

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

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, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2025

Klasse I: CHF 1'350.23

Klasse II: CHF 1'352.59

Klasse III: CHF 1'354.02

Veraltetes Vermögen

CHF 63.5 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%

Klasse III: 0.57%

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 verzeichneten im 3. Quartal 2025 solide Ergebnisse. Der FTSE Global Convertible Focus Index stand in CHF mit 6.7% im Plus. Dieser Anstieg ist insofern der starken Performance der Basisaktien zu verdanken, als die Aktiensensitivität von Wandelanleihen rund 50% beträgt. Die den Wandelanleihen zugrunde liegenden Aktien legten in USD 11.6% zu und übertrafen damit den MSCI World Index, der in USD um 7.3% stieg. Die Credit Spreads blieben im Quartalsverlauf weitgehend unverändert und beeinflussten die Performance daher nur geringfügig, obwohl US-Wandelanleihen ohne Investment-Grade-Rating weiterhin mit einem deutlichen Abschlag gegenüber klassischen Anleihen gehandelt wurden. Die vergleichsweise kurze Duration von 1.6 Jahren wirkte sich ebenfalls nur wenig auf die Performance aus, da die US-Zinsen im Berichtszeitraum insgesamt stabil blieben.

Im 3. Quartal 2025 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds (Klasse II) einen Wertzuwachs von 5.02%. Die Benchmark, der FTSE Global Convertible Bond Focus, gewann im gleichen Zeitraum 6.69% (in CHF, nicht abgesichert). Die Aktienmarktsensitivität des Portfolios stieg im Berichtszeitraum auf 63.7%, jene der Benchmark auf 57.6%. Auch die Zinssensitivität wurde erhöht. Sie lag zum Quartalsende bei 1.94 (Benchmark: 1.56). Das Engagement in Asien, insbesondere in China, sowie in Europa wurde ausgebaut, jenes in den USA hingegen reduziert. Im Verlauf des Quartals wurden fünf neue Emittenten ins Portfolio aufgenommen, und mehrere Anleihen gegen konvexere Papiere desselben Emittenten getauscht.

Die Titelselektion belastete die Gesamtperformance. In den USA stärkten KI-bezogene Hardware-Papiere, Engagements in Seltenen Erden und bestimmte Biotechnologiewerte das Ergebnis. Die grössten Verluste resultierten aus der Untergewichtung einer mit CCC+ bewerteten Anleihe aus dem Kommunikationssektor. Auch die Titelauswahl bei den Kryptowährungen setzte dem Ergebnis zu. In Europa steuerte die Titelauswahl im Luftfahrtsektor positiv zur Performance bei, jene im Bereich der zyklischen Konsumgüter hingegen negativ. In China brachte die durch ESG-Kriterien begründete Untergewichtung des Bergbausektors aufgrund des steigenden Goldkurses ein Minus. In Asien bewährten sich die Positionen im E-Commerce und in der Elektronik, wohingegen die Untergewichtung taiwanesischer IT-Hardware die Wertentwicklung beeinträchtigte.

Im Verlauf des Quartals profitierten Wandelanleihen in vollem Umfang von der weltweiten Aktienrallye. Sie entwickelten sich seit Anfang des Jahres ähnlich wie globale Aktien, dies bei einem defensiveren Profil und einer deutlich besseren Performance als klassische Anleihen. Nach mehreren schwierigen Jahren (2022–2024) erinnert die aktuelle Dynamik an frühere Zyklen wie 2006–2007, als Wandelanleihen sowohl für Kapitalerhalt als auch für aktienähnliche Renditen sorgten. Wir glauben, dass sich der Markt derzeit am Anfang eines ähnlichen Zyklus befindet, der einerseits von günstigen regionalen und sektoralen Allokationen und andererseits von einer regen Emissionstätigkeit mit attraktiven konvexen Strukturen getragen wird. In den USA dürften die überraschend robuste Wirtschaftslage und die zunehmend akkommodierende Geldpolitik den vor allem im Mid-Cap-Segment stark vertretenen Technologie-, Biotechnologie- und Dienstleistungswerten Schub verleihen. In Europa könnte die fiskalische Flexibilität wichtigen Industriesektoren zugutekommen, während China durch gezielte Förderung der Technologiebranche und Massnahmen zur Stärkung des Binnenkonsums Impulse setzt. Das aktuelle Zinsniveau stärkt die Ertragskraft von Wandelanleihen, die weiterhin durch attraktive Credit Spreads und ein defensives Risikoprofil überzeugen.

MERKMALE

BBV 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

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, LSEG, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2025

Klasse I: CHF 1'350.23

Klasse II: CHF 1'352.59

Klasse III: CHF 1'354.02

Veraltetes Vermögen

CHF 63.5 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 Anlagendauer 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

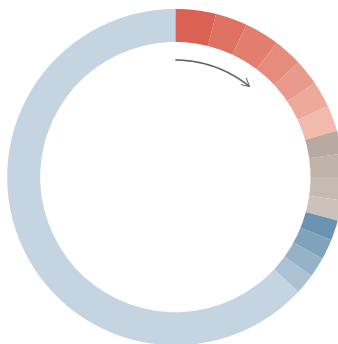
Klasse I: 0.65%

Klasse II: 0.60%

Klasse III: 0.57%

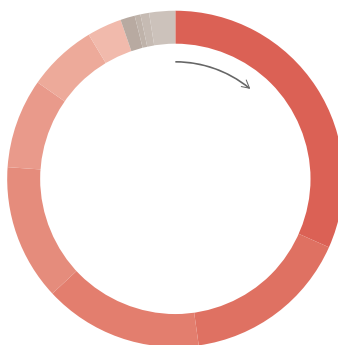
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



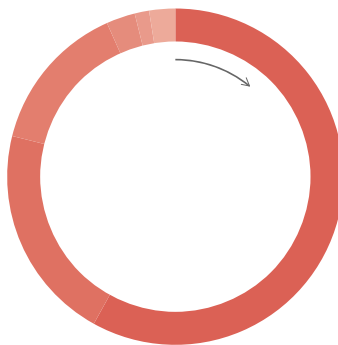
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3.8%
MSTR 0 12/01/29	3.3%
LITE 0 3/8 03/15/32	3.1%
BIDU 0 03/12/32	2.8%
GPV 1 1/2 03/01/31	2.6%
DDOG 0 12/01/29	2.4%
CMS ENERGY CORP	2.4%
COIN 0 1/4 04/01/30	2.3%
JD 0 1/4 06/01/29	2.3%
BABA 0 1/2 06/01/31	2.1%
ANTASP 0 12/05/29	2.0%
MTU AERO ENGINES AG	2.0%
MCHP 0 3/4 06/01/30	2.0%
NEE 3 03/01/27	1.9%
DLR 1 7/8 11/15/29	1.9%
Übrige	63.1%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	31.6%
Finanz-Dienstleistungen	16.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	15.3%
Industrieunternehmen	13.1%
Gesundheitswesen	8.6%
Versorger	6.5%
Telekommunikation	3.4%
Grundstoffe	1.2%
Basiskonsumgüter	0.8%
Energie	0.6%
Cash	2.6%

Geographische Aufteilung



USA	57.9%
Asien	20.9%
Europa	14.6%
Japan	2.8%
Übrige	1.2%
Cash	2.6%

MERKMALE

BBV 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
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, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.09.2025
Klasse I: CHF 1'350.23
Klasse II: CHF 1'352.59
Klasse III: CHF 1'354.02

Veraltetes Vermögen
CHF 63.5 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

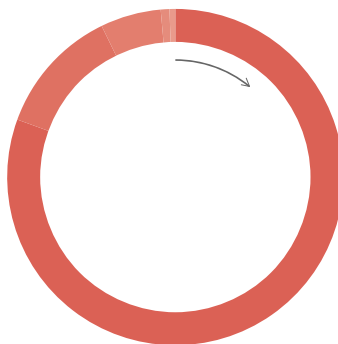
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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%
Klasse III: 0.57%

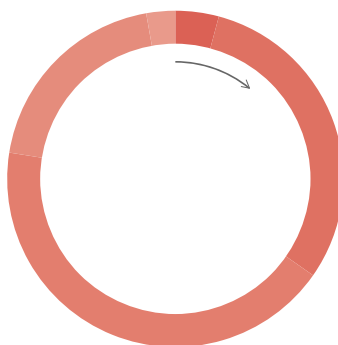
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



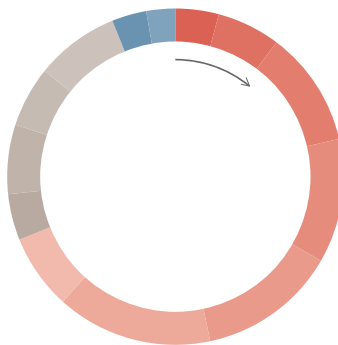
■ USD	80.6%
■ EUR	12.1%
■ JPY	5.9%
■ HKD	0.8%
■ CHF	0.5%
■ SGD	0.1%
■ GBP	0.0%

Aufteilung nach Fälligkeit



■ 0-1 years	4.2%
■ 1-3 years	30.6%
■ 3-5 years	42.6%
■ 5-10 years	20.0%
■ Cash	2.7%

Aufteilung nach Ratings



■ A+	4.2%
■ A	6.0%
■ A-	11.3%
■ BBB+	11.9%
■ BBB	13.2%
■ BBB-	15.0%
■ BB+	7.3%
■ BB	4.4%
■ BB-	6.5%
■ B+	6.0%
■ B	8.0%
■ B-	3.4%
■ Cash	2.7%