



**PRISMA ESG World Convertible
Bonds II**
CH0011798458

NIW: CHF 1'224.95

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	1.37
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 3. Quartal 2022 büsste die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds 1.54% ein. Der Vergleichsindex Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index verlor in CHF 1.64%.

Die Aktienausswahl beeinflusste die relative Performance leicht negativ:

- Die Titelauswahl in der Biotechnologie, dem E-Commerce und bei den Kreuzfahrtgesellschaften generierte einen positiven relativen Beitrag. Die Aktie eines nicht in der Benchmark enthaltenen Biotech-Unternehmens legte zu, nachdem bekannt wurde, dass eines seiner Produkte von der „Medicare“-Versicherung übernommen wird. Die Aktien der E-Commerce-Unternehmen und der Kreuzfahrtgesellschaften profitierten von soliden Quartalsberichten. Einige Wachstumstitel in den USA, insbesondere im Bereich Social Media, setzten der relativen Performance zu.
- In Europa wurde die Titelauswahl im Bereich Versorger aufgrund von angekündigten Verstaatlichungen abgestraft, da diese einem in der Anlagegruppe untergewichteten Titel zugutekamen. In Asien sorgte die Titelauswahl, insbesondere bei den Nicht-Basiskonsumgütern, den Immobilien und in der Automobilbranche aufgrund der Wachstumsorgen und des schwächelnden Haushaltskonsums für ein Minus.

Aus der Übergewichtung der Aktien resultierte ein negativer relativer Beitrag:

- Die Übergewichtung US-amerikanischer Mid-Caps und Technologiewerte - insbesondere im Halbleitersektor, dessen Quartalsergebnisse im 2. Quartal über den Erwartungen lagen -, wirkte sich positiv auf das Quartal aus. Die Übergewichtung der Energiebranche schmälerte das Quartalsergebnis hingegen aufgrund der sinkenden Energiepreise. Im Lauf des Quartals wurden mehrere Wandelanleihen verkauft und der Erlös in attraktivere Software- und Recoverytitel investiert.
- Die Untergewichtung Europas lieferte einen neutralen Beitrag, was daran lag, dass sich die Wandelanleihen aus der Region trotz zunehmender Wachstumssorgen und schwacher Aktienmärkte als relativ defensiv erwiesen. Im Quartalsverlauf wurde das Engagement in Versorger ausgebaut und das Engagement in der Energiebranche reduziert.
- Die Untergewichtung Asiens zahlte sich insofern aus, als die anhaltenden Corona-Massnahmen und die Sorgen um den Immobilienmarkt die Stimmung trübten. Im Lauf des Quartals wurde das Engagement in Fluggesellschaften auf Kosten der Immobilienbranche erhöht.
- Im Durchschnitt blieb das Portfolio im 3. Quartal in Aktien übergewichtet. Diese Übergewichtung wurde im September auf neutral heruntergestuft. Derzeit sind 42.4% des Vermögens in Aktien investiert, gegenüber 42.2% in der Benchmark.

Die Zinserhöhung machte sich absolut gesehen negativ bemerkbar, relativ erwies sie sich aufgrund der taktischen Operationen mit der Duration jedoch als positiv. So wurde das Zinsengagement im Portfolio im Juli von untergewichtet auf neutral hochgestuft und im September wieder auf negativ reduziert. Derzeit liegt die Zinssensitivität des Portfolios bei 1.37, jene der Benchmark bei 1.93.

Die Credit Spreads haben sich im 3. Quartal ausgeweitet, was die absolute Performance zwar beeinträchtigt hat, sich relativ gesehen, aber neutral auswirkte. In Bezug auf das allgemeine Kreditrisiko bleibt das Portfolio weiterhin konservativ positioniert.

Das Währungsengagement steuerte ein leichtes Plus zur relativen Performance bei, da der Dollar im Vergleich zur Benchmark im Quartal leicht übergewichtet war.

2

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

NIW: CHF 1'224.95

Delegierte	Lazard Asset Management
Verwaltung	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	31 März
Rechnungsjahr	

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 1.37

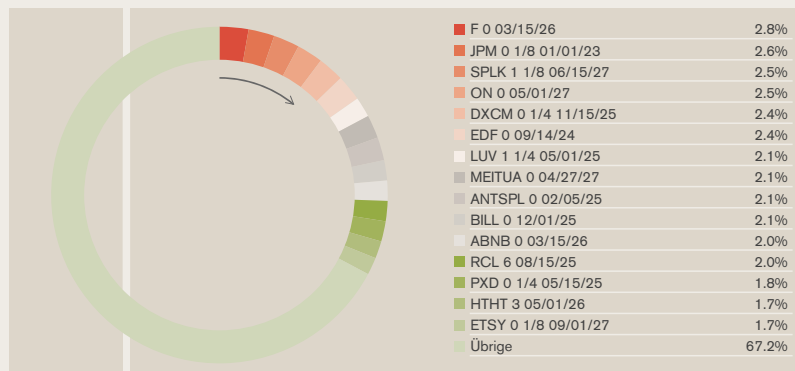
TER KGAST 0.61%

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.

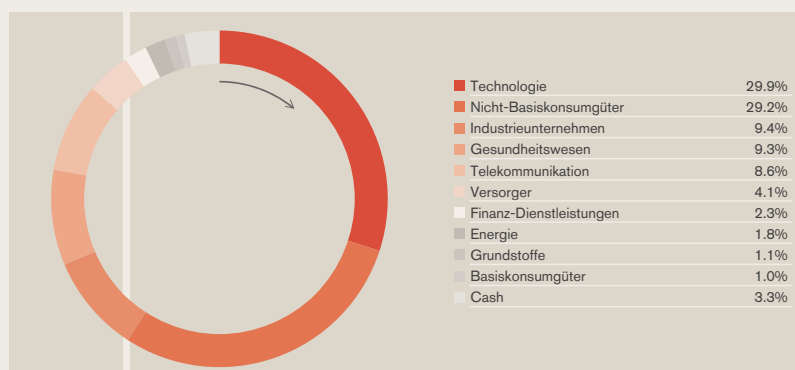
02

Grösste Positionen



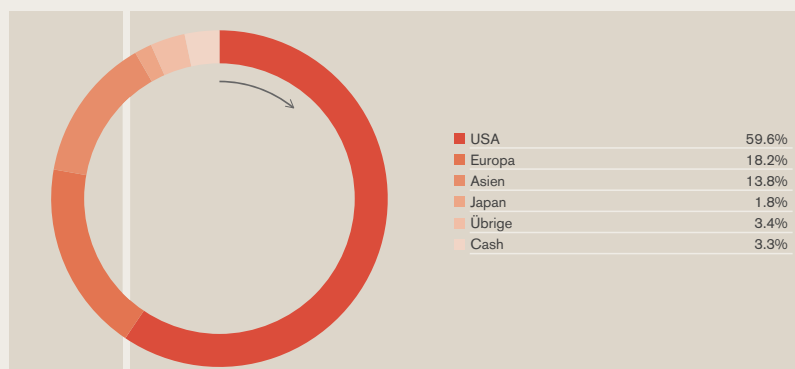
03

Aufteilung nach Sektoren



04

Geographische Aufteilung



3

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

NIW: CHF 1'224.95

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	31 März
Rechnungsjahr	

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 1.37

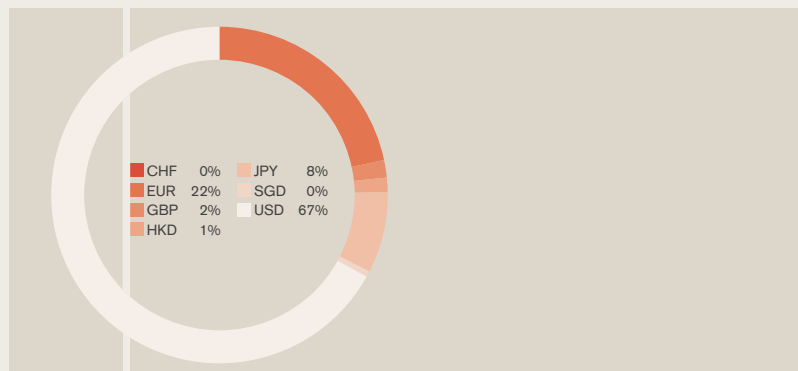
TER KGAST 0.61%

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.

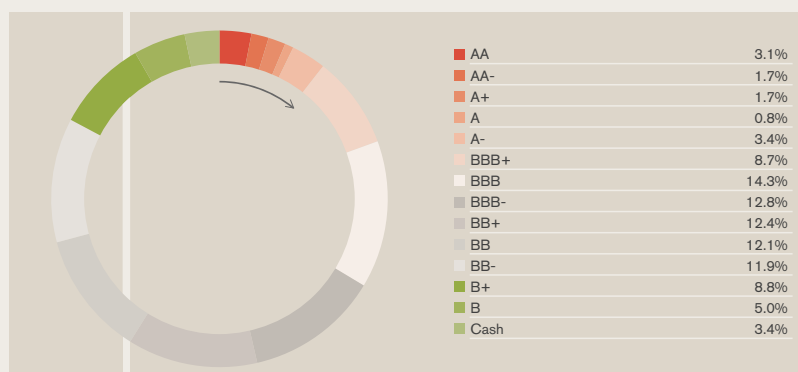
Aufteilung nach Währungen

05



Aufteilung nach Ratings

06



Monatsrenditen

2015-2022

07

Jahresrendite [%]	Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	Monatsrenditen [%]												
		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
-18.01	-20.07	-3.51	-2.17	-0.68	-1.98	-4.72	-7.28	3.96	1.42	-6.62				2022

*Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index.



4

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

NIW: CHF 1'224.95

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	31 März
Rechnungsjahr	
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-

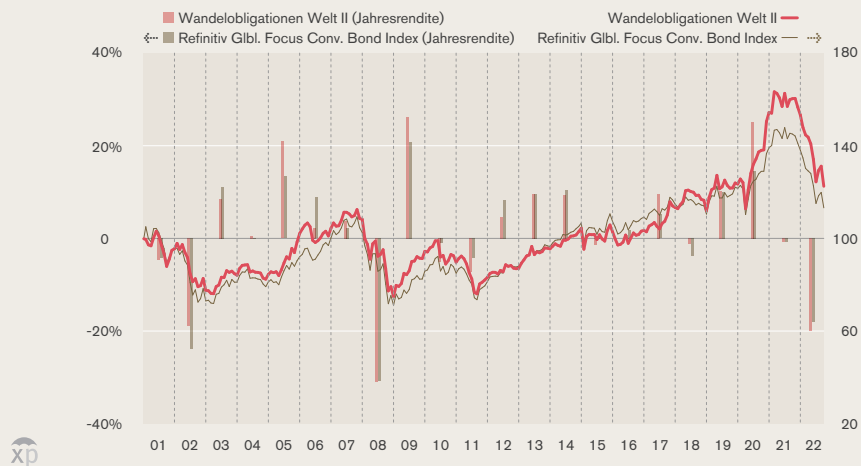
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
Modified Duration	1.37
TER KGAST	0.61%
Prisma Anlagestiftung	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch

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

Kumulierte Performance

2001-2022, 26.01.2001=100



09

Vergleichsanalyse

(26.01.2001 – 30.09.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Wandelobligationen Welt II	22.50%	0.12%	0.94%	8.85%	55.17%	-10.99%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	13.19%	0.10%	0.57%	8.21%	57.47%	-10.38%

	3. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Wandelobligationen Welt II	-1.54%	-33.45%	1.23	3.04%	10.52%	0.10
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-1.64%	-34.99%	1.35	3.07%	10.64%	0.06

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	0.95	0.90	0.0049	0.93	3.45%

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

10

Mehrrenditen

Wandelobligationen Welt II vs. Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index
Monatliche Mehrrendite [%]

Annualisierte Mehrrendite [%]	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
-3.34	-1.09	1.17	0.17	-1.17	-0.59	-1.02	1.04	0.21	-1.05				2022

5

PRISMA ESG World Convertible Bonds II
CH0011798458

NIW: CHF 1'224.95

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.prismaanlagesstiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-

Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
Modified Duration	1.37
TER KGAST	0.61%
Prisma Anlagestiftung	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagesstiftung.ch info@prismaanlagesstiftung.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.



11

Kennzahlen 1 Jahr

(30.09.2021 – 30.09.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligation en Welt II	-23.59%	11.06%	-5.23	2.98%	1.87%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-21.95%	9.14%	-5.74		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligation en Welt II	-0.71	0.81	-0.0490	-23.65%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-21.95%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



12

Kennzahlen 5 Jahre

(30.09.2017 – 30.09.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligation en Welt II	2.16%	11.69%	0.54	2.88%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	-0.05%	9.90%	0.33		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligation en Welt II	0.76	1.13	0.0234	-24.99%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-23.44%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



13

Kennzahlen 10 Jahre

(30.09.2012 – 30.09.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Wandelobligation en Welt II	3.33%	9.85%	0.55	2.36%	-
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon	2.52%	8.68%	0.49		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Wandelobligation en Welt II	0.33	1.09	0.0063	-24.99%	N/A
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bon				-23.44%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

