

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC

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 [CHF]

Publikation der Kurse

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

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2026

Klasse I: CHF 1'491.39

Klasse II: CHF 1'500.95

Verwaltetes Vermögen

CHF 26.9 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 31.03.2026

Klasse I: 0.64%

Klasse II: 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 notierten im zweiten Quartal 2026 fester: Gemessen am FTSE Global Focus Convertible Bond Index CHF legte die Anlageklasse um 8.78% zu. Dazu trugen mehrere Faktoren bei. Wandelanleihen weisen eine Aktiensensitivität von rund 50% auf und sind damit gut positioniert, um an Aktienmärkten zu partizipieren. Die den Wandelanleihen zugrunde liegenden Aktien tendierten im Quartal steil nach oben und entwickelten sich im Gleichschritt mit den Large Caps (MSCI World in USD: +13.90%). Die Credit Spreads verengten sich, was sich positiv auf die Performance auswirkte. Das Bewertungsgefälle innerhalb der Anlageklasse besteht jedoch fort: 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. Sie beeinträchtigt die Performance ebenso wie die leicht gestiegenen US-amerikanischen und europäischen Zinsen.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds (Klasse II) ging mit einem Plus von 14.32% aus dem Quartal. Die Benchmark, der FTSE Global Convertible Bond Focus Index, gewann im gleichen Zeitraum 9.99%. Die des Portfolios wurde erhöht und lag am Ende des Quartals bei 62.6%, gegenüber 56.8% bei der Benchmark. Gleichzeitig wurde die Duration taktisch verkürzt; die Zinssensitivität sank auf 1.67 gegenüber 1.88 bei der Benchmark. Regional wurde die Übergewichtung der USA weiter ausgebaut und das Engagement in Europa und Asien reduziert. Europa ist neu untergewichtet, Japan übergewichtet. Im Berichtszeitraum wurden zwölf neue Emittenten ins Portfolio aufgenommen, überwiegend aus den Bereichen künstliche Intelligenz, Software und Gesundheit. 17 Emittenten, hauptsächlich aus dem Technologie- und Industriesektor, wurden hingegen veräussert.

Die Titelselektion trug im Berichtsquartal positiv zur Performance bei. In den USA stärkten die Positionen in den Bereichen Energie, Halbleiter, Software sowie KI-Infrastruktur das Ergebnis, während Industrierwerte und die Untergewichtung der Versorger die Performance schmälerten. In Europa sorgten die Titelauswahl im Industriesektor sowie die Übergewichtung eines Rechenzentrumsbetreibers für ein Plus, die Untergewichtung von Halbleiterherstellern hingegen für ein Minus. In Asien lieferten Halbleiterwerte positive Beiträge. Umgekehrt machten sich das Engagement im E-Commerce sowie die Untergewichtung eines Hardwareherstellers negativ bemerkbar.

Seit Anfang 2025 weisen Wandelanleihen ein ausgesprochen asymmetrisches Renditeprofil auf. Dieses Muster hat sich in der ersten Jahreshälfte 2026 bestätigt. Die Anlageklasse konnte den durch den Iran-Krieg ausgelösten Marktrückgang im März abfedern und im zweiten Quartal weitgehend an der von US-Wachstumswerten getriebenen Erholung der globalen Aktienmärkte partizipieren.

Das Marktumfeld bleibt günstig. Wachstumsunternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung profitieren von den umfangreichen Investitionen in KI. Halbleiterhersteller und Anbieter von Energieinfrastruktur für KI gewinnen an Attraktivität, während Software- und Cybersicherheitsunternehmen nach ihrer zuletzt schwächeren Entwicklung interessante Einstiegsmöglichkeiten bieten. In Europa führt der Konflikt zu mehr fiskalischem Spielraum und höheren Militärausgaben. Hauptnutznießer sind Verteidigung, Luftfahrt und Infrastruktur, die rund 20% des europäischen Anlageuniversums ausmachen. In China dürfte die anhaltende Unterstützung der Technologie und des Konsums den konsumorientierten Wandelanleihen in der zweiten Jahreshälfte Auftrieb geben. Die Marktbedingungen bleiben günstig. Das höhere Zinsniveau sorgt weiterhin für attraktive laufende Erträge, während die Credit Spreads trotz sinkender Ausfallraten nach wie vor eine interessante Risikoprämie bieten. Das Emissionsvolumen blieb im zweiten Quartal 2026 hoch. Seit Jahresbeginn wurden weltweit Wandelanleihen im Umfang von knapp 138 Milliarden US-Dollar begeben. Damit wurde bereits mehr als das durchschnittliche Emissionsvolumen eines Gesamtjahres erreicht. Das bisherige Volumen liegt nur knapp unter dem Rekordwert von 167 Milliarden US-Dollar aus dem Jahr 2025.

Wir bleiben optimistisch: Die attraktive Rendite, die gute Partizipation an der Entwicklung der Aktienmärkte und der teilweise Schutz vor Kursverlusten sorgen für ein überzeugendes Risiko-Rendite-Profil.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC

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 [CHF]

Publikation der Kurse

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

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2026

Klasse I: CHF 1'491.39

Klasse II: CHF 1'500.95

Veraltetes Vermögen

CHF 26.9 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

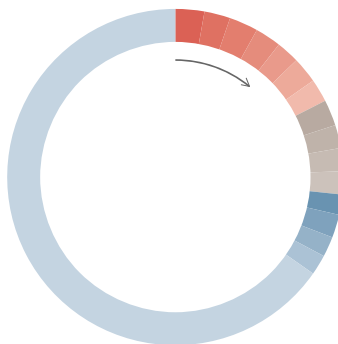
TER KGAST am 31.03.2026

Klasse I: 0.64%

Klasse II: 0.57%

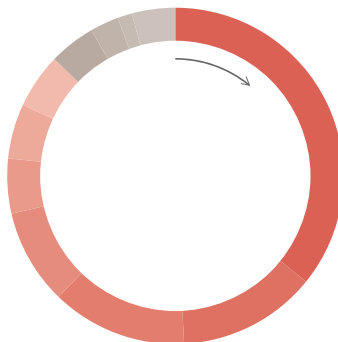
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die PRISMA
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



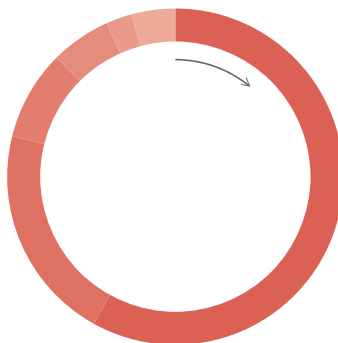
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2.7%
CMS ENERGY CORP	2.7%
DOORDASH INC - A	2.6%
MTU AERO ENGINES AG	2.4%
SNOW 0 10/01/27	2.4%
BIDU 0 03/12/32	2.4%
ONTO INNOVATION INC	2.3%
WIWYNN CORP	2.3%
VONOVIA SE	2.3%
GRAB 0 06/15/30	2.3%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	2.2%
UBER 0 7/8 12/01/28	2.1%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.1%
NEE 3 03/01/27	2.0%
JX ADVANCED METALS CORP	2.0%
Übrige	65.3%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	35.9%
Industrieunternehmen	13.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.9%
Finanz-Dienstleistungen	9.2%
Gesundheitswesen	5.3%
Versorger	5.2%
Telekommunikation	5.1%
Grundstoffe	4.4%
Energie	2.9%
Basiskonsumgüter	1.4%
Cash	4.2%

Geographische Aufteilung



USA	57.9%
Asien	21.0%
Europa	8.5%
Japan	6.0%
Übrige	2.4%
Cash	4.2%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Lazard Asset Management LLC

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 [CHF]

Publikation der Kurse

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

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2026

Klasse I: CHF 1'491.39

Klasse II: CHF 1'500.95

Verwaltetes Vermögen

CHF 26.9 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

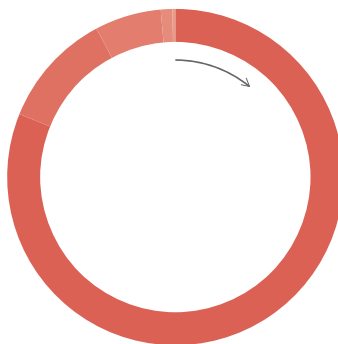
TER KGAST am 31.03.2026

Klasse I: 0.64%

Klasse II: 0.57%

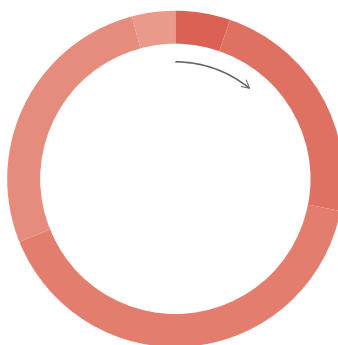
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die PRISMA
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



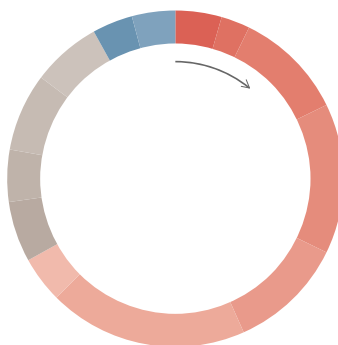
■ USD	81.1%
■ EUR	11.1%
■ JPY	6.3%
■ HKD	1.4%
■ CHF	0.1%
■ SGD	0.0%
■ GBP	0.0%

Aufteilung nach Fälligkeit



■ 0-1 years	5.4%
■ 1-3 years	22.7%
■ 3-5 years	40.8%
■ 5-10 years	26.9%
■ Cash	4.2%

Aufteilung nach Ratings



■ A+	4.3%
■ A	3.0%
■ A-	10.5%
■ BBB+	14.4%
■ BBB	11.1%
■ BBB-	19.1%
■ BB+	4.4%
■ BB	5.9%
■ BB-	4.9%
■ B+	7.6%
■ B	6.8%
■ B-	3.7%
■ Cash	4.2%