt die Argumente für eine flexiblere Fiskalpolitik und eine gezielte Förderung der industriellen Basis, insbesondere in den Bereichen Verteidigung, Luftfahrt und Infrastruktur. In China dürften die fiskal- und geldpolitischen Massnahmen weiterhin gezielt auf den inländischen Technologiesektor und den Binnenkonsum ausgerichtet sein.

Die Anlageklasse bleibt attraktiv: Das erhöhte Zinsniveau stützt die Renditen und die Credit Spreads weisen gegenüber klassischen Anleihen weiterhin einen Bewertungsabschlag auf. Das Emissionsvolumen blieb im ersten Quartal 2026 mit USD 53 Milliarden hoch und dürfte die Dynamik am Primärmarkt aufrechterhalten. Insgesamt beurteilen wir die Perspektiven weiterhin positiv. Die Kombination aus attraktiven Renditen, einer ausgeprägten Aktiensensitivität und einem partiellen Abwärtsschutz sorgt für ein überzeugendes Risiko-Rendite-Profil.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 1179845

Bloomberg

Klasse I: PRWCBCH SW

Klasse II: PRIOBCM SW

ISIN

Klasse I: CH1117358981

Klasse II: CH0011798458

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Januar 2001

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2026

Klasse I: CHF 1'310.22

Klasse II: CHF 1'312.89

Veraltetes Vermögen

CHF 32.6 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

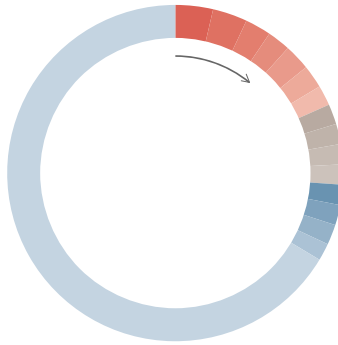
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

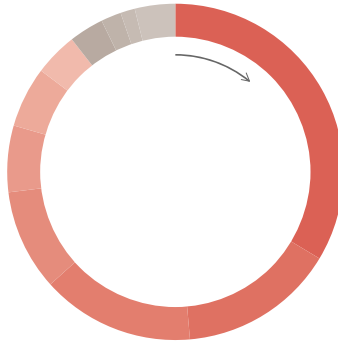
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die PRISMA Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



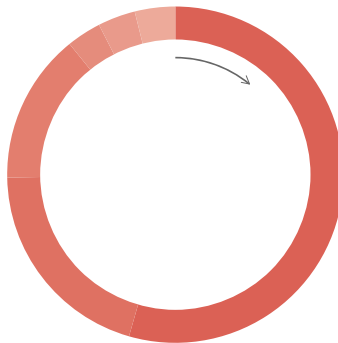
■ HYUELE 1 3/4 04/11/30	3.5%
■ BIDU 0 03/12/32	3.4%
■ AKAM 0 1/4 05/15/33	2.5%
■ NEE 3 03/01/27	2.4%
■ NEBIUS GROUP NV	2.3%
■ CMS ENERGY CORP	2.2%
■ ON SEMICONDUCTOR	2.0%
■ DOORDASH INC - A	2.0%
■ LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2.0%
■ ZS 0 07/15/28	2.0%
■ VONOVIA SE	1.9%
■ IREN LTD	1.9%
■ BABA 0 1/2 06/01/31	1.9%
■ LRFP 1 1/2 06/23/33	1.9%
■ MTU AERO ENGINES AG	1.9%
■ Übrige	66.3%

Aufteilung nach Sektoren



■ Technologie	33.5%
■ Industrieunternehmen	15.1%
■ Nicht-Basiskonsumgüter	14.8%
■ Finanz-Dienstleistungen	9.5%
■ Versorger	6.5%
■ Gesundheitswesen	5.9%
■ Telekommunikation	4.1%
■ Energie	3.2%
■ Grundstoffe	2.0%
■ Basiskonsumgüter	1.3%
■ Cash	4.0%

Geographische Aufteilung



■ USA	54.5%
■ Asien	20.3%
■ Europa	14.3%
■ Japan	3.4%
■ Übrige	3.5%
■ Cash	4.0%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC, New York

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 111735898

Klasse II: 1179845

Bloomberg

Klasse I: PRWCBCH SW

Klasse II: PRIOBCM SW

ISIN

Klasse I: CH1117358981

Klasse II: CH0011798458

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Januar 2001

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Global Focus Convertible Bond Index

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2026

Klasse I: CHF 1'310.22

Klasse II: CHF 1'312.89

Veraltetes Vermögen

CHF 32.6 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

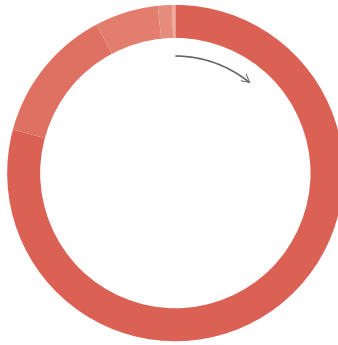
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

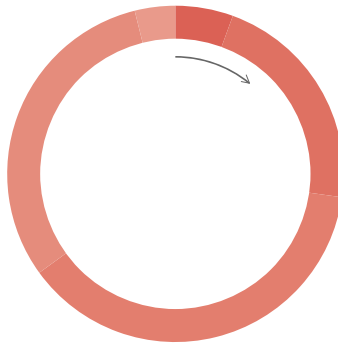
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die PRISMA Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



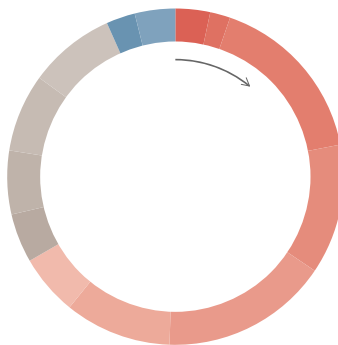
■ USD	79.2%
■ EUR	12.9%
■ JPY	6.2%
■ HKD	1.4%
■ SGD	0.2%
■ CHF	0.1%
■ GBP	0.0%

Aufteilung nach Fälligkeit



■ 0-1 years	5.4%
■ 1-3 years	21.8%
■ 3-5 years	37.6%
■ 5-10 years	31.1%
■ Cash	4.0%

Aufteilung nach Ratings



■ A+	3.2%
■ A	2.2%
■ A-	16.7%
■ BBB+	12.5%
■ BBB	16.1%
■ BBB-	10.3%
■ BB+	5.8%
■ BB	4.7%
■ BB-	6.0%
■ B+	7.5%
■ B	8.6%
■ B-	2.5%
■ Cash	4.0%