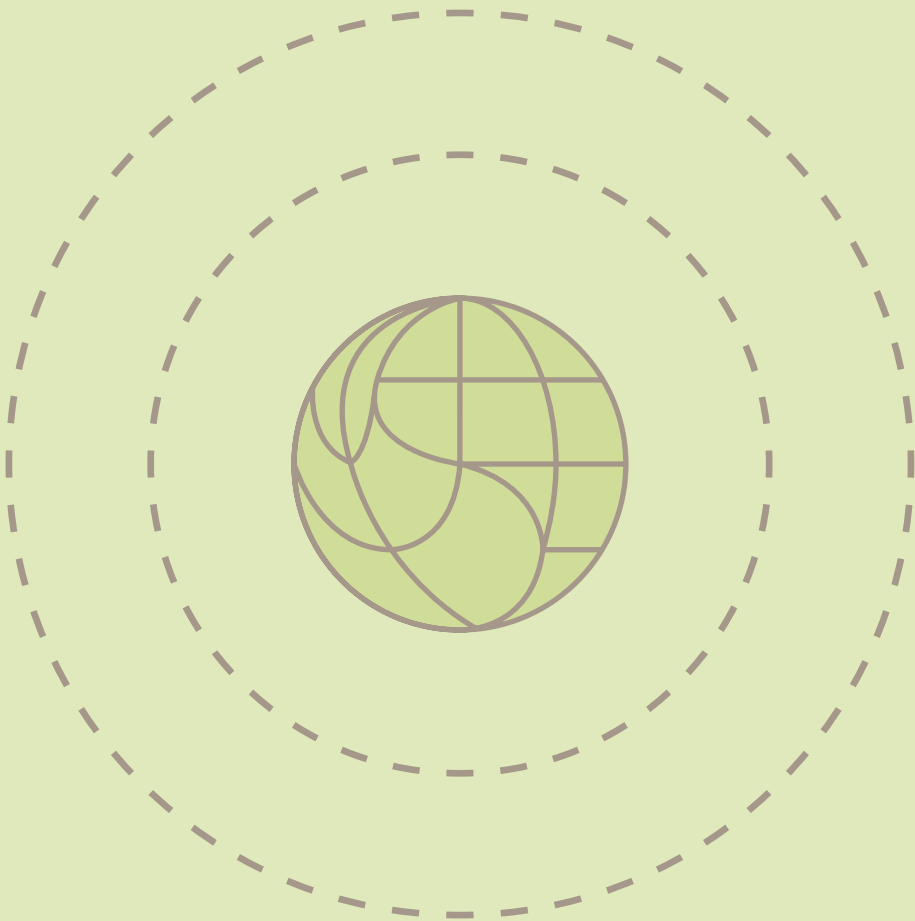


**JAHRES
BERICHT
2017
2018**







Inhaltsverzeichnis

VORWORT DES PRÄSIDENTEN	4
GESCHÄFTSBERICHT DER DIREKTION	5
UNSER ENGAGEMENT FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN	7
ORGANISATION	8
ERGEBNISSE 2017/2018	11
VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	13
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	14
JAHRESBERICHTE DER ANLAGEGRUPPEN	17
JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGEGRUPPEN	43
ZUSAMMENFASSUNG JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGENGRUPPEN	57
BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG	61
ANHÄNGE	65
BERICHT DER REVISIONSSTELLE	84

Vorwort des Präsidenten

Sehr geehrte Damen und Herren,
Liebe Kolleginnen und Kollegen,

Ich freue mich, Ihnen auch im Namen meiner Kollegen aus dem Stiftungsrat den Jahresbericht Ihrer Anlagestiftung für das Geschäftsjahr 2017/2018 vorzulegen. In Erinnerung bleibt ein Anlagejahr, das den Pensionskassen die höchste Jahresperformance seit 2009 bescherte. Der mit Abstand wichtigste Performance-Treiber waren die Aktienmärkte. Trotz Risiken, wie den Wahlen in Frankreich und Deutschland oder den geopolitischen Brandherden im Fernen und Nahen Osten kannten sie 2017 nur eine Richtung: aufwärts. Leider setzte sich der Trend im ersten Quartal 2018 nicht weiter so fort.

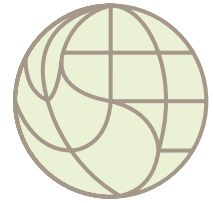
Wachstum der verwalteten Vermögen Im zu berichtenden Jahr wurden drei neue Produkte (PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H, PRISMA CHF Bonds und PRISMA Redbrix Real Estate) lanciert. Diese Lancierung von neuen Anlagegruppen und der Rückenwind der Märkte haben unsere Stiftung zu einer der am stärksten wachsenden Anlagestiftung gemacht. Die gute Performance der Anlagegruppen sowie der starke Neugeldzufluss von neuen und bestehenden Kunden haben die verwalteten Vermögen um 36% auf CHF 595.8 Millionen wachsen lassen. Eine zunehmend wichtigere Bedeutung nimmt die Nachhaltigkeit in den einzelnen Anlagegruppen ein.

Reduzierung der Kosten Eines der anvisierten Ziele des Stiftungsrates ist es, die Kosten für den Anleger möglichst niedrig zu halten. In diesem Sinne sind wir weiterhin bemüht, die Kosten bei den bestehenden Anlagegruppen zu senken und bei neuen Anlagelösungen möglichst attraktive Preiskonditionen auszuhandeln.

Dank an ein engagiertes Team Den Erfolg im vergangenen Jahr verdanken wir unseren hoch motivierten und engagierten Mitarbeitern bei KIS und den Mitgliedern des Stiftungsrates. Ihnen gebührt mein Dank für ihren Einsatz und Engagement zum Wohle unserer Stiftung. Danken möchte ich aber auch Ihnen als Investoren für das Vertrauen, das Sie unserer Anlagestiftung entgegenbringen und freue mich auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit.

Morges, Juni 2018

Philipp Aegerter
Präsident



Geschäftsbericht der Direktion

Die gemeinnützige Anlagestiftung PRISMA zeichnet sich durch ihre Unabhängigkeit gegenüber Finanzinstituten (Banken, Versicherungen) aus. Sie ist im Eigentum ihrer Anleger, die ausschliesslich aus Schweizer Pensionskassen der 2. Säule und der Säule 3a bestehen. An der Generalversammlung werden die Mitglieder des Stiftungsrats von den Anlegern gewählt.

PRISMA geht auf die Anliegen ihrer Anleger ein und legt viel Wert auf Dialog, damit sie dem sich ständig verändernden wirtschaftlichen, finanziellen, sozialen und rechtlichen Umfeld gerecht werden kann.

Unter dieser Prämisse hat PRISMA die in den letzten zwei Jahren gemachten Versprechen eingehalten und wird die dazu ergriffenen Massnahmen auch in Zukunft fortsetzen. Es sind dies:

- Fokussierung auf die Qualität der Vermögensverwalter und, damit zusammenhängend, auf ein Rendite-Risiko-Profil in Übereinstimmung mit den Zielsetzungen.
- Bedarfsgerechte Anpassung der Anlagegruppen an die Erwartungen der Pensionskassen.
- Senkung der TER wo immer möglich, aber im Wissen, dass die Leistungsanforderungen ihren Preis haben.
- Schrittweise Einbeziehung ökologischer, sozialer und governancebedingter Aspekte (ESG-Faktoren) in allen Anlagegruppen.

Mit anderen Worten: Die Mitglieder des Stiftungsrats und die Geschäftsleitung sind bestrebt, für PRISMA ein Gleichgewicht zwischen Dynamik und kontrollierten Wachstum aufrechtzuerhalten.

Vor diesem Hintergrund ist das verwaltete Vermögen von PRISMA um erfreuliche 36% auf CHF 595.8 Mio. gestiegen, was das grösste Wachstumsplus aller Anlagestiftungen, Mitglieder der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) darstellt.

Das Börsenumfeld war äusserst günstig. 2017 wurden Renditen erzielt, wie wir sie schon lange nicht mehr erlebt haben, obwohl die Anfang Jahr bestehenden Unsicherheiten (Brexit, amerikanische, französische und deutsche Wahlen, nukleare Bedrohung, Ölpreis, Zins- und USD-Entwicklung) nichts Gutes vermuten liessen.

Ebenfalls zum Vermögenszuwachs beigetragen haben der Management-, Namens- und Strategiewechsel der Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds, die erfolgreichen Lancierungen von PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H, PRISMA CHF Bonds und jüngst die Auflegung von PRISMA Redbrix Real Estate Investment Group, der ersten Anlagegruppe in Euro. Letztere investiert in Industriehallen, wobei die ersten Anlagen in Deutschland getätigt werden.

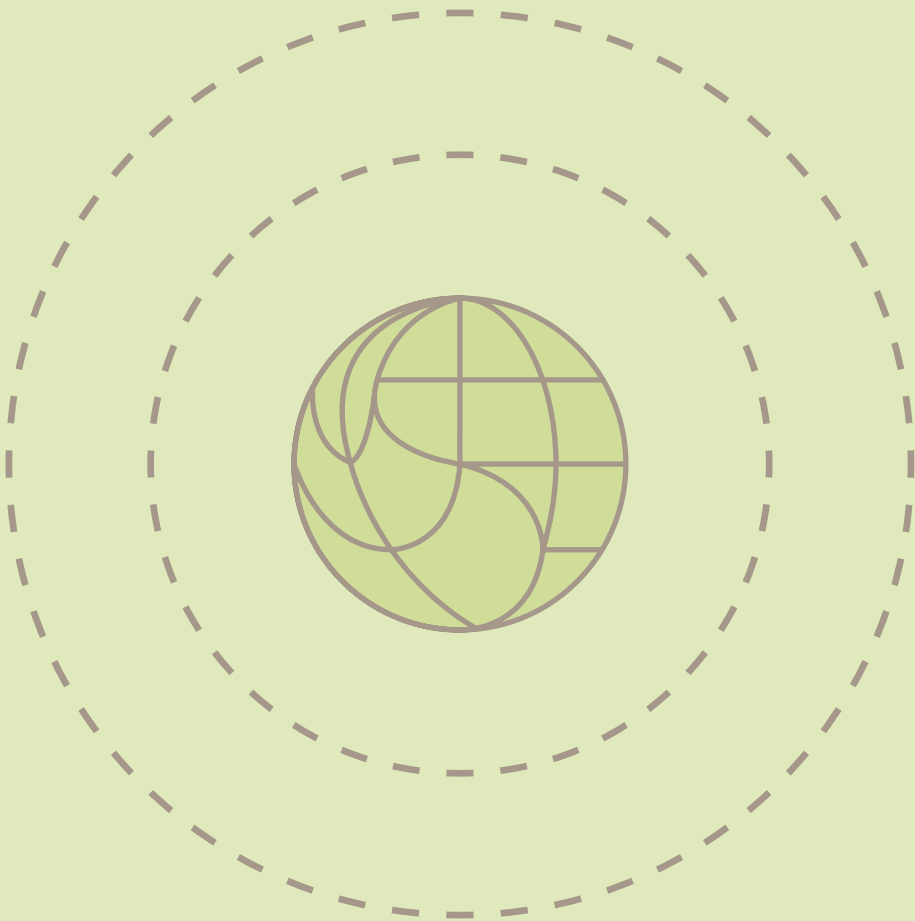
Wie aus der Jahresrechnung 2017/2018 ersichtlich ist, verringerte sich der Verlust deutlich auf CHF 178'759.47. Er liegt nahezu 50 Prozent unter dem zu Beginn des Rechnungsjahres budgetierten Betrag.

Die Dynamik, die einsetzte, als die Geschäftsführung neben der Vermarktung der Anlagegruppen auch die Verwaltung übernahm, setzt sich fort. Seit 31.03.2016 ist die Zahl der Anleger von 32 auf 38 gestiegen.

Diese Zunahme ist die Folge des zurückgekehrten Vertrauens in die PRISMA Anlagestiftung und den Stiftungsrat von Seiten sämtlicher Anleger, die uns einen Teil ihres Vermögens zur Verwaltung anvertrauen. Ich möchte ihnen dafür herzlich danken.

Morges, Juni 2018

William Wuthrich
Direktor



Unser Engagement für nachhaltige Anlagen

2017 hat die PRISMA Anlagestiftung ihre ersten Anlagegruppen nach ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance) lanciert. Das Interesse der Schweizer Pensionskassen für nachhaltige Anlagen nimmt stark zu. Gemäss eines Berichts von Swiss Sustainable Finance erhöhte sich ihr Anteil zwischen 2016 und 2017 um 92 Prozent auf 336 Milliarden Franken. Wie diese Anlagen konkret aussehen sollen, darüber herrscht allerdings kein Konsens und daran wird sich wohl so schnell auch nichts ändern. Bevor der Gesetzgeber oder der Bundesrat den Vorsorgeeinrichtungen diesbezüglich verbindliche Regeln auferlegt, wird noch viel Wasser den Berg hinablaufen.

Bis dahin bleibt es Aufgabe der Stiftungsräte, die Politik ihrer Pensionskasse im Bereich nachhaltige Anlagen festzulegen. Mehrere Westschweizer Vorsorgeeinrichtungen wie CPEG oder CAPPrévoyance haben ESG-Grundsätze in ihre Anlagereglemente aufgenommen. Die strengsten ESG-Kriterien wendet derzeit die Zürcher Sammelstiftung NEST an. Auf nationaler Ebene führt der Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK/ASIR), dem die grössten öffentlichen Einrichtungen, darunter die AHV angehören, eine Ausschlussliste für Unternehmen, die gegen Schweizer Gesetze und von der Schweiz ratifizierte internationale Abkommen und Konventionen verstossen. Derzeit umfasst die laufend aktualisierte im Internet abrufbare Liste 16 Unternehmen.

Die PRISMA Anlagestiftung hat auf einer pragmatischen, rationalen Basis ihre eigenen nachhaltigen Anlagekriterien definiert. Dabei geht es in erster Linie darum, **mithilfe der ESG-Kriterien das Risiko der Anlagegruppen zu reduzieren**. Es ist wissenschaftlich und praktisch erwiesen, dass ein schlechtes ESG-Rating das finanzielle Risiko (Volatilität der Aktie/Anleihe, längerfristige Underperformance oder sogar Konkurs) erhöht. Ein sprechendes Beispiel ist der tief in den Abgaskandal verstrickte VW-Konzern. Die Diesellaffäre wird ihn Milliarden kosten und das Management jahrelang mit der Aufgabe beschäftigen, das Geschäftsmodell umzustellen und die Firmenkultur zu ändern. Dabei hatten die ESG-Ratingagenturen bereits vor September 2015 die ersten Warnsignale erkannt.

Während eine allzu lange Ausschlussliste den «Free Lunch» im Portfoliomanagement, d.h. die Vorteile der Diversifizierung einschränken kann, lassen sich mit dem Ausschluss der in Bezug auf ESG-Kriterien am schlechtesten bewerteten oder umstrittensten Unternehmen jene Gesellschaften herausfiltern, die mit den grössten Risiken behaftet sind, ohne dabei das Performancepotenzial des Portfolios zu schmälern. Es wurde bereits mehrfach nachgewiesen, dass der **ESG-Score des Portfolios und sein Rendite-Risiko-Verhältnis wie der Sharpe-Ratio positiv miteinander korreliert** sind.

Angesichts des kräftigen weltweiten Wachstums nachhaltiger Anlagen durch institutionelle und private Anleger ist davon auszugehen, dass die Unternehmen nicht nur an der Börse, sondern auch wirtschaftlich und hinsichtlich Reputation (Finanzierungsquellen, Kundschaft, Lieferanten, Arbeitnehmende) vermehrt nach ESG-Faktoren differenziert werden. Die Unternehmen stehen gleich mehrfach unter Druck und es liegt in ihrem Interesse, ihre ökologischen und sozialen Leistungen sowie ihre Unternehmensführung zu verbessern. Anders ausgedrückt nimmt das Bewusstsein der Anleger zu, dass sie mit ihren Anlageentscheiden über ein Instrument verfügen, um global etwas zu bewegen und so eine positive, sich selbst verwirklichende Dynamik auslösen können.

Ein Wort noch zu den CO₂-Emissionen des Portfolios. Die Frage ist alles andere als trivial, denn es wird im Wesentlichen zwischen drei Stufen unterschieden, je nachdem, ob die von den Unternehmen direkt («Scope 1») oder indirekt verursachte Verschmutzung («Scope 2 & 3») berücksichtigt wird. Scope 1 lässt sich meist sehr einfach bestimmen, Scope 2 & 3 sind hingegen komplexer und geben bei Experten zu Diskussionen Anlass. Nach Ansicht der PRISMA Anlagestiftung: **CO₂-Emissionen müssen als grösster Klimaauslöser ein wesentliches Kriterium eines ESG-Portfolios sein**. Aus diesem Grund hat sie alle Unternehmen, die Kohle produzieren oder verwenden, auf ihre ESG-Ausschlussliste gesetzt. Die CO₂-Emissionen «Scope 1 & 2» der Anlagegruppe PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities liegen daher auch 67% tiefer als im Vergleichsindex.

Robert Seiler CIO Key Investment Services AG

Organisation

MITGLIEDER STIFTUNGSRAT

Philipp Aegerter Präsident
Gewählt bis September 2020
Pensionskasse des Schweizerischen
Apothekervereins

Pierre Guthauser Vizepräsident
Gewählt bis September 2020
Caisse de pensions de la Fédération
internationale des Sociétés de la
Croix-Rouge et du Croissant-Rouge

Peter-André Schmid Sekretär
Gewählt bis September 2018
Schmid Management Consulting

Jean-Louis Blanc Mitglied
Gewählt bis September 2020
Caisse de pensions de Bobst Mex SA

Fernand Mariétan Mitglied
Gewählt bis September 2019

William Wuthrich Operative Direktion
Key Investment Services (KIS) AG

ANLEGERVERSAMMLUNG STIFTUNGSRAT

PRISMA
Anlagestiftung

OPERATIVE FÜHRUNG & VERTRIEB

Key Investment Services (KIS) AG
Place St-Louis 1, 1110 Morges

VERWALTUNG

Credit Suisse Funds SA

VERWALTUNG PREVIOUS

Solufonds SA

VERWALTUNG REDBRIX REAL ESTATE

Procimmo SA

GLOBAL CUSTODY

Credit Suisse (Schweiz) AG

REVISIONSSTELLE

Ernst & Young AG

REPORTING

Fundo SA

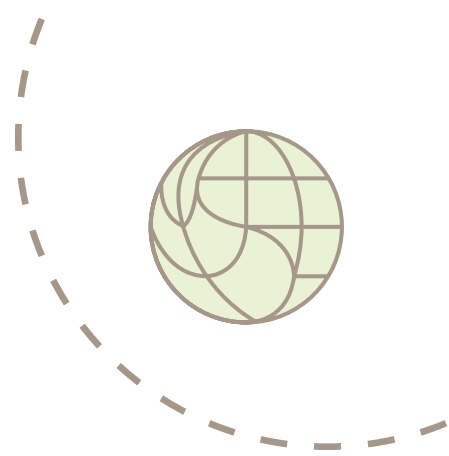
ÜBERWACHUNG

OAK BV

MITGLIEDERSCHAFTEN

KGAST

ASIP



DELEGIERTE VERWALTUNG

Acadian Asset Management LLC
Boston, USA

Banque Pâris Bertrand Sturdza SA
Genf, Schweiz

DE Planification SA
Neuenburg, Schweiz

Ellipsis Asset Management (Groupe Exane)
Paris, Frankreich

GeFiswiss SA
Lausanne, Schweiz

Lazard Asset Management LLC
New York, Vereinigte Staaten

OLZ AG
Bern, Schweiz

Prisminvest SA
Morges, Schweiz

Procimmo SA
Le Mont-sur-Lausanne, Schweiz

ANLAGEGRUPPEN

Aktien
PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H

Alternative Anlagen
PRISMA Smart Portfolio

Obligationen
PRISMA CHF Bonds

Obligationen
PRISMA Credit Allocation Europe

Immobilien Schweiz
PRISMA Previous

Obligationen
PRISMA ESG World Convertible Bonds

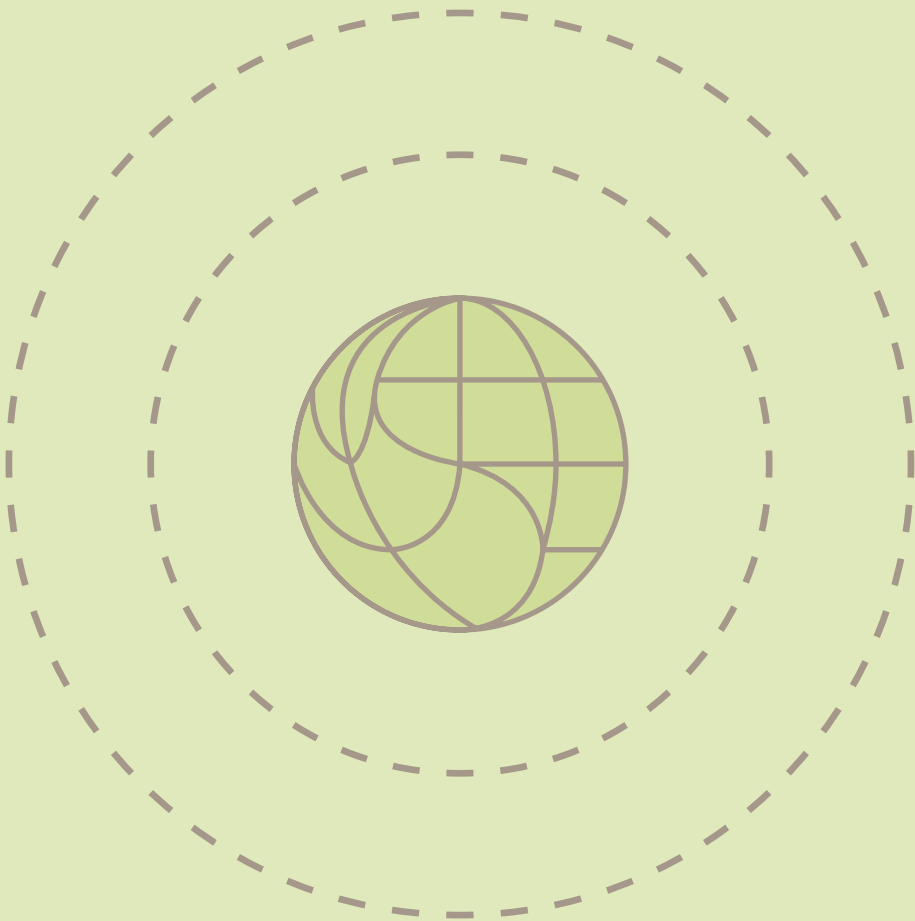
Aktien
PRISMA ESG SPI® Efficient

Quantitative Anlagen
PRISMA Multi-Asset Efficient

Aktien
PRISMA Global Emerging Markets Equities
PRISMA China Equities

Obligationen
PRISMA Renminbi Bonds

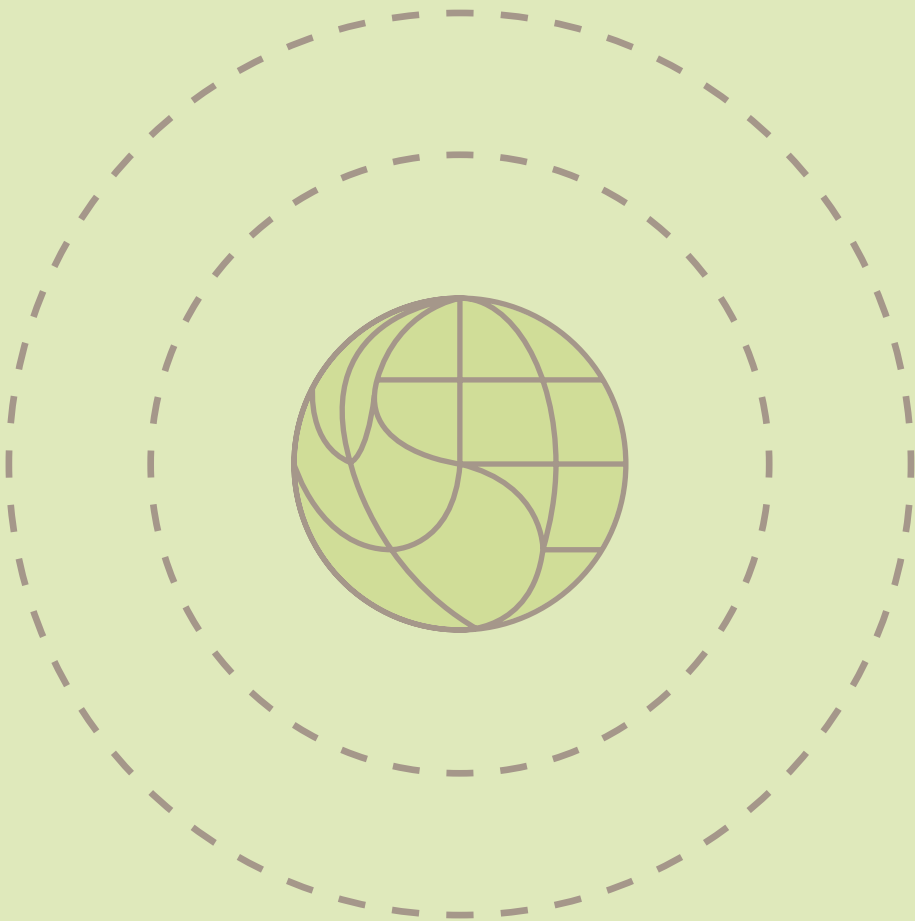
Immobilien Ausland
PRISMA Redbrix Real Estate





Resultate 2017/2018

VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	13
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	14



Vermögensstand der Anlagegruppen

PER 31. MÄRZ 2018	VALOREN- NR.	WÄHRUNG	ZAHL DER ANTEILE	NIW [1]	VERMÖGEN [2]
AKTIEN					279'641'537.13
PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H	35 971 450	CHF	30'952.00	1'030.02	31'881'070.89
PRISMA ESG SPI® Efficient	11 339 766	CHF	95'899.00	2'095.37	200'943'740.99
PRISMA China Equities	1 136 268	CHF	6'843.00	3'280.48	22'448'295.40
PRISMA Global Emerging Markets Equities	27 699 766	CHF	18'744.00	1'300.07	24'368'429.85
OBLIGATIONEN					178'326'176.82
PRISMA ESG World Convertible Bonds	1 179 845	CHF	24'203.00	1'158.81	28'046'649.93
PRISMA Credit Allocation Europe	27 699 760	CHF	50'526.00	1'035.17	52'303'121.09
PRISMA CHF Bonds					79'726'567.74
PRISMA CHF Bonds - Klasse I	36 657 868	CHF	19'098.00	1'007.67	
PRISMA CHF Bonds - Klasse S	36 657 860	CHF	55'501.00	1'007.56	
PRISMA CHF Bonds - Klasse D	36 657 877	CHF	4'521.00	1'008.92	
PRISMA Renminbi Bonds	18 388 746	CHF	14'950.00	1'220.72	18'249'838.06
ALTERNATIVE ANLAGEN					36'960'157.95
PRISMA Smart Portfolio	27 699 704	CHF	35'341.00	1'045.82	36'960'157.95
QUANTITATIVE ANLAGEN					60'107'039.93
PRISMA Multi-Asset Efficient	10 197 144	CHF	53'691.00	1'119.50	60'107'039.93
IMMOBILIEN					40'802'650.25 [3]
PRISMA Previous	29 801 110	CHF	32'590.00	1'072.55	34'954'294.78
PRISMA Redbrix Real Estate	38 158 212	EUR	5'000.00	982.83	4'914'171.47
VERWALTETES NETTOVERMÖGEN IN CHF [3]					595'837'562.08 [3]

[1] NIW= Nettoinventarwert

[2] Gemäss geprüfter Jahresrechnung der Anlagegruppen

[3] Für die Berechnung dieses Betrages wurde das Vermögen der Anlagegruppe in Euro mit dem Kurs von 1.1901 in Schweizer Franken umgerechnet.

Das Nettovermögen der PRISMA Anlagestiftung per 31. März 2018 beläuft sich auf CHF 595'837'562.08. Aus Rundungsgründen kann das Ergebnis der Multiplikation der Zahl der Anteile mit dem NIW vom Gesamtbetrag des Vermögens abweichen.

Bemerkung: Gewinne und Dividenden werden in jeder Anlagegruppe reinvestiert und sind Bestandteil der wöchentlich berechneten Nettoinventarwerte (NIW).

Zusammenfassung der Performance

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 05.05.2017														
PRISMA ESG WORLD EX-CH LOW VOLATILITY EQUITIES										6.13%	-2.95%	3.00%	-3.38%	5.29%
MSCI ACWI Hedged										9.41%	-2.76%	6.38%		7.56%
Lanciert am 20.12.2010														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT			-1.27%	-3.91%	12.21%	23.43%	17.16%	15.03%	3.27%	20.30%	-4.75%	109.54%	35.44%	9.78%
SPI®			-1.07%	-7.72%	17.72%	24.60%	13.00%	2.68%	-1.41%	19.92%	-5.22%	74.10%		10.84%
Lanciert am 17.11.2000														
PRISMA CHINA EQUITIES	-50.44%	69.56%	4.13%	-21.46%	15.44%	8.08%	17.49%	-4.70%	-1.94%	44.01%	-0.10%	228.05%	134.82%	19.65%
Customized Index	-52.56%	61.87%	2.11%	-18.40%	19.61%	3.86%	20.35%	-7.08%	2.83%	39.58%	-0.39%	93.23%		21.30%
Lanciert am 26.06.2015														
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES											0.65%	30.01%	0.03%	12.58%
MSCI Emerging Markets TR Net											-0.48%	29.98%		13.09%
Lanciert am 26.01.2001														
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS [1]	-30.87%	26.18%	-5.00%	-7.25%	4.64%	9.66%	9.32%	-1.47%	0.61%	9.55%	2.25%	15.88%	1.20%	10.12%
Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index	-30.65%	20.81%	-1.06%	-4.27%	8.22%	9.62%	10.52%	0.57%	1.77%	5.15%	-0.07%	14.69%		10.77%
Lanciert am 08.05.2015														
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE											-0.69%	3.52%	-1.59%	3.77%
Customized Index Hedged											-0.58%	5.11%		2.85%

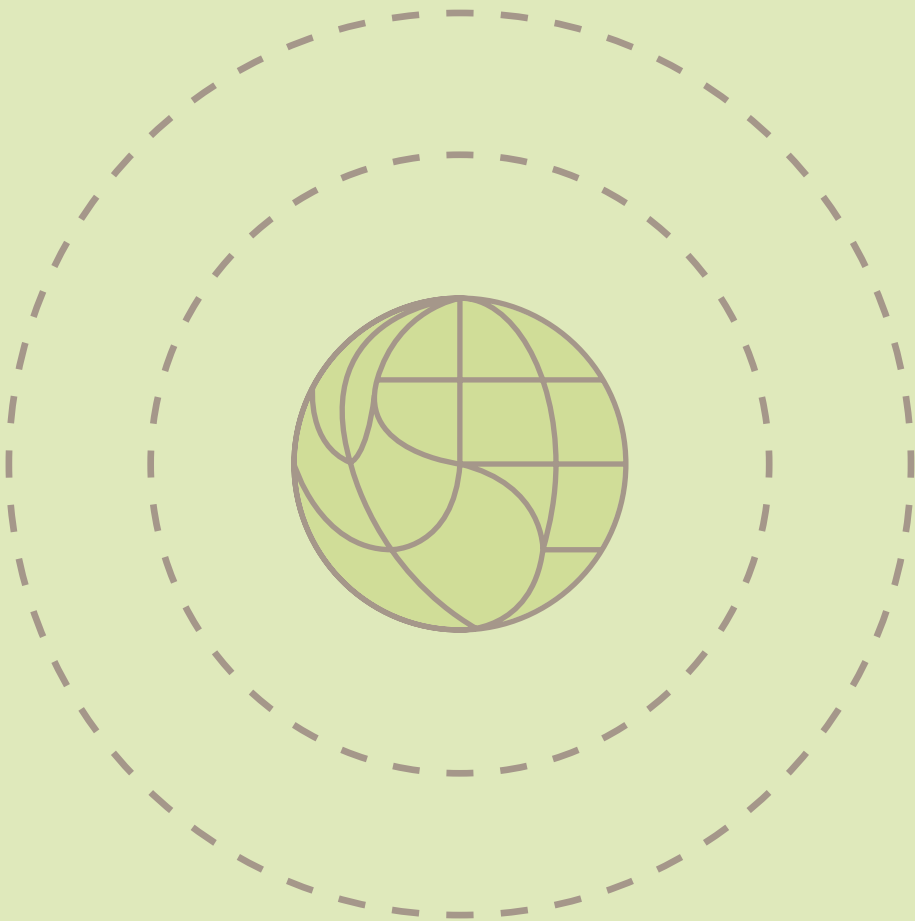
[1] Ehem. PRISMA Wandelobligationen Welt

Zusammenfassung der Performance (Folge)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität						
Lanciert am 12.05.2017																				
PRISMA CHF BONDS S									0.26%	0.49%	0.76%			0.65%						
Lanciert am 19.05.2017																				
PRISMA CHF BONDS I									0.29%	0.48%	0.77%			0.72%						
Lanciert am 26.05.2017																				
PRISMA CHF BONDS D									0.33%	0.56%	0.89%			0.69%						
Lanciert am 11.05.2012																				
PRISMA RENMINBI BONDS									3.87%	4.69%	-0.16%	1.61%	-0.91%	9.62%	1.88%	22.07%	-0.69%	5.59%		
Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index																				
									4.13%	6.47%	0.20%	0.98%	-0.55%	7.54%	2.34%	22.76%		5.85%		
Lanciert am 25.09.2015																				
PRISMA SMART PORTFOLIO									0.50%	-3.75%	9.69%	-1.43%	4.58%					4.96%		
Lanciert am 11.06.2009																				
PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT									5.10%	4.11%	-3.08%	6.05%	5.28%	1.70%	-5.21%	-4.48%	4.84%	-2.04%	11.95%	4.03%
Lanciert am 11.12.2015																				
PRISMA PREVIOUS									n/a [2]	n/a [2]	n/a [2]	7.25%		n/a [2]						n/a [2]
Lanciert am 11.12.2017																				
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE									n/a [3]	n/a [3]	n/a [3]	-1.72%		n/a [3]						n/a [3]

[2] PRISMA Previous: Halbjährliche Bewertung je am 31. März und 30. September. PRISMA Previous erzielt eine Performance von 3.88% im Geschäftsjahr 2017/2018.

[3] PRISMA Redbrix Real Estate: Halbjährliche Bewertung je am 31. März und 30. September. Die Anlagegruppe erzielt eine Performance von -1.72% im Geschäftsjahr 2017/2018.





Jahresberichte der Anlagegruppen

AKTIEN

PRISMA ESG WORLD EX-CH LOW VOLATILITY EQUITIES H	18
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	20
PRISMA CHINA EQUITIES	22
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	24

OBLIGATIONEN

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLES BONDS	26
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE	28
PRISMA CHF BONDS	30
PRISMA RENMINBI BONDS	32

ALTERNATIVE ANLAGEN

PRISMA SMART PORTFOLIO	34
------------------------	----

QUANTITATIVE ANLAGEN

PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT	36
------------------------------	----

IMMOBILIEN

PRISMA PREVIOUS	38
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	40

PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H

Die Aktienmärkte starteten positiv in die Periode, obwohl die Unruhen in der Trump-Amtsführung vorübergehende Turbulenzen verursachten. Die Märkte entwickelten sich bis Ende 2017 weitgehend auf einer positiven Bahn, insbesondere dank Anzeichen einer zunehmenden Synchronisation des Weltwirtschaftswachstums. Nach einem guten Start ins Jahr 2018 kehrte die Volatilität an den Märkten massiv zurück: Aktien sanken aufgrund von Befürchtungen einer wiederkehrenden Inflation und der Perspektive steigender Zinsen, während die Sorgen um die US-Handelspolitik und deren weltweite Auswirkungen die Investoren gegen Ende des ersten Quartals beunruhigten.

Für den Zeitraum vom 5. Mai 2017 bis 31. März 2018 hat die Anlagegruppe ihren Leitindex (MSCI All-Country World net, in CHF abgesichert) um 338 Basispunkte unterschritten (3.00% gegenüber 6.38%), bei einer tieferen Volatilität von 201 Basispunkten (9.47% gegenüber 11.48%). Am 31. März 2018 betrug der Active Share der Anlagegruppe 93.4%.

Die Anlagegruppe bleibt strukturell in defensiven und weniger volatilen Sektoren, sowie in Wertpapieren mit höherem risikoadjustiertem Renditepotenzial, positioniert.

Aus sektoraler Sicht kam der deutlichste negative Einfluss aus der Titelauswahl und einer relativ geringen Gewichtung in der Datentechnik. In diesem Sektor, der sich mit 218 Basispunkten negativ auswirkte, verzeichnete die Anlagegruppe eine negative relative Rendite von 28 Basispunkten, da sie dem US-Softwaregiganten Microsoft nicht ausgesetzt war. Umgekehrt wurde der stärkste Zuwachs in der Anlagegruppe der Auswahl von Verbrauchsgütern zugeschrieben. In diesem Sektor, der insgesamt 85 Basispunkte zulegte, verzeichnete die Anlagegruppe durch ihre Beteiligung am Nahrungsmittelhersteller Nestlé Malaysia eine positive relative Performance von 97 Basispunkten.

Aus geografischer Sicht kam der grösste negative Beitrag aus der Aktienausswahl in den USA. In diesem Markt, der sich insgesamt mit 122 Basispunkten negativ auswirkte, verzeichnete die Anlagegruppe eine negative relative Rendite von 39 Basispunkten, da Amazon, der weltweit führende Anbieter von Online-Einzelhändlern, nicht vertreten war. Der grösste Zuwachs der Anlagegruppe entfiel hingegen auf die Wertpapierausswahl und dem Fokus auf Malaysia.

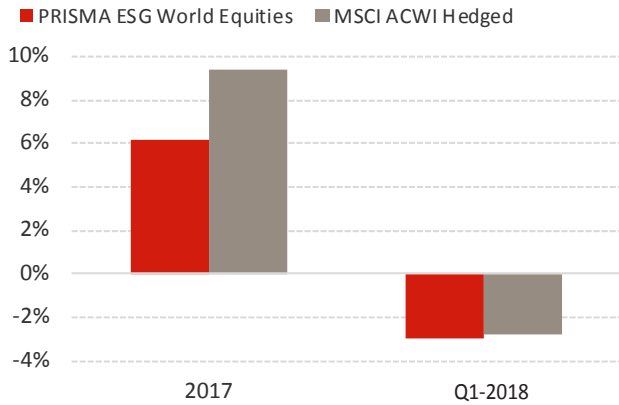
Rund 57% der Anlagegruppe wurden in Aktien mit einem tiefen Beta gehalten, gegenüber etwa 17% für den Index. Diese Tendenz zugunsten von Low-Beta-Wertpapieren war mit 68 Basispunkten im Berichtszeitraum positiv.

Die Anlagegruppe bleibt strukturell in defensiven und weniger volatilen Sektoren, sowie in Wertpapieren mit höherem risikoadjustiertem Renditepotenzial, positioniert. Im Hinblick auf die Bewertung lag das KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis) des Portfolios am 31. März 2018 bei 18.4 gegenüber 18.7 für den Leitindex (und 20.4 für den MSCI All-Country World Minimum Volatility Index).

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

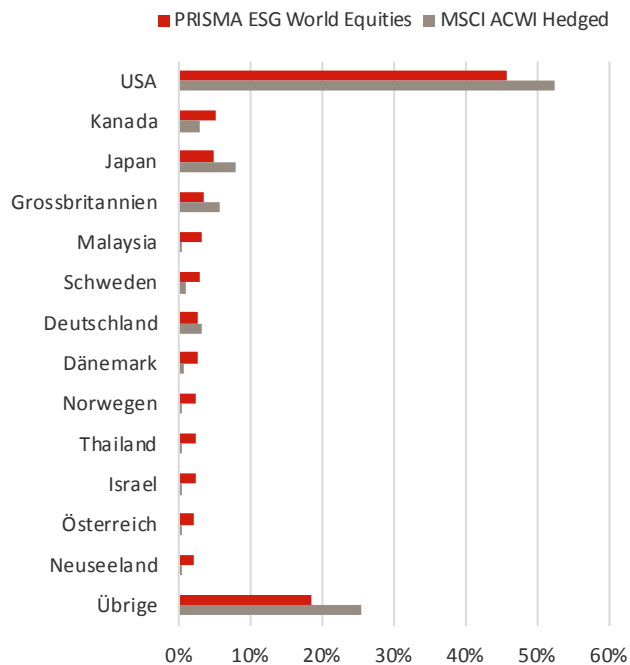
LANCIERT AM 05.05.2017	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG WORLD EX-CH LOW VOLATILITY EQUITIES H	6.13%	-2.95%	3.00%	5.29%
MSCI ACWI Hedged	9.41%	-2.76%	6.38%	7.56%

JAHRESRENDITE



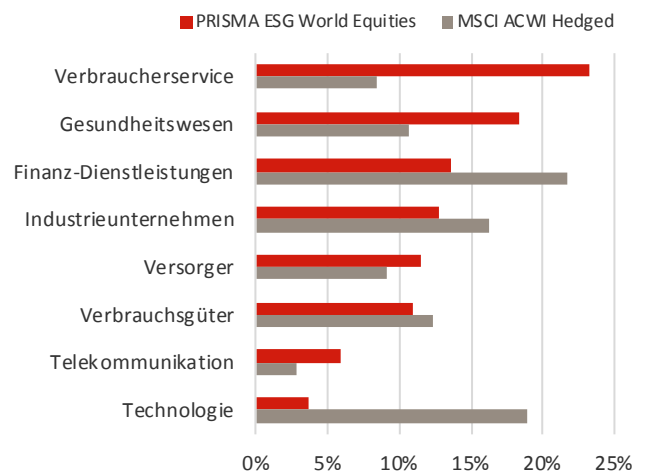
STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Geographische Aufteilung



STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	Nestle Malaysia Bhd	1.92%
2	Estee Lauder Cos Inc The	1.48%
3	Voya Financial Inc	1.27%
4	Zoetis Inc	1.19%
5	Home Depot Inc The	1.16%
6	Cia Cervecerias Unidas SA	1.15%
7	Humana Inc	1.09%
8	Manila Electric Co	1.07%
9	Glow Energy Pcl	1.07%
10	Gn Store Nord AS	1.07%
Gesamtzahl der Positionen		197
Cash		-1.76% [*]

[*] Infolge Marktbewertung der Devisensicherungsinstrumente.

PRISMA ESG SPI® Efficient

Die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums waren geprägt von einem vorteilhaften Gleichgewicht zwischen Wirtschaftswachstum, steigenden Unternehmensgewinnen, moderater Inflation und entgegenkommenden Zentralbanken. Diese einmalige Kombination führte zu historisch tiefen Risikokennzahlen und äusserst positiven Aktienrenditen. Im ersten Quartal 2018 begannen die Anleger jedoch an der oben erwähnten Marktkonstellation und vor allem an ihrer Nachhaltigkeit, zu zweifeln. Abrupt änderte sich das Idealbild zwischen hoher Liquidität und risikolosen Märkten. Aktienmärkte korrigierten in kurzer Zeit und plötzlich mussten sich Investoren wieder mit Diversifikation und Risikomanagement auseinandersetzen.

Die langanhaltende Expansionsphase der Weltwirtschaft scheint im ersten Quartal 2018 ihren Peak erreicht zu haben. Auf jeden Fall stützte die verbesserte wirtschaftliche Dynamik in der Eurozone und die wiedergefundene politische Einheit im Rahmen der Brexitverhandlungen den Euro.

Die Angst vor einem Zinsanstieg, der bisher nur Gegenstand von Diskussionen war, wird sich einstellen. Die Frage nach der Effizienz von Anlagelösungen, bei denen das Risikomanagement ein integraler Bestandteil des Prozesses ist, wird wieder aktuell.

Der Wechselkurs gegen CHF stieg von 1.07 zu Beginn der Berichtsperiode auf 1.175 Ende März 2018. Die Abschwächung des CHF erwies sich als Segen für die Schweizer Wirtschaft und den Aktienmarkt. Allerdings scheint die Politik der SNB weitgehend abhängig von den Entscheidungen der EZB zu sein, welche erste Zinsschritte erst für 2019 angekündigt hat. Damit wird die Politik der Negativzinsen wohl noch eine Weile in Kraft bleiben.

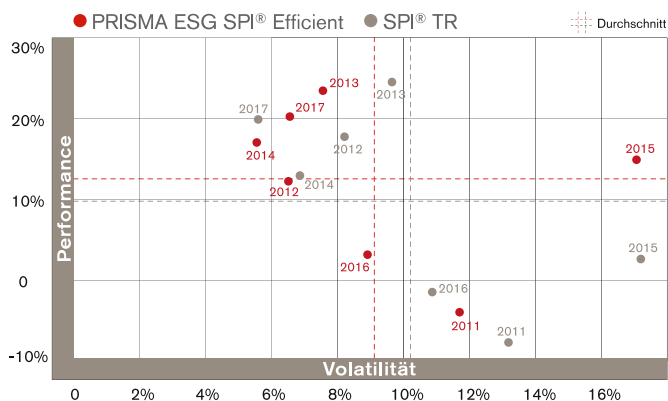
In der zugrundeliegenden Berichtsperiode erzielte die PRISMA ESG SPI® Efficient eine Rendite von 6.73% und lag somit 1% über der des SPI. Der Vergleich zwischen den zwei Marktregimes – von Beginn bis Ende Jahr und das erste Quartal 2018 – zeigt, dass sich unser Ansatz auch in einem Umfeld mit stetig, bis auf Rekordtief sinkender Volatilität zu bewähren scheint, was atypisch für einen risikobasierten Ansatz ist. Der Grund liegt sicherlich in der ineffizienten Zusammensetzung des SPI, der auf Basis der Marktkapitalisierung berechnet wird. Das Untergewicht in den Indexschwergewichten Nestlé und Roche trug in der Berichtsperiode positiv zur Outperformance bei. Von den übergewichteten Titeln steuerten insbesondere Vifor Pharma, Barry Callabaut, Givaudan und SGS zur positiven Outperformance bei.

Die Normalisierung der Geldpolitik und des Marktrisikos zwingt Anleger, ihre Portfoliostruktur zu überarbeiten und sich neu zu positionieren. Der Rendite-notstand, bisher nur ein Diskussionsthema, könnte in naher Zukunft (leider) Realität werden. Die Effizienz der Anlagen sollte wieder mehr ins Zentrum des Anlageentscheids rücken.

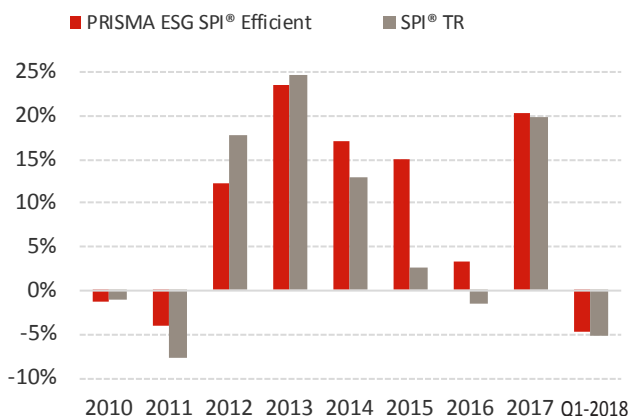
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 20.12.2010	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	20.30%	-4.75%	109.54%	9.78%
SPI®	19.92%	-5.22%	74.10%	10.84%

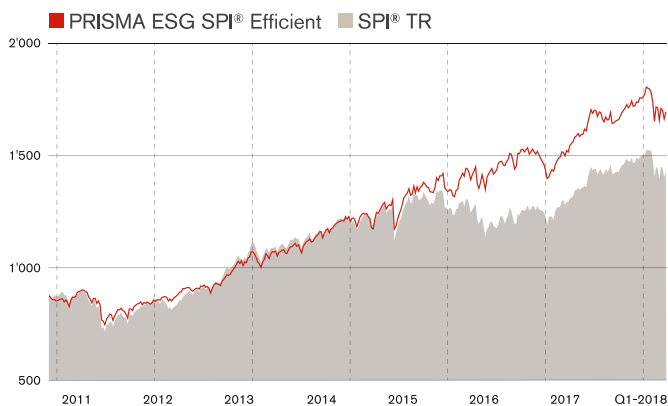
Performance vs. annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

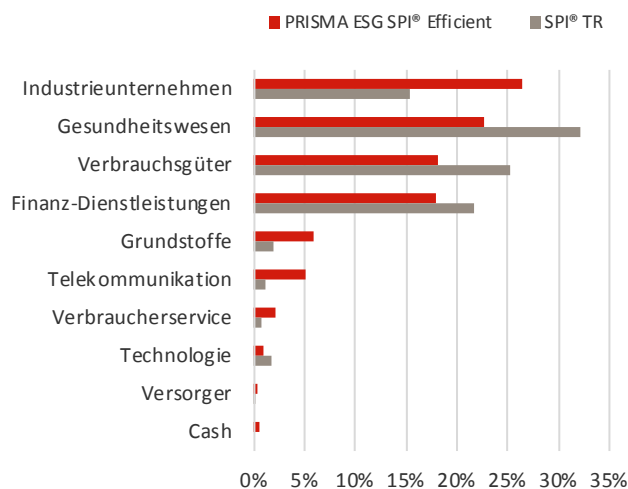


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	Novartis AG-N	7.45%
2	Nestle SA-N	7.19%
3	Roche Holding AG-GS	6.28%
4	Givaudan-N	5.85%
5	SGS SA-N	5.50%
6	Vifor Pharma AG-N	5.41%
7	Swisscom AG-N	5.16%
8	Schindler Holding-Part PS	4.85%
9	Kuehne + Nagel Intl AG-N	4.50%
10	Baloise Holding AG-N	3.75%
	Gesamtzahl der Positionen	49
	Cash	0.53%

PRISMA China Equities

Das Jahr 2017 war für die chinesischen Aktienmärkte mit +26.20% für den chinesischen synthetischen Index aussergewöhnlich. Man muss bis zum Jahr 2009 zurückgreifen, um derartige Zahlen zu finden.

Der «Trumpf-Effekt» (Erwartung einer stärker wirtschaftlichen Orientierung der Präsidentschaft) zu Beginn des Jahres ermutigte die Investoren in den Monaten nach seinem Amtsantritt, vor allem in den Schwellenländern mehr Risiken einzugehen. Die Wahl von Emmanuel Macron zur französischen Präsidentschaft, ein frischer Wind für Europa, spielte ebenfalls eine positive Rolle für alle Aktienmärkte. Vor allem in China sorgte die Stabilisierung des Renminbi und die Ankündigung von MSCI, 222 A-Aktien (lokaler chinesischer Markt) aufzunehmen, für einen Anstieg des chinesischen Marktes im zweiten Quartal. Im Laufe des nächsten Quartals überzeugten verbesserte chinesische Wirtschaftszahlen sowie solide Unternehmensergebnisse skeptische Investoren, das Thema China zu überdenken.

Das vierte Quartal stand im Zeichen des 19. kommunistischen Parteikongresses, bei dem Präsident Xi Jinping seine Autorität behauptete und ihn zum mächtigsten chinesischen Führer seit Mao Zedong

machte. Dies sollte dem Land ermöglichen, die dringend benötigten Strukturreformen in China voranzubringen. Die chinesischen Märkte, wie auch die globalen Aktienmärkte, stagnierten im Februar 2018 aufgrund der Erwartung eines Anstiegs der Fed-Zinsen, nachdem die Inflationszahlen in den Vereinigten Staaten höher als erwartet ausfielen. Darüber hinaus hat das chinesische Neujahrsfest im Februar einige chinesische Investoren dazu veranlasst, ihren Gewinn zu realisieren. Der Markt stabilisierte sich danach, doch das Thema China bleibt weiterhin aktuell.

Die Anlagegruppe PRISMA China Equities erzielte eine Performance von +30.52% gegenüber +26.20% im Berichtszeitraum 2017/2018. Mit Ausnahme von zwei Fondsmanagern, von denen einer eine gegenläufige Marktperspektive hatte, indem er Finanztitel gegenüber der Technologie begünstigte, haben alle anderen Fondsmanager ihre jeweiligen Indizes übertroffen. In der Tat war ihre Titelauswahl, vor allem im Konsumsektor, ein grosser Alpha-Generator. Dies galt insbesondere für unsere in A-Aktien investierenden Manager, die den MSCI China A-Aktien Index weit überholten, die Ineffizienz des Marktes unter Beweis stellten und somit ausgezeichnete Investitionsmöglichkeiten verdeutlichten.

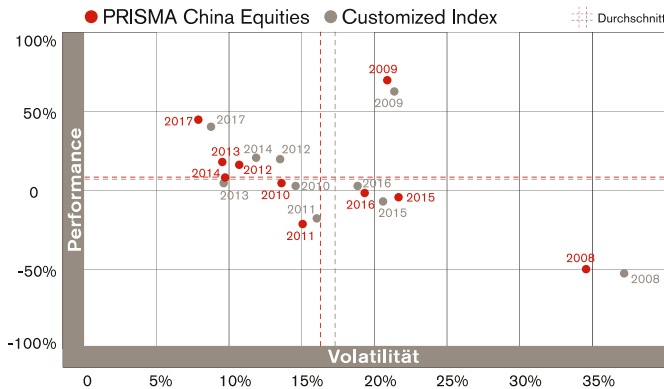
Unser Verwalter favorisiert weiterhin den Markt für A-Aktien und Konsumtitel. Der Boom im Technologiesektor hat einige seiner Manager dazu veranlasst, ihre Gewinne zu realisieren, es bleibt aber ein wichtiger Sektor ihrer Allokation. Zwei neue Manager wurden hinzugezogen. Der Erste ist auf A-Aktien spezialisiert, während der Zweite hauptsächlich in die in Hongkong gelisteten chinesischen Unternehmen der New Economy investiert. Dieser Manager hat die Besonderheit, ein sehr dynamisches Portfolio zu führen.

Das Jahr 2017 war für die chinesischen Aktienmärkte mit +26.20% für den chinesischen synthetischen Index aussergewöhnlich. Man muss bis zum Jahr 2009 zurückgreifen, um derartige Zahlen zu finden.

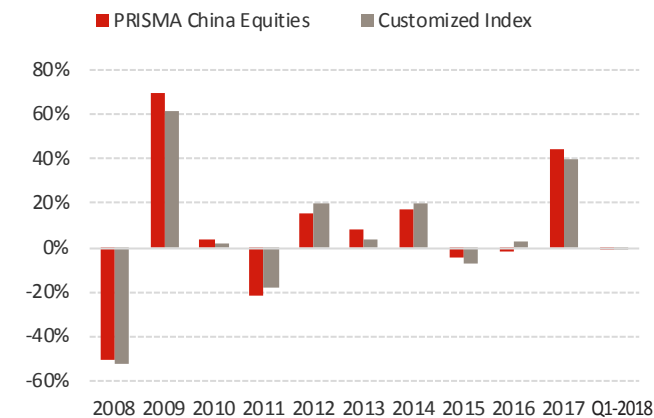
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 17.11.2000	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA CHINA EQUITIES	44.01%	-0.10%	228.05%	19.65%
Customized Index	39.58%	-0.39%	93.23%	21.30%

Performance vs. annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

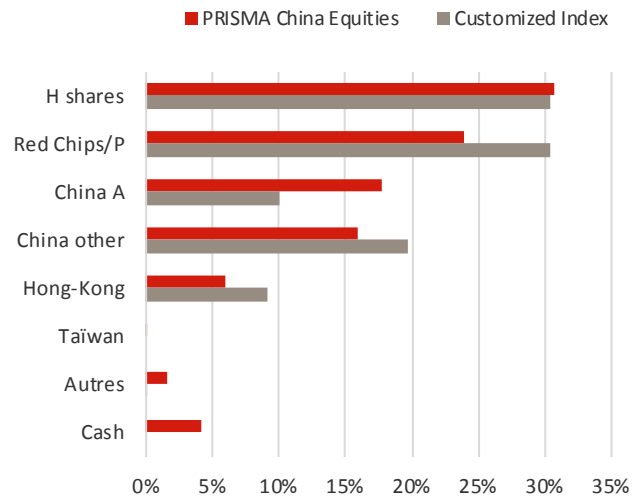


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

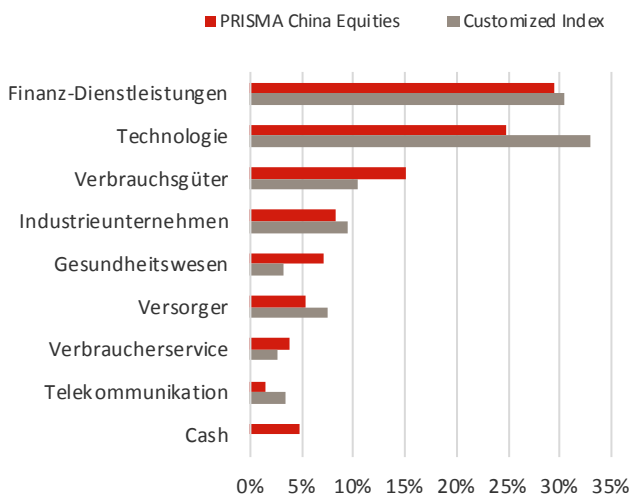


STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Positionen

1	NB China Equity USD	20.96%
2	Javelin China A USD	17.28%
3	China Southern CNBO	16.81%
4	BGF China I2	15.34%
5	ChinaAMC China Opportunities	11.96%
6	GC China Opportunity C-d	8.47%
7	Standard China	6.42%
8	Schroder China A, Cl. E USD	2.65%
Gesamtzahl der Positionen		8
Cash		0.11%

REFERENZINDEX

75% MSCI China TR Net | 10% MSCI Hong Kong TR Net
 5% MSCI China Small Cap TR Net | 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index | 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index

PRISMA Global Emerging Markets Equities

Das Jahr 2017 sollte das Jahr aller Gefahren werden (Trump, Brexit, Wahlen, nukleare Bedrohungen Nordkoreas und die diplomatische Krise in den Golfstaaten). Es war nichts dergleichen. Die Aktienmärkte der Schwellenländer haben vor allem dank der Stabilisierung der wirtschaftlichen Lage, der Verbesserung der Gewinnprognosen und des attraktiven Bewertungsniveaus sehr gut abgeschnitten.

Die Schwellenländer profitierten insbesondere vom chinesischen Wirtschaftsaufschwung, aber auch von externen Faktoren wie dem Rückgang der Zinsen und dem Kursrückgang des USD. In Indien hat die zu Beginn des zweiten Quartals eingeleitete Steuerharmonisierung in Form einer Waren- und Dienstleistungssteuer (GST) die Hoffnung auf ein einheitliches System der indirekten Besteuerung wiederhergestellt. Brasilien kehrte nach zwei Jahren Rezession zum Wachstum zurück, aber auch in Russland belebte sich die Wirtschaftstätigkeit

aufgrund von Lohnerhöhungen der Beamten und Zinssenkungen. Die Inflation bleibt in den meisten Schwellenländern unter Kontrolle, während in den Ländern, die bisher unter einer hohen Inflation litten, insbesondere aufgrund der Schwäche ihrer Landeswährungen, die Inflationsraten und Zinssätze sukzessive zurückgingen.

Mit einer Performance von +19.27%, lag die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Market Equities mit neun Basispunkten leicht unter dem MSCI Emerging Market Index. Im Allgemeinen wurde die Performance durch eine gute Titelauswahl gestützt.

Die Anlagegruppe profitierte von einer Untergewichtung in Taiwan, einer Übergewichtung in China und der Aktienausswahl der Manager, insbesondere im Konsumsektor, sowie Exposures im chinesischen «A-share» Markt. In Russland haben unsere Manager durch ihre sorgfältige Titelauswahl in den Bereichen Metall & Bergbau sowie Technologie Alpha generiert. Hingegen belasteten die Übergewichtung Brasiliens und die Untergewichtung Koreas die Performance.

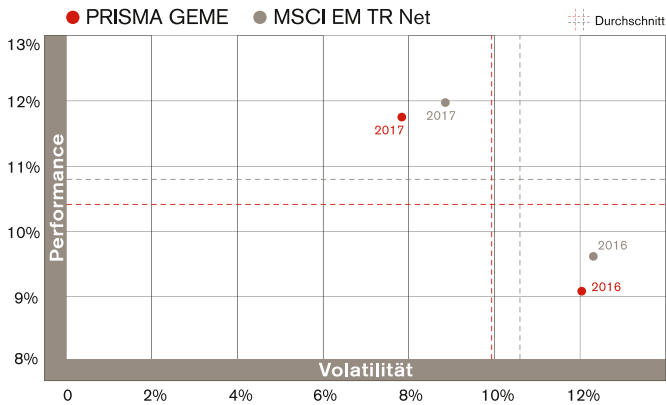
Das Portfolio der Anlagegruppe ist darauf ausgerichtet, zukünftiges Wachstum in aktiven Bereichen wie Änderungen des Konsumverhalten, Versicherung, Vorsorge und Gesundheit (China, Asien) sowie bei der Optimierung grosser Infrastrukturen (Indien, Brasilien) zu generieren.

Das Jahr 2017 sollte das Jahr aller Gefahren werden (Trump, Brexit, Wahlen, nukleare Bedrohungen Nordkoreas und die diplomatische Krise in den Golfstaaten). Es war nichts dergleichen. Die Aktienmärkte der Schwellenländer haben sehr gut abgeschnitten.

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

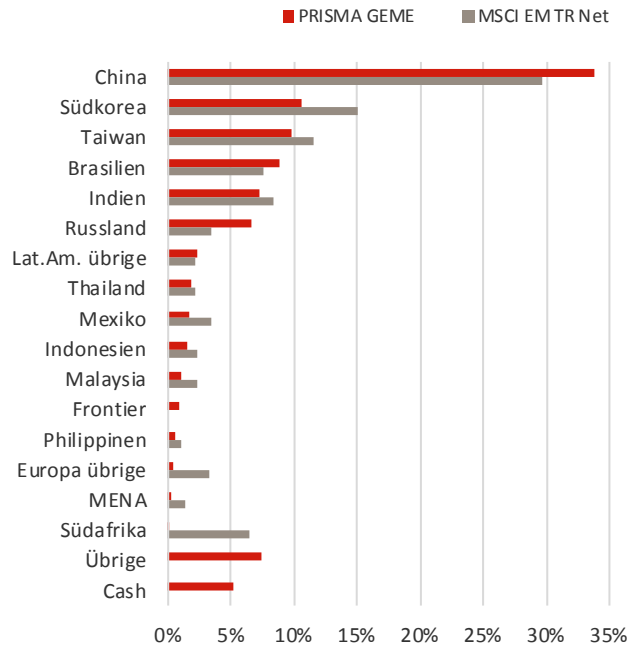
LANCIERT AM 26.06.2015	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	29.91%	0.65%	30.01%	12.58%
MSCI Emerging Markets TR Net	31.63%	-0.48%	29.98%	13.09%

Performance vs. annualisierte Volatilität

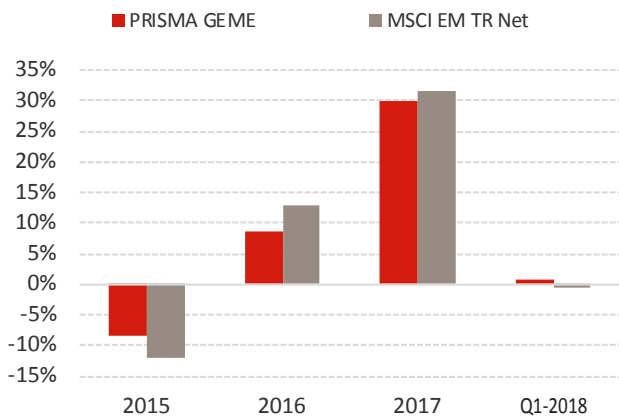


STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

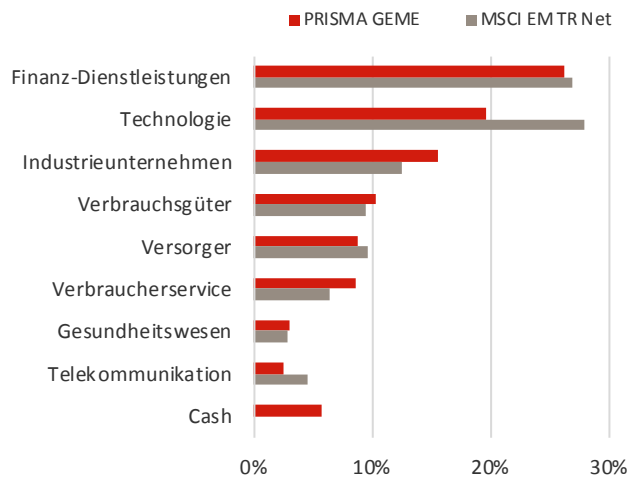
Geographische Aufteilung



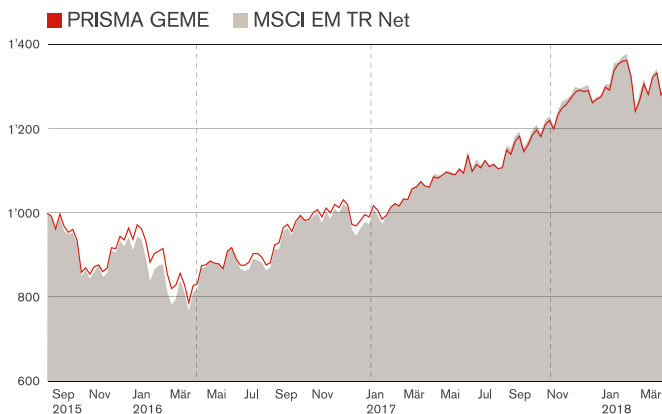
JAHRESRENDITE



Aufteilung nach Sektoren



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



Hauptpositionen

1	BGF China I2	10.04%
2	Schroder Taiwanese	9.68%
3	Javelin China A USD	9.51%
4	NB China Equity USD	8.14%
5	Stewart Latin America	7.96%
6	JPM ASEAN C	7.05%
7	JPM Korea C	6.52%
8	ChinaAMC China Opportunities	5.26%
9	Ishares MSCI Brazil TP	4.83%
10	BGF Asian Growth L. I2	4.69%
Gesamtzahl der Positionen		19
Cash		1.09%

PRISMA ESG World Convertible Bonds

Anfang Juni 2017 war die Anlagegruppe in 52 internationale Wandelanleihen investiert. Dank guter Liquiditätsbedingungen, die entsprechend niedrige Transaktionskosten verursachten, entwickelte sich der Wertpapierhandel äusserst erfreulich. Der Verwalter der Anlagegruppe entschied sich dafür, die Aktien leicht überzugewichten und dabei konvexe Profile zu begünstigen. Diese ermöglichen eine erhöhte Partizipation bei Kurssteigerungen und schützen bei rückläufigen Märkten.

Die Anlagegruppe bietet eine schwächere Zins-sensitivität als ihr Leitindex im Einklang mit dem Zinssteigerungsszenario des Fondmanagers. Sektoral wurde eine Übergewichtung der Technologie, insbesondere der amerikanischen, beschlossen, die aus Sicht des Verwalters besonders attraktive Rendite-Risiko-Profile bietet.

Die Anlagegruppe übertraf die Performance im Berichtszeitraum um 754 Basispunkte und erzielte eine Rendite von +9.82% gegenüber 2.28% für ihren Leitindex, dieses ist hauptsächlich auf den Wertpapierhandel zurückzuführen.

Die Anlagegruppe übertraf die Performance im Berichtszeitraum um 754 Basispunkte und erzielte eine Rendite von +9.82% gegenüber 2.28% für ihren Leitindex, dieses ist hauptsächlich auf den Wertpapierhandel zurückzuführen. In der Tat hat sich die Auswahl in bestimmten Technologiesparten wie Videospiele und Cloud besonders gut entwickelt. In Europa trugen zudem spezifische Positionen in einzelnen Titeln im Bekleidungssektor wie Adidas oder in deutschen Immobilien mit Aroundtown zur Outperformance bei.

Neben der überdurchschnittlichen Performance dank Wertpapierhandel waren die bedeutenden makroökonomischen Exposures des Fonds von Vorteil. Die Übergewichtung in Aktien war insgesamt positiv, wobei die gute Performance der amerikanischen Aktien im Berichtszeitraum die Verluste bei den europäischen Aktien ausglich. Darüber hinaus erwies sich das untergewichtete Zinsexposure als sinnvoll und bewahrte die Anlagegruppe teilweise vor den negativen Auswirkungen steigender Zinsen im Berichtszeitraum. Die Währungsschwankungen waren relativ kostspielig, da der Dollar, dem der Fondsmanager ausgesetzt war, gegenüber dem Schweizer Franken an Wert verlor.

Unser Verwalter bleibt an den amerikanischen und europäischen Aktienmärkten übergewichtet. Der Fonds wird seine Konvexität weiter stärken, indem er sehr empfindliche Wandelanleihen durch Wandelanleihen desselben Emittenten mit einem höheren aktuariellen Floor ersetzt. So hat sich beispielsweise diese Entscheidung, die Wandelanleihe Tesla 2021 durch die Tesla 2019 zu ersetzen, als erfolgreich erwiesen.

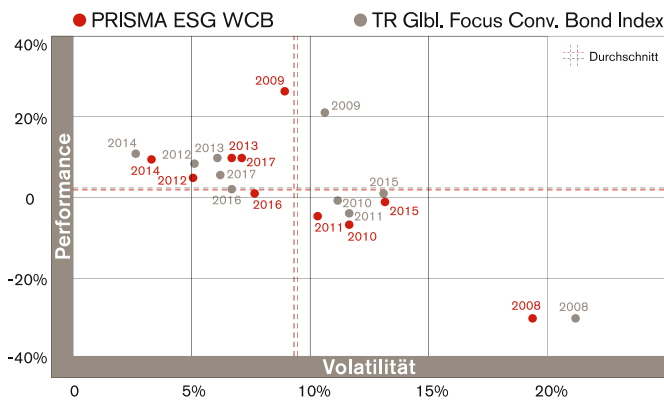
RISIKOBEWERTUNG

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING	DELTA
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	1.14	BBB-	53.58%
TR Glob. Focus Conv. Bond Index	2.10		46.81%

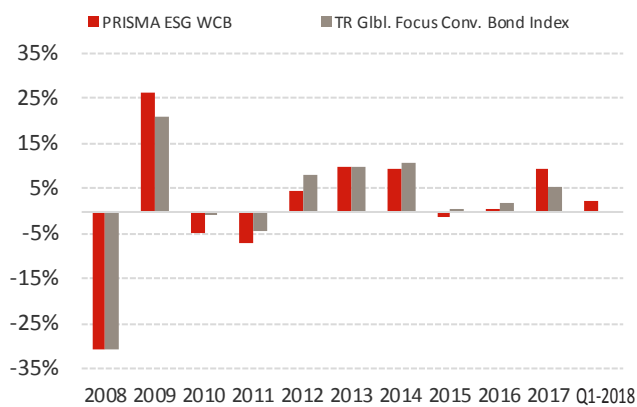
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 26.01.2001	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	9.55%	2.25%	15.88%	10.12%
TR Glob. Focus Conv. Bond Index	5.15%	-0.07%	14.69%	10.77%

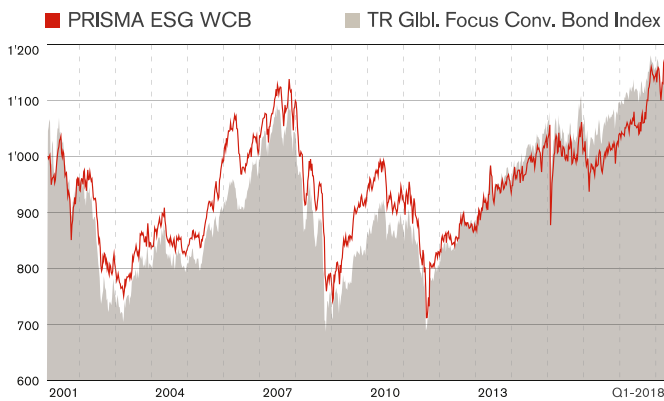
Performance vs. annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

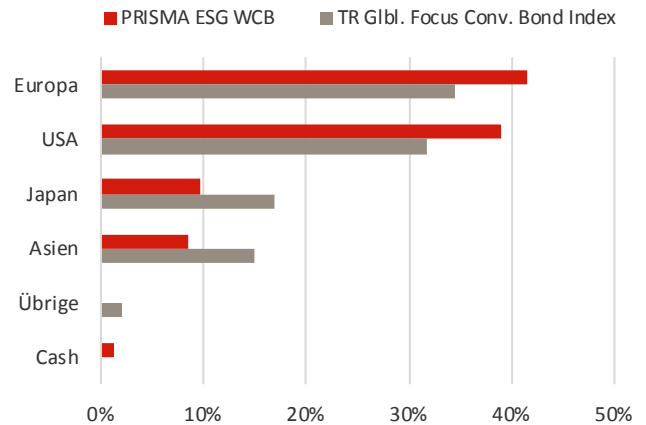


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

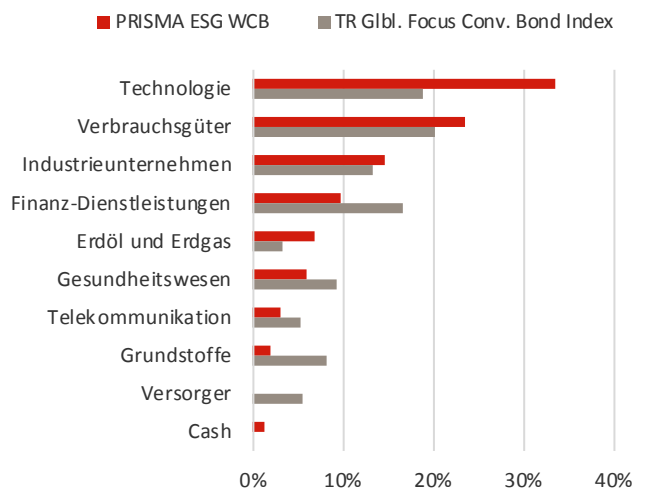


STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	Technipfmc Plc	2.87%
2	Ageas	2.85%
3	Tpk Holding Co Ltd	2.67%
4	Red Hat Inc	2.64%
5	Pacific Basin Shipping Ltd	2.45%
6	Zillow Group Inc - C	2.44%
7	Palo Alto Networks Inc	2.41%
8	Terumo Corp	2.34%
9	Sony Corp	2.33%
10	Servicenow Inc	2.25%
Gesamtzahl der Positionen		53
Cash		1.28%

PRISMA Credit Allocation Europe

PRISMA Credit Allocation Europe erzielte im Geschäftsjahr 2017/2018 eine Performance von 1.71%. Die Composite-Benchmark der Anlagegruppe, in der auch die Kosten für die Währungsabsicherung enthalten sind, stieg um 1.19%. Damit hat die Anlagegruppe ihre Benchmark um 0.52% übertroffen.

Die wirtschaftliche Erholung im Jahr 2017 war überraschend stark. Die Widerstandsfähigkeit des Produktionszyklus, getragen dank der Synchronisierung der meisten Weltwirtschaften, hat zum Wachstum produktiver Investitionen geführt. In Europa erreichten Frühindikatoren ihren Höhepunkt.

Im monetären Bereich blieb die erwartete Ankurbelung der US-Reflation aus. Im Gegenteil, die Kerninflation - die Energiekomponenten und Nahrungsmittel ausschließt - ging stark zurück, was zu Missverständnissen bis hin zum Fed-Gipfel führte. Falls die Phillips-Kurve nicht völlig überholt ist, so scheint ihre Steigung heute sehr gering zu sein. Dies führte zu einer sehr geringen Zinsentwicklung.

Die überaus günstige Kombination dieser Elemente wurde von der hohen Performance der Aktien- und hoch verzinslichen Anleihenmärkte begrüßt.

Jedoch war das erste Quartal 2018 von einer deutlichen Trendwende geprägt. In Europa gingen die Frühindikatoren stark zurück, so dass die stratosphärischen Höhen zu Jahresanfang verlassen wurden. Im Februar, hat die Veröffentlichung einer Lohnanhebung in den USA auf dem höchsten Stand seit 2009, plötzlich Befürchtungen ausgelöst, dass die Inflation bald zu ihrer traditionellen Rolle als Moderator im Konjunkturzyklus zurückkehren könnte und die Zentralbanken, die bisher als Garanten der Marktstabilität als letztes Mittel fungierten, nun zu einem zu überwachenden Risiko würden. Darüber hinaus haben die protektionistischen und oft kriegerischen Ankündigungen des US-Präsidenten zu einer Verschlechterung des politischen Klimas beigetragen.

Mit der Ankündigung einer Steuerreform, die zu einem massiven finanzpolitischen Impuls in den Vereinigten Staaten führte, kam es zudem zu einem starken Anstieg der langfristigen Zinsen und einer Korrektur der risikoreichen Kapitalanlagen, deren Bewertung durch jahrelange monetäre Ankurbelungen der Fed nach oben getrieben wurde. Darüber hinaus war der US-Präsident der Auslöser für die Unsicherheiten, die das ganze Jahr hinweg am stärksten belasteten, insbesondere die Spannungen mit Nordkorea, die Steuerreform und ihre protektionistischen Ankündigungen.

Nach monetärer Sicht hat die Fed ihre Politik nach und nach verschärft, während die EZB in Europa trotz des wirtschaftlichen Aufschwungs weiter eine sehr akkommodierende Position einnahm.

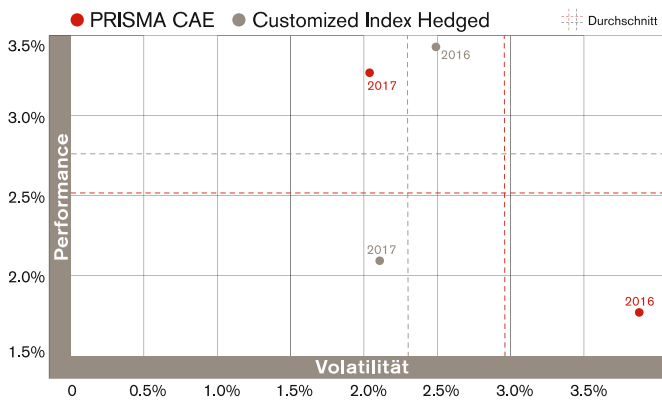
Zum Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio in risikoreichen Segmenten leicht übergewichtet und in Staatsanleihen untergewichtet. Dank ihres untergewichteten Exposures in Staatsanleihen und ihres dynamischen Engagements in Wandelanleihen übertraf die PRISMA Credit Allocation Europe den Leitindex im Berichtsjahr um 52 Basispunkte.

Dank ihres untergewichteten Exposures in Staatsanleihen und ihres dynamischen Engagements in Wandelanleihen übertraf die PRISMA Credit Allocation Europe den Leitindex im Berichtsjahr um 52 Basispunkte.

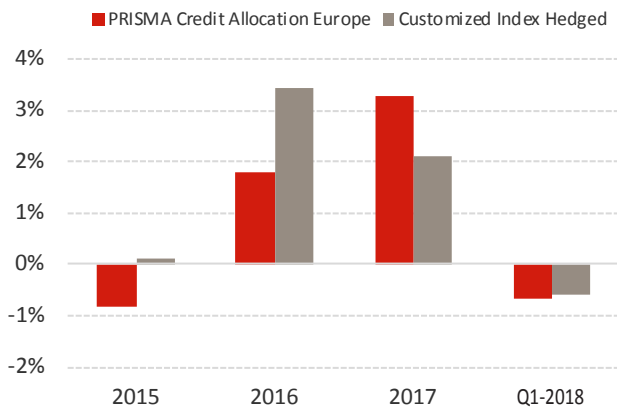
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 08.05.2015	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE	3.27%	-0.69%	3.52%	3.77%
Customized Index Hedged	2.11%	-0.58%	5.11%	2.85%

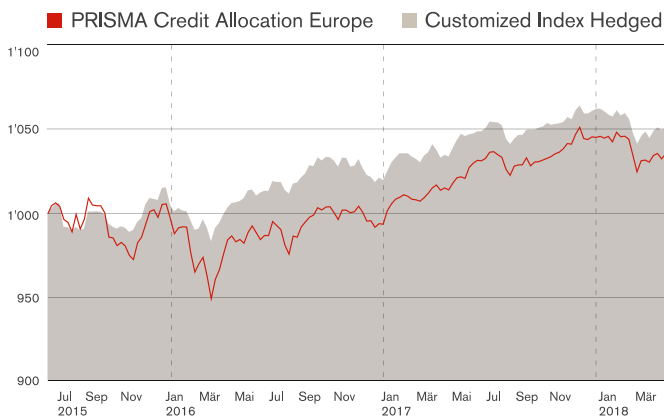
Performance vs. annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

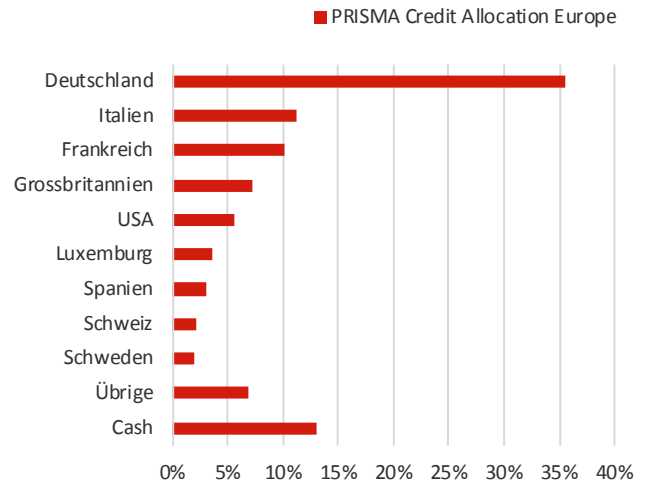


RISIKOBEWERTUNG

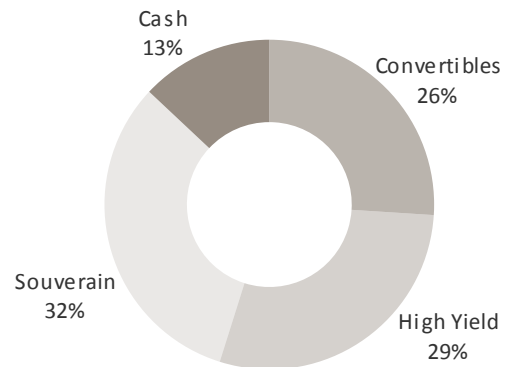
	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA CAE	4.14	BBB
Customized Index Hedged	4.31	

STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Anlageklassen (inkl. zukünftiger)



Positionen (exkl. zukünftiger)

1	Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	18.07%
2	Ellipsis Master Top ECI Fund (Z EUR)	12.91%
3	Ellipsis Short Term Credit Fund (Z EUR)	8.62%
4	Ellipsis European Convertible Fund (Z EUR)	6.46%
5	Ellipsis Convertible Risk Adjusted Fund (Z EUR)	6.42%
6	iShares Markt iBoxx Euro High Yield	6.04%
7	Ellipsis Low Vol Equity Fund (Z EUR)	2.47%
8	ITRAXX-XOVERS29V1-5Y 06/2023	0.49%
Gesamtzahl der Positionen		8
Cash		38.52%

REFERENZINDEX

- 40 % eb. Rexx® Government Germany 5.5-10.5 (Indexfonds, der die Wertentwicklung von deutschen Staatsanleihen in Euro abbildet);
- 25 % Markt iBoxx EUR Liquid High Yield Index (enthält fest und variabel verzinsliche, auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die kein Investment-Grade- Rating aufweisen);
- 25 % Exane Top ECI 25 (Index best. aus 25 europ. Wandelanleihen);
- 10 % EONIA kapitalisiert, eintägiger Interbankenzinssatz für die Eurozone.

PRISMA CHF Bonds

Die in der Mitte des Jahres 2016 einsetzende Trendwende bei den Zinssätzen setzte sich fort. Die von der FED eingeführten Zinserhöhungen scheinen jedoch den Rückgang in der Schweiz gestoppt zu haben. Die Schweizer zwischenbanklichen Zehnjahressätze haben im Jahresverlauf zwischen 0% und 0.30% variiert. Die Rendite auf Verfall des Swiss Bond Index (SBI) ist nach wie vor niedrig und liegt nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (0.24%). Die Duration auf dem Markt ist mit über siebeneinhalb Jahren nach wie vor hoch, die verschiedenen Akteure profitieren von den niedrigen Zinssätzen um langfristig zu emittieren.

Vom Beginn der Lancierung der Anlagegruppe (Mai 2017) bis Ende März 2018 erzielte der PRISMA CHF Bonds eine Performance von +0.77% gegenüber -0.78% beim SBI AAA-BBB. Die Anlagestrategie bleibt auf Unternehmensanleihen mit kurzer Duration (3.8 Jahre) und hoher Rendite auf Verfall (2.4%) ausgerichtet.

Die ersten drei Monate ermöglichten den Aufbau des Portfolios, insbesondere durch die Anpassung bestimmter Positionen, die zum Zeitpunkt des initialen Asset Swaps zu gewichtig waren.

Die Anlagegruppe nutzte dann neue Anleiheemissionen, um die Portfoliodiversifikation zu erhöhen. Der Sekundärmarkt war eine Quelle von Opportunitäten sowohl beim Kauf als auch beim Verkauf. Die Anzahl der Positionen im Portfolio wurde zum Jahresende auf 53 erhöht. Das verwaltete Vermögen der Anlagegruppe beläuft sich auf über CHF 75 Millionen.

Das gute Ergebnis lässt sich durch drei wesentliche Faktoren begründen. Der erste ist die Festlegung einer kurzen Laufzeit. Bei einer durchschnittlichen Duration von vier Jahren blieb die Anlagegruppe von Zinserhöhungen verschont. Das zweite positive Element ist zweifellos die Kreditorientierung der Strategie. Bei durchschnittlich höheren Kupons ist der Recall-Effekt, bei einer Rendite bei Fälligkeit von über 2% eine nützliche Performance-Kraft bei sehr niedrigen oder sogar negativen Zinsen. Schliesslich hat eine aktive Verwaltung über mehrere Monate hinweg die Möglichkeit geschaffen, konsequent Gewinne zu erzielen und Chancen zu nutzen.

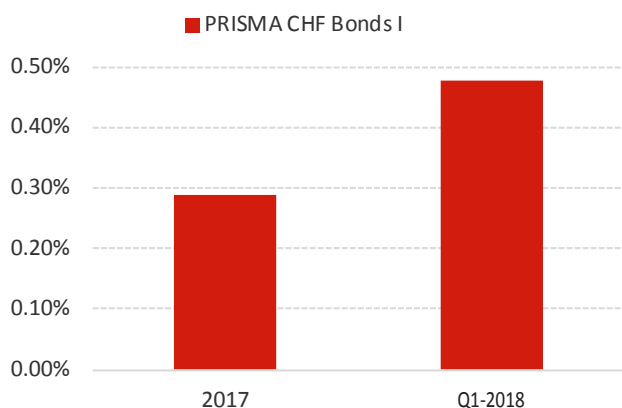
Für das kommende Jahr hält der Verwalter an seiner Positionierung gegenüber Unternehmensanleihen und einer kürzeren Duration als der SBI AAA-BBB-Index fest. Tatsächlich besteht die grösste Schwierigkeit darin, in einem sehr niedrigen Zinsumfeld, Erträge zu erzielen. Die Konsequenz dieser Strategie ist eine sorgfältige Überwachung des Kreditrisikos. In dieser Hinsicht scheint die wirtschaftliche Dynamik für die kommenden Monate gegeben zu sein. Überraschungen können daher nur durch Enttäuschungen hinsichtlich Wachstum oder Unternehmensergebnisse entstehen. Die Inflation wird auch für die Zentralbanken ein zentrales Thema sein. Die beginnende Inflation würde eine weiterhin gute Entwicklung der Märkte und den Anfang des Konsolidierungsprozesses der Staatsfinanzen ermöglichen.

Vom Beginn der Lancierung der Anlagegruppe (Mai 2017) bis Ende März 2018 erzielte der PRISMA CHF Bonds eine Performance von +0.77% gegenüber -0.78% beim SBI AAA-BBB.

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

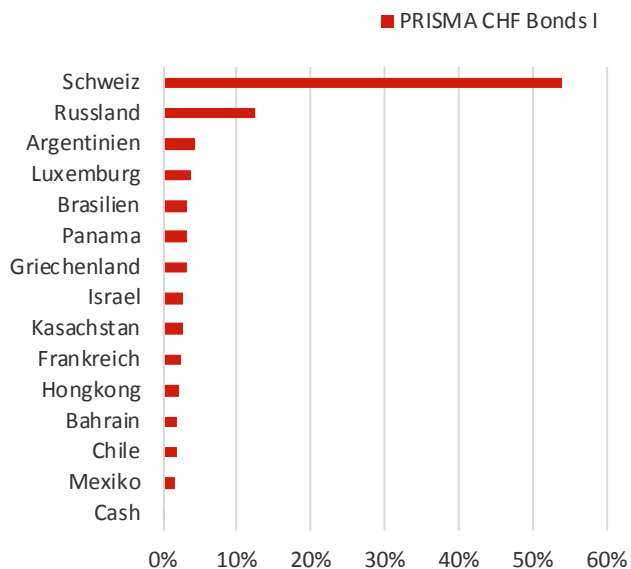
LANCIERT AM 19.05.2017	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA CHF BONDS I	0.29%	0.48%	0.77%	0.72%

JAHRESRENDITE



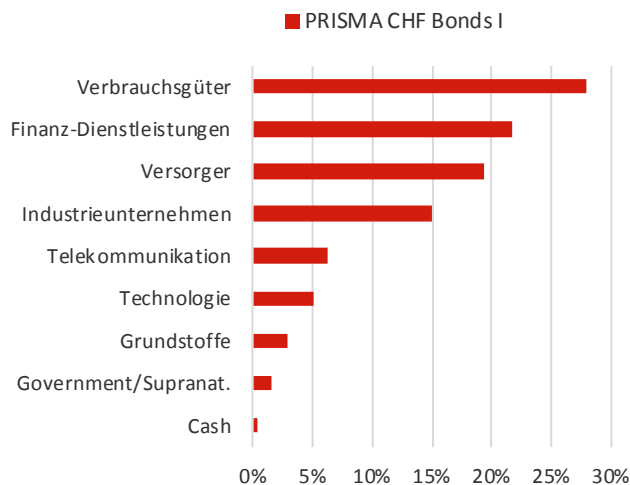
STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Geographische Aufteilung



STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	Sunrise communications 2.125% 31.03.2022	3.67%
2	Banco Safra SA (CI) 1.5% 11.12.2019	3.31%
3	Gazprom (Gaz Capital SA) 2.25% 19.07.2022	3.27%
4	Grande Dixence SA 1.125% 04.07.2024	3.21%
5	Proman Holding AG 3.50% 31.05.2022	3.18%
6	FF Groupe Finance Lux 3.25% 02.11.2021	3.17%
7	RZD Capital PLC 2.73% 26.02.2021	2.70%
8	Kazakhstan Railway 3.638% 20.06.2022	2.70%
9	YPF SA 3.75% 30.09.2019	2.62%
10	MSC Cruises SA 3% 14.07.2023	2.61%
Gesamtzahl der Positionen		56
Cash		0.30%

RISIKOBEWERTUNG

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA CHF BONDS	3.91	BB+

PRISMA Renminbi Bonds

PRISMA Renminbi Bonds schloss die Berichtsperiode 2017/2018 mit einer erfreulichen Zunahme von +9.23%, in Übereinstimmung mit dem Citigroup Dim Sum (offshore CNY) Bond CHF Index, der um +9.55% zulegte. Im Gegensatz zu 2016 (und 2015) profitierte ein Schweizer Anleger im Jahr 2017, der sich nicht gegen das Wechselkursrisiko Yuan/Franken absicherte, von einer Aufwertung der chinesischen Währung um mehr als 4%. Der Zuwachs der Letzteren fiel gegenüber dem Dollar mit +9.34% noch markanter aus.

Im Laufe der Berichtsperiode profitierte die Anlagegruppe von der Outperformance von vier ihrer Fondsmanager, während der Fünfte unter dem Referenzindex lag. Die besten Ergebnisse erzielten Fonds, die einerseits in das Segment «High Yield» und andererseits in chinesische Anleihen, die auf dem Offshore-Markt in Dollar emittiert wurden, investiert haben. Es sei darauf hingewiesen, dass der einzige Fonds, der ausschliesslich in CNH Wertpapiere investiert, ebenfalls besser abschnitt, jedoch in geringerem Umfang. Dieser Manager beschloss ausserdem, wie die meisten seiner Kollegen, progressiv in chinesische CNY-notierte «*onshore*» Anleihen zu investieren, sowie auch jene die in USD emittiert wurden.

Die besten Ergebnisse erzielten Fonds, die einerseits in das Segment «High Yield» und andererseits in chinesische Anleihen, die auf dem Offshore-Markt in Dollar emittiert wurden, investiert haben.

Der einzige negative Beitrag zur relativen Performance war letztendlich der Spezialist, der ausschliesslich in Onshore-Wertpapiere investiert hatte. Während die Outperformance der in Dollar emittierten Anleihen im Vergleich zu den in Yuan emittierten Anleihen in den ersten neun Monaten des Berichtszeitraums eindeutig war, hat sich dieser Trend in den ersten drei Monaten des Jahres 2018 vollständig umgekehrt.

In der Tat haben chinesische Anleihen in USD, wegen ihrer höheren Sensibilität gegenüber des Anstiegs der US-Zinsen, die im ersten Quartal aufgrund von Inflationsbefürchtungen in der grössten Wirtschaftsmacht der Welt stattfanden, in jüngster Zeit etwas gelitten. Demgegenüber profitierten inländische Anleihen, die in CNY emittiert wurden, aus mehreren Gründen von der Abwärtsbewegung der chinesischen Zinskurve: Einerseits hat sich die Liquidität mit einer stabilen Wirtschaftslage und einem weniger risikobehafteten Schuldenmarkt verbessert.

Andererseits hat die Wende der Anleger in den «*risk off*»-Modus dazu geführt, dass grosse Geldmengen auf Kosten von Aktien in Anleihen flossen. Zum ersten Mal seit über einem Jahr erzielte unser CNY-Bondspezialist die beste Performance im abgelaufenen Quartal.

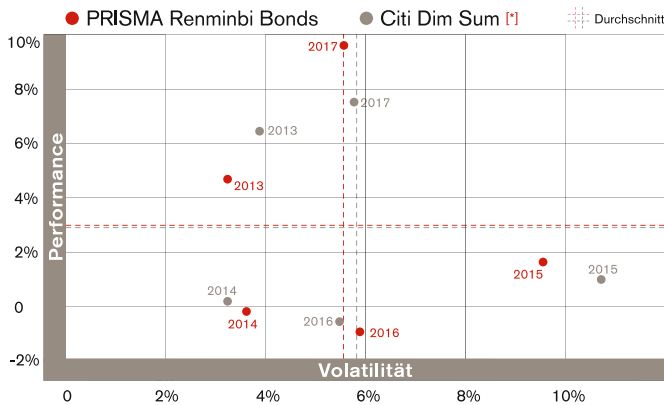
Angesichts der anhaltenden Öffnung des chinesischen Marktes wird erwartet, dass die globalen Anleihen Indizes, angefangen mit dem Global Aggregate Index, inklusive chinesischer Schudtitel ab 2019 bedeutende Zuströme, allein durch passive Anlagestrategien, hervorrufen.

Renminbi Bonds sollte nicht nur von attraktiven Anleiherenditen profitieren, sondern auch von der Aufwertung des Yuan als Folge dieser zukünftigen Fremdkapitalzuflüssen.

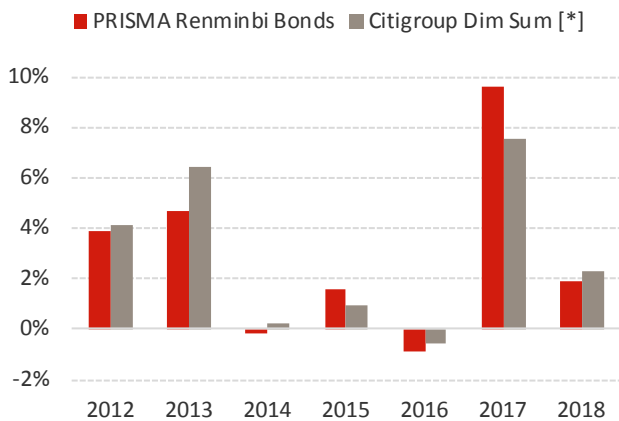
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 11.05.2012	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA RENMINBI BONDS	9.62%	1.88%	22.07%	5.59%
Citigroup Dim Sum [*]	7.54%	2.34%	22.76%	5.85%

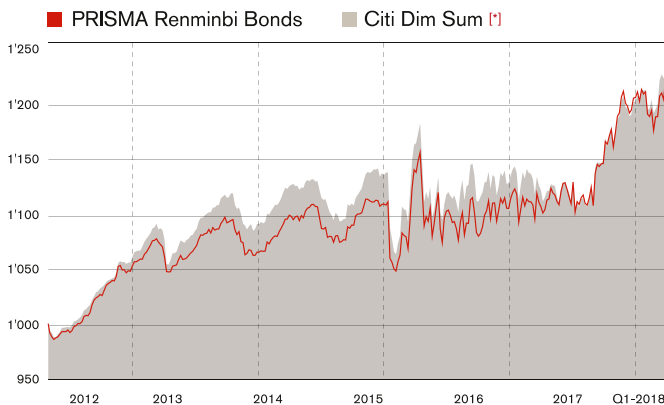
Performance vs. annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

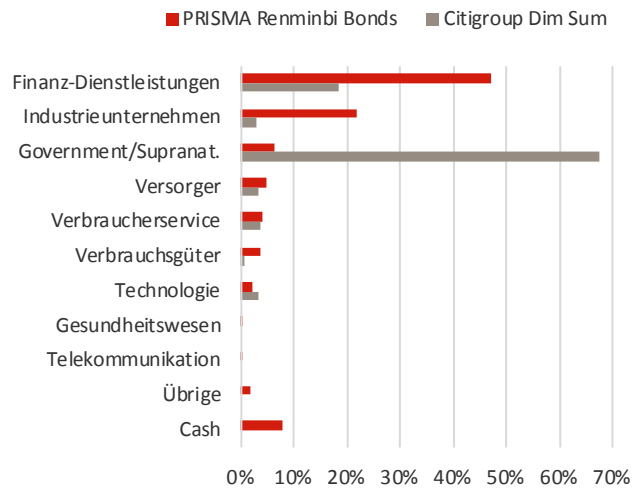


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Aufteilung nach Sektoren



Positionen

1	BGF RMB Bond	29.14%
2	Nikko RMB BF	18.57%
3	Harvest China Bonds Cl. S	17.01%
4	Deutsche China Bonds USD FC	13.41%
5	ChinaAMC Select RMB BF	12.78%
6	Deutsche China High Income USD FC	8.74%
Gesamtzahl der Positionen		6
Cash		0.35%

DURATION UND DURCHSCHNITTLICHER KREDIT

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. KREDIT
PRISMA RENMINBI BONDS	2.07	BBB
Citigroup Dim Sum [*]	2.90	

[*] Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD Hedged in CHF bis 18.09.2015.

PRISMA Smart Portfolio

Die Anlagegruppe PRISMA Smart Portfolio erzielte eine Performance von 4.38% (01.04.2017 bis 29.03.2018).

Über den Zeitraum des Geschäftsjahres wurde das Marktumfeld in zwei markante Phasen unterteilt.

Die erste Periode bis Ende 2017 war geprägt von einer Fortsetzung des Aufwärtstrends in der Anlageklasse Aktien. Die Solidität dieser Einschätzung wurde durch Interventionen der Zentralbank erklärt, der ein fundamentaler Aufschwung (synchronisiertes Weltwirtschaftswachstum und Erholung der Unternehmensgewinne) und eine erhöhte Risikobereitschaft seitens der Investoren gegenüberstand. Der Technologiesektor stärkte die Aktien aus den USA und Schwellenländern. Generell war die Rückkehr der Wachstumsthemen bezüglich «Growth»-Stil und das Segment «Small and Mid Cap» eine Unterstützung in allen Regionen.

Die Allokation der Anlagegruppe blieb im Berichtszeitraum stabil und profitierte von der steigenden Tendenz der risikoreichen Anlagen.

Das Ende des Zyklus erfordert ein Zurückschalten in einen Aktiv-Modus. In diesem Zusammenhang wird es die Stärke des Allokationsprozesses sein, die den Unterschied in den kommenden Monaten ausmachen wird.

Die Aktien waren während der gesamten Periode übergewichtet und wurden leicht von 64% auf 55% reduziert (vs. 45% neutrales Gewicht). Die Anlagegruppe behielt ein übergewichtetes Exposure in amerikanischen und japanischen Aktien bei, neutral gegenüber Schwellenländern und untergewichtet gegenüber Europa.

Das erste Quartal 2018 markierte das Ende der Periode geringer Volatilität und einer Rückkehr zum Risiko. Die Beschleunigung der Märkte im Januar, weiterhin von den gleichen Faktoren wie 2017 getrieben (Technologie, Wachstum, niedrige Zinsen), wurde im Februar mit einer steigenden Korrelation, im Bereich Aktien und Anleihen, abrupt gestoppt; makroökonomische Indikationen (Lohnkosten im Februar), lassen Befürchtungen zu einer Rückkehr inflationsbedingter Themen aufkommen. Diese erste Korrektur seit 2016 war durch eine deutliche Wende in der impliziten Volatilität gekennzeichnet, welche zu einem Crash auf Volatilitätsprodukte führte.

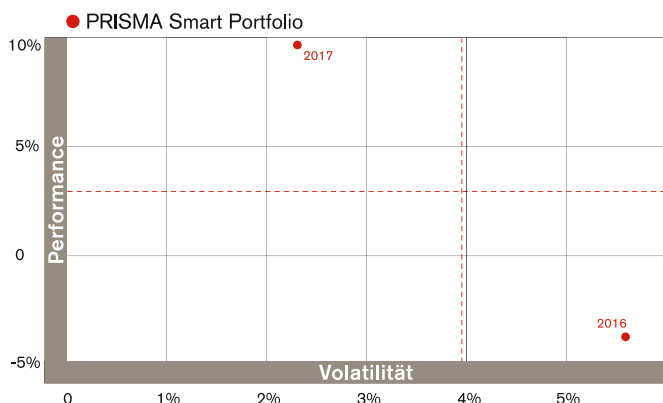
Im letzten Quartal hat sich die Anlagegruppe nicht wesentlich verändert. Die regionale Aktienallokation am 29. März 2018 ist jedoch, mit einer geringer ausschlaggebenden Allokation der USA, breiter diversifiziert. Die Anleihen wurden leicht von 26% auf 18% reduziert, aber bisher mit Schwerpunkt auf Staatsanleihen, die ein komplementäres Risiko-Off-Profil der Übergewichtung von Aktien bieten.

Im Jahr 2018 wird die Effizienz des Verwaltungsprozesses der Schlüssel zu einer soliden Performance sein. Die makrofinanzielle Normalisierung fällt mit einer Rückkehr zur Streuung zwischen den Anlageklassen und ausgeprägteren Trends zusammen. Das Ende des Zyklus erfordert ein Zurückschalten in einen Aktiv-Modus. In diesem Zusammenhang wird es die Stärke des Allokationsprozesses sein, die den Unterschied in den kommenden Monaten ausmachen wird.

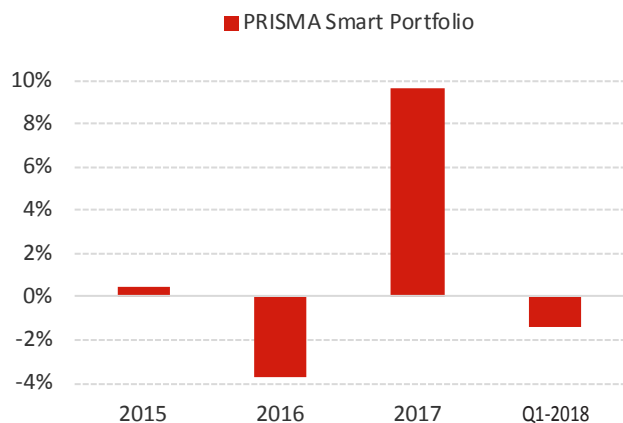
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 25.09.2015	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA SMART PORTFOLIO	9.69%	-1.43%	4.58%	4.96%

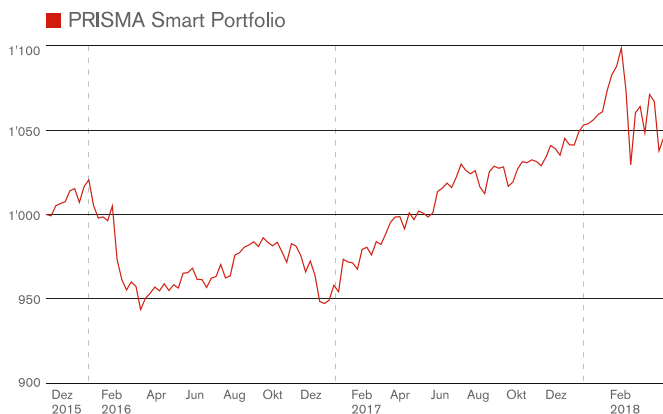
Performance vs. annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

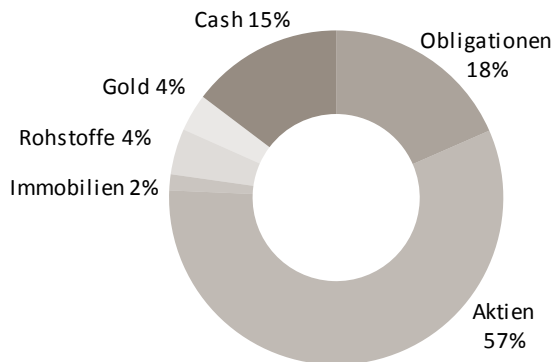


WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Aufteilung nach Anlageklassen



Hauptpositionen

1	Vanguard S&P 500	15.00%
2	Vanguard US Opportunities	8.50%
3	Vanguard MSCI World	7.90%
4	iShares 20+ Year Treasury Bond	6.60%
5	BGIF Euro Government Bond Index Fund	5.20%
6	ETF Gold	3.60%
7	Theam Quant Equity US Guru	3.50%
8	SPDR S&P 500	2.90%
9	M&G Global Emerging	2.70%
10	iShares Asia x Japan	2.70%
Gesamtzahl der Positionen		42
Cash		14.70%

PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE)

Aktienmärkte haben bis Anfang 2018 von sehr günstigen wirtschaftlichen und monetären Rahmenbedingungen profitiert und einen starken Zuwachs verzeichnet. Parallel dazu bot die tiefe Inflation den Zentralbanken genügend Raum, in geordnetem Rahmen und ohne Überraschungen ihre Geldpolitik zu gestalten. Die EZB hielt an ihrer negativen Zinspolitik fest, während die FED ihre Leitzinsen wie angekündigt dreimal erhöhte. Anfangs Februar kam es zum überraschenden und abrupten Stimmungsumschwung.

Nach 18 Monaten, in denen die Volatilität kontinuierlich sank, erschütterte eine kurze aber heftige Korrektur die Aktienmärkte. In den folgenden Wochen wechselten sich Phasen der Erholung und Korrektur laufend ab. Es scheint fast, als würden die Anleger neu das Glas halb leer sehen und sich der latenten Risiken bewusstwerden. Die Zinskurven stiegen an und wurden flacher, ein Indiz dafür, dass der Markt eine Verlangsamung der wirtschaftlichen Expansion - welche wohl im ersten Quartal 2018 den Peak erreicht hat - antizipiert.

Bei der Normalisierung der monetären Politik und des Marktrisikos bietet der PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE) eine attraktive Anlagelösung.

In der Eurozone hat die verbesserte wirtschaftliche Dynamik und die wiedergefundene politische Einheit mit Hinblick auf die Brexitverhandlungen den EUR beflügelt und den CHF 9% abwerten lassen. Doch bleibt die SNB wohl noch einige Zeit im Kielwasser der EZB, die signalisiert hat, erst 2019 an den Zinsen schrauben zu wollen. Somit dürfte auch den Anlegern in der Schweiz Negativzinsen auf absehbare Zeit erhalten bleiben.

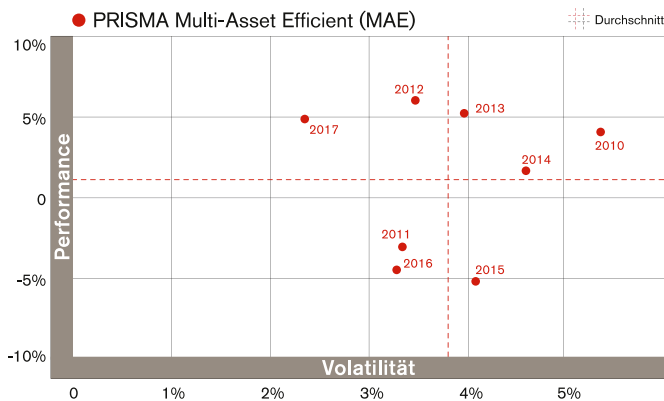
Die Anlagegruppe PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE) hat über die Berichtsperiode eine positive Performance von 0.99% erzielt. Betrachtet über die ganze Berichtsperiode haben Aktienanlagen positiv und Obligationen negativ zur Performance beigetragen. Das adaptive Modell hielt die Aktienquote stets nahe am Maximum, selbst in Zeiten (Februar-März) gesteigener Marktvolatilität. Diese Periode war geprägt von abwechselnden Phasen positiver und negativer Renditen doch die Daten ergaben aus Sicht des Optimierungsmodells kein eindeutiges und persistentes Signal. In solchen Phasen hilft die zweite Ebene des Risikomanagements - die risikobasierten Zielfonds mit dem Ansatz «Minimum Variance» - allfällige Verluste einzudämmen. Der hohe Aktienanteil war vorteilhaft (Allokationseffekt); weniger vorteilhaft war der Selektionseffekt: der Anteil Aktien Schweiz hat die SPI® Benchmark leicht übertroffen, dagegen blieben die Minimum Variance Fonds Aktien Welt (ex CH) und Aktien Emerging Market hinter den dazugehörigen Benchmarks.

Die Turbulenzen im Februar zeigen deutlich, dass die Normalisierung der Geldpolitik und des Marktrisikos im Gang ist. Dies ist ein kontinuierlicher Prozess und wird das Anlagejahr 2018 prägen. Insbesondere in diesem sich ändernden Marktkontext bietet der PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE) eine attraktive Anlagelösung.

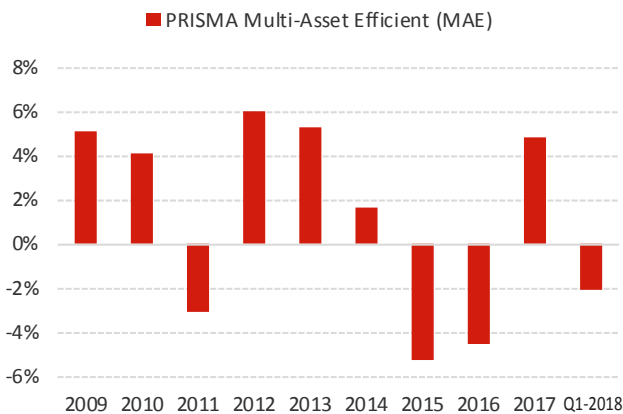
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 11.06.2009	2017	Q1 2018	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT	4.84%	-2.04%	11.95%	4.03%

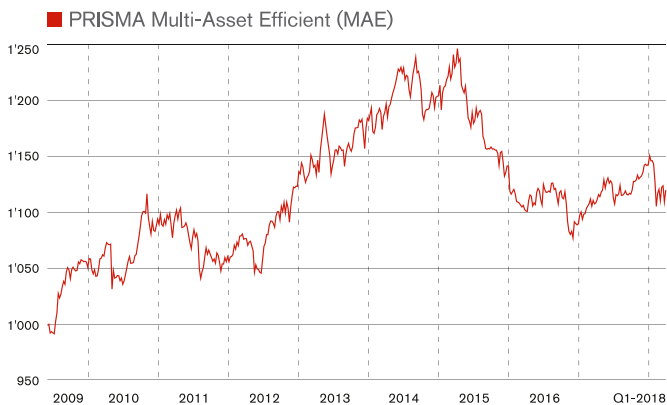
Performance vs. annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

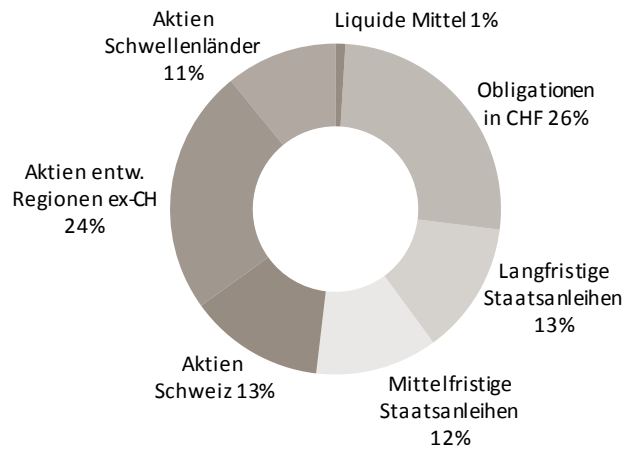


WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

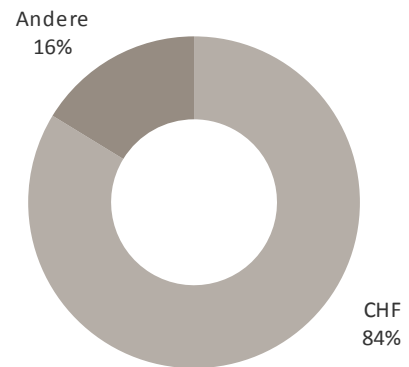


STRUKTUR DES PORTEFEUILLES PER 31.03.2018

Aufteilung nach Anlageklassen



Monetäre Aufteilung



Positionen

1	OLZ Bond CHF ESG	26.03%
2	OLZ Government Bond World Long Term Optimized CHF Hedged ESG	12.94%
3	OLZ Government Bond World Mid Term Optimized CHF Hedged ESG	11.95%
4	OLZ Equity Switzerland Optimized ESG	13.22%
5	OLZ Equity World ex CH Optimized ESG 2 (CHF hedged)	24.02%
6	White Fleet – OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG	10.89%
Gesamtzahl der Positionen		6
Cash		0.95%

PRISMA Previous

Die abgelaufene Berichtsperiode bestätigt die Entwicklung der Anlagegruppe PRISMA Previous. Nach der Fertigstellung der Gebäude in Froideville und der Unterzeichnung des Kaufvertrags für die Immobilie Monthey im Mai 2017, wurde im Dezember 2017 ein neues Projekt unterzeichnet. Dieses befindet sich in der Gemeinde Saxon (VS), verfügt über eine gültige Baugenehmigung und kann in den nächsten zwei Jahren realisiert werden. Es entstehen rund 90 Wohnungen in idealer Lage, direkt neben dem Bahnhof.

Mit dem Bestreben, das Konzept für angepasste Seniorenwohnungen kontinuierlich zu optimieren und um den spezifischen Bedürfnissen der Mieter möglichst nahe zu kommen, arbeitet GEFISWISS SA derzeit an einer Aktualisierung ihrer Seniorenbaukriterien.

Gleichzeitig werden wichtige Partnerschaften mit Vertretern in medizinisch-sozialen Bereichen (insbesondere im Kanton Wallis), zur Unterstützung der in dieser Region erworbenen Projekte, vertieft.

Der Immobilienbestand von PRISMA Previous bietet den Mietern hochwertige sowie attraktive Wohnstrukturen, mit langfristiger Nutzbarkeit und sichert gleichzeitig die Finanzkraft der Anlagegruppe und regelmässige Einkünfte für die Investoren.

Der Verwalter sieht sein Ziel für das nächste Geschäftsjahr darin, das Konzept für Quartiere mit intergenerativ gemischten Lebensräumen der Anlagegruppe weiterzuentwickeln. Der Immobilienbestand von PRISMA Previous bietet den Mietern hochwertige sowie attraktive Wohnstrukturen, mit langfristiger Nutzbarkeit und sichert gleichzeitig die Finanzkraft der Anlagegruppe und regelmässige Einkünfte für die Investoren.

Vor dem Hintergrund steigender Leerstandsdaten im Mietwohnungsbau ist es entscheidend, sich vom Wettbewerb abzuheben und den Bewohnern vorteilhafte Wohnungen zu Marktpreisen anbieten zu können. Die Umsetzungen von PRISMA Previous gehen bereits in diese Richtung und diese Besonderheit muss auch in Zukunft bewahrt werden.

Was die laufenden Bauvorhaben betrifft, so dauert die Genehmigung des Quartierplans für das Land in Monthey länger als ursprünglich vorgesehen, und eine neue Version wird der Gemeinde und danach dem Kanton im letzten Quartal 2018 unterbreitet. Gleichzeitig wurde der Grundstückskaufvertrag mit zwei weiteren institutionellen Eigentümern bis zum 31.12.2018 verlängert.

Für das Wohnviertel Froideville, das bereits eine 100%ige Auslastung aufweist, ist der Entwicklungsprozess nun vollständig abgeschlossen. Eine offizielle Einweihung der Gebäude ist geplant, zu der Gemeindevertreter und Investoren eingeladen werden.

Die Ende 2017 durchgeführte Kapitalerhöhung ermöglichte ein Fundraising von CHF 26'070'920, wovon ein Teil bereits zur Finanzierung des Projekts in Saxon abgerufen wurde. Entsprechend den im Geschäftsjahr 2018 zu unterzeichnenden Projekten, muss eine neue Kapitalerhöhung in Betracht gezogen werden.

Schweizer Anlagegruppe für Wohnimmobilien | Soziale und intergenerative Durchmischung | Seniorengerechte u./o. geschützte Wohneinheiten | Modernste Technologien | Domotikkonzept à la carte | Zentrale Lagen | Soziale Partnerschaften | Kollektivitätsvorteile | Kompatibilität mit Marktteilnehmern

DREI GEBÄUDETECHNIKEN IN EINEM SYSTEM



SMART MONITORING

**Komfort und Energieeffizienz
24/7**

- Intelligente Haustechnik
- Einstellungen und Abrufbarkeit auch mittels Fernsteuerung
- Reduktion der Verwaltungskosten

ENERGIE



SICHERHEITSTECHNIK

**Hohe Lebensqualität
im eigenen Zuhause**

- Alltagserleichternden Dienstleistungen für Senioren
- Bedarfsgerecht anpassbar
- Informationsaustausch zwischen Angehörigen und Pflegepersonal

SICHERHEIT



SOZIALES NETZ

**Kontaktnetzwerk
im Wohnviertel**

- Informationsaustausch, chatten und Nachbarschaftshilfe
- Organisation von Aktivitäten
- Reservationen, Bestellungen, Terminvereinbarungen

QUARTIERLEBEN

FROIDEVILLE, VD | ERSTES IMMOBILIENPROJEKT VON PRISMA PREVIOUS



- Drei Gebäude (41 Wohnungen)
- Zentrale Lage
- Seniorengerechte und/oder geschützte Wohneinheiten
- Innovative Gebäudetechnik
- Integriertes Ärztezentrum
- Gemeinschaftsbereiche
- Tiefgarage

FERTIGSTELLUNG MAI 2017

BEVORSTEHENDE PROJEKTE

MONTHEY, VS

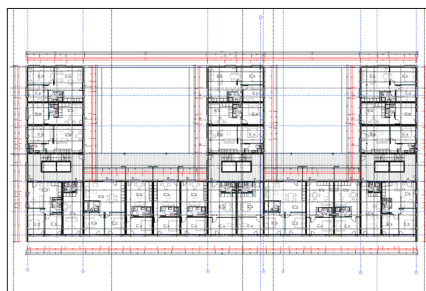


Das Architekturprojekt Djeva, wurde Ende Mai 2017 von der PRISMA Anlagestiftung erworben und hat zum Ziel, mehr als 400 Wohnungen in drei Gebäuden anzubieten.

Dieses Grundstück ist im Miteigentum von zwei Walliser Pensionskassen.

Ein neuer Quartierplan wird erarbeitet und soll im letzten Quartal 2018 zur Genehmigung vorliegen.

SAXON, VS



Das Projekt Pierre Avoi befindet sich im Zentrum von Saxon, ideal neben dem Bahnhof gelegen.

Die PRISMA Anlagestiftung erwarb das Grundstück im Dezember 2017 und plant den Bau eines Gebäudes mit ca. 90 Wohnungen, mit Geschäftsräumlichkeiten im Erdgeschoss.

Der Baubeginn ist in der ersten Hälfte 2018 vorgesehen. Bauzeit 24 Monate.

PROJEKTE IN ABKLÄRUNG

Mehrere Projekte werden vom Verwalter in der West- und Deutschschweiz begutachtet.

Insbesondere in den Kantonen Wallis, Freiburg, Neuenburg, Jura und Bern.

Insgesamt werden zehn Projekte analysiert und gegenwärtig mit Grundbesitzern, oft öffentliche Stellen, verhandelt.

Darüber hinaus nimmt der Verwalter an mehreren Ausschreibungsverfahren für Investoren teil.



PRISMA Redbrix Real Estate

Die Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate wurde im Dezember 2017 lanciert. Die Anlagegruppe investiert hauptsächlich in ausländische Gewerbeimmobilien und fokussiert dabei auf Deutschland.

Der Asset Manager entwickelt und verwaltet die Anlagegruppe und greift beim Projekt auf das in der Schweiz bereits erfolgreiche Immobilien-Konzept von «Streetbox» zurück. Es handelt sich dabei um modulare Hallen für Handwerk, Industrie, kleine und mittlere Unternehmen (KMU) sowie für Private. Die Gebäude garantieren beste Bauqualität mit flexiblen Flächen zu attraktiven Preisen. Je nach Bedürfnis kann der Innenausbau individuell gestaltet werden.

Ein Teil dieser Boxen wird vermietet, was zu langfristigen und stabilen Cash-Flows bei der Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate führen wird. Der andere Teil ist für den Verkauf vorgesehen. Infolge des Verkaufs können neue Mittel in zusätzliche Entwicklungen investiert werden, was massgeblich zum organischen Wachstum des Teilvermögens beiträgt.

PRISMA Redbrix Real Estate wird solche Hallen an mehreren Standorten in Deutschland bauen, entwickeln, vermieten und verkaufen. Das Konzept sieht Standorte an peripheren Lagen in Stadtnähe vor, die gut zu Autobahnen und Schnellstrassen erschlossen sind. Bisher wurden bereits über 100 Grundstücke an verschiedenen Standorten in Deutschland analysiert.

Recherchen zeigen, dass es bis heute wenig bis keine vergleichbaren Immobilienprodukte auf dem deutschen Markt gibt.

Gespräche mit Städten und Wirtschaftsförderungen, Maklern, Beratern und potenziellen Nutzern lassen jedoch erkennen, dass eine Nachfrage in diesem Segment infolge der starken Präsenz von KMU, Handwerksunternehmen und ähnlich existiert.

Das erste Grundstück wurde im Dezember 2017 in Hanau (rund 100'000 EW) 15 km von Frankfurt erworben und der Bauantrag im Februar 2018 eingereicht. Der Vermögensverwalter rechnet im Sommer 2018 mit der Baubewilligung. An diesem Standort sind 60 Streetboxen und 24 Miniboxen geplant und sollten im Sommer 2019 fertiggestellt werden. Weitere Grundstückskäufe in den Bundesländern Hessen, Baden-Württemberg, Bayern und Sachsen sind in fortgeschrittener Verhandlung. Im Geschäftsjahr 2018 sind drei weitere Akquisitionen von Grundstücken geplant. Bei erfolgreichem Abschluss der oben erwähnten Grundstücke sollten um die 240 Boxen realisiert werden können.

Neben der Analyse und dem Kauf von Grundstücken sowie dem Bau der ersten Hallen etabliert der Vermögensverwalter die Asset Management-Strukturen sowie die Vermarktung.

Parallel zu diesen Entwicklungen gehört ein weiteres Projekt zur Strategie von PRISMA Redbrix Real Estate: Der Kauf eines «Seed Portfolios» bzw. eines Startportfolios mit einem hochwertigen Mieter, langfristigen Mietverträgen und einer angemessenen Rendite. Der Hintergrund dieser Akquisition ist, einerseits Mieteinnahmen bereits in der Bau- und Entwicklungsphase des Portfolios zu generieren und andererseits dieses Portfolio als Finanzierungsbasis zu nutzen.

Bei der Lancierung wurden 20 Mio. EUR von vier Pensionskassen zugesagt. Im Mai 2018 wird eine erste Kapitalerhöhung von 20 Mio. EUR, mit Unterstützung von fünf neuen Instituten, durchgeführt. Die mit 40 Mio. EUR dotierte Anlagegruppe kann die mit dem Stiftungsrat und dem Anlageausschuss festgelegte Strategie umsetzen. Der Erwerb eines Portfolios von Immobilien und mehreren Grundstücken bietet Investoren im zweiten Geschäftsjahr attraktive Renditechancen.



VORTEILE FÜR MIETER/KÄUFER

- Flexible Flächen zu attraktiven Preisen
- Gute Bauqualität der modularen «Streetboxen»
- Möglichkeit zur Miete oder Eigentum
- Optimale Lagen gut erschlossener peripherer Standorte

FAKTEN & DATEN

- Gründungsjahr der Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate: 2017
- Parzellen mit rund 70-100 «Streetboxen»
- Erstes Finanzierungsvolumen: EUR 20'000'000.-
- Kapitalerhöhung EUR 20'000'000
- Zielmarkt: Deutschland

VORTEILE FÜR INVESTOREN

- Langfristige Erhaltung des Substanzwerts (NIW) der Investition
- Langfristig stabile und attraktive Rendite
- Zugang zu einem Nischenmarkt mit relativ wenig Konkurrenz

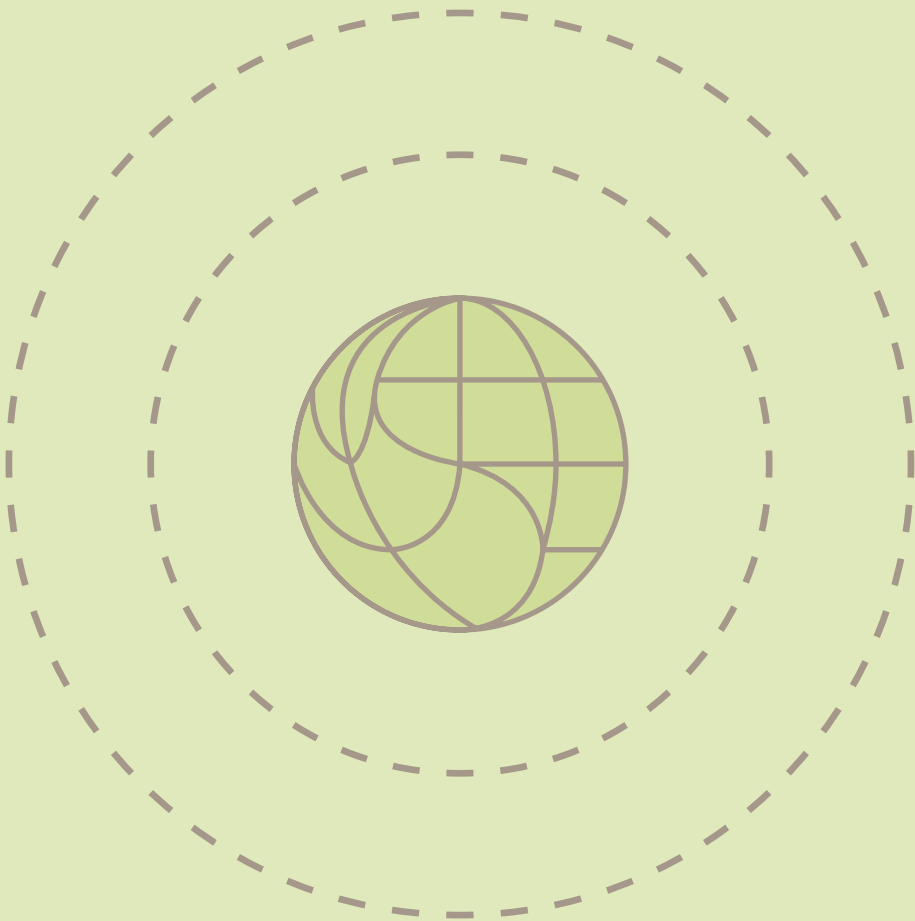
KENNZAHLEN GEBÄUDETYP «STREETBOX»

- Fläche: ca. 115 m²
- Preis pro Box: ab EUR 750.- pro Monat
- Länge: 10.00 m -12.00 m
Breite: 5.00 m
Höhe: 3.89 m – 4.70 m
- Parkplätze verfügbar (2.50 m x 5.00 m)
- Anschlüsse: Wasser, Gas, Strom, Telefonie, Sanitäranlagen

KONZEPT

Bau von modularen Industriehallen | Verkauf und Vermietung von Kleinflächen zu attraktiven Preisen/Mieten | KMU, Start-up, Private | Büro, Handwerk, Handel, Labor, Werkstatt, Bildung, Sport & Freizeit, etc.







Jahresrechnungen der Anlagegruppen

PRISMA ESG WORLD EX-CH LOW VOLATILITY EQUITIES H	44
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	45
PRISMA CHINA EQUITIES	46
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	47
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLES BONDS	48
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE	49
PRISMA CHF BONDS	50
PRISMA RENMINBI BONDS	51
PRISMA SMART PORTFOLIO	52
PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT	53
PRISMA PREVIOUS	54
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	55

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2018 CHF

Sichtguthaben	126'806.16
Festgeld	0.00
Titel	31'689'304.81
Andere Aktiven	89'253.40
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	31'905'364.37
Verpflichtungen	-24'293.48
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	31'881'070.89

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	30'951'979.16
Ergebnis des Geschäftsjahres	929'091.73
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	31'881'070.89

ERFOLGSRECHNUNG2017/18 CHF
(ab dem 05.05.2017)

ERTRAG	
Ertrag aus Bankguthaben	1'466.87
Ertrag aus Titeln	613'820.29
Übriger Ertrag	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	18'313.28
TOTAL	633'600.44
AUFWAND	
Sollzinsen	-990.74
Negativzinsen	-736.89
Kosten für Depotbank (CS)	-13'435.25
Verwaltung	-33'301.45
Betrieb der PRISMA	-13'790.76
Vertriebsvergütungen	-29'156.37
Delegierte Verwaltung	-113'135.63
Revisionsstelle	-4'440.00
Übriger Aufwand	-84'040.39
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00
TOTAL	-293'027.48
NETTOERGEBNIS	340'572.96
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-111'756.32
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	700'275.09
GESAMTERGEBNIS	929'091.73

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2018

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	30'952.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00
TOTAL	30'952.00
NETTOINVENTARWERT	1'030.02

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	44'451.11	355'245.55
Festgeld	0.00	0.00
Titel	199'884'115.05	171'681'274.60
Andere Aktiven	1'111'941.71	1'364'999.43
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	201'040'507.87	173'401'519.58
Verpflichtungen	-96'766.88	-90'203.03
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	200'943'740.99	173'311'316.55

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	173'311'316.55	94'823'116.17
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	14'955'489.76	60'498'845.49
Ergebnis des Geschäftsjahres	12'676'934.68	17'989'354.89
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	200'943'740.99	173'311'316.55

ERFOLGSRECHNUNG	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	957.31	0.00
Ertrag aus Titeln	3'867'745.35	2'380'124.35
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	108'506.07	104'683.67
TOTAL	3'977'208.73	2'484'808.02
AUFWAND		
Sollzinsen	-22.66	0.00
Negativzinsen	-4'755.13	-1'615.89
Kosten für Depotbank (CS)	-28'816.05	-19'126.75
Verwaltung	-198'790.85	-160'428.07
Betrieb der PRISMA	-92'196.37	-20'308.73
Vertriebsvergütungen	-195'461.05	-152'498.02
Delegierte Verwaltung	-597'018.50	-181'594.35
Revisionsstelle	-4'449.60	-4'537.20
Übriger Aufwand	-2'160.00	-108'294.24
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-42'669.38	-1'564.78
TOTAL	-1'166'339.59	-649'968.03
NETTOERGEBNIS	2'810'869.14	1'834'839.99
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	13'384'552.67	20'519'571.45
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-3'518'487.13	-4'365'056.55
GESAMTERGEBNIS	12'676'934.68	17'989'354.89

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	88'281.00	53'895.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	10'840.00	34'586.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-3'222.00	-200.00
TOTAL	95'899.00	88'281.00
NETTOINVENTARWERT	2'095.37	1'963.18

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2018 CHF

31.03.2017 CHF

Sichtguthaben	46'770.64	205'445.38
Festgeld	0.00	0.00
Titel	22'422'937.86	27'348'871.50
Andere Aktiven	111.62	40.18
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	22'469'820.12	27'554'357.06
Verpflichtungen	-21'524.72	-25'961.75
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	22'448'295.40	27'528'395.31

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27'528'395.31	28'372'086.98
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-10'329'736.93	-5'786'180.58
Ergebnis des Geschäftsjahres	5'249'637.02	4'942'488.91
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	22'448'295.40	27'528'395.31

ERFOLGSRECHNUNG2017/18 CHF
(12 Monate)2016/17 CHF
(12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	477.36	321.85
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	43'140.95	64'558.46
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	43'618.31	64'880.31
AUFWAND		
Sollzinsen	-2'757.04	-1'019.14
Negativzinsen	-97.74	-259.83
Kosten für Depotbank (CS)	-6'222.90	-5'861.90
Verwaltung	-43'840.33	-48'357.02
Betrieb der PRISMA	-21'570.31	-29'673.58
Vertriebsvergütungen	-22'847.27	-32'047.47
Delegierte Verwaltung	-116'395.51	-160'237.14
Revisionsstelle	-4'449.60	-1'022.00
Übriger Aufwand	-2'160.00	-2'160.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	7'897.13	32'737.83
TOTAL	-212'443.57	-247'900.25
NETTOERGEBNIS	-168'825.26	-183'019.94
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	1'453'492.10	648'349.79
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	3'964'970.18	4'477'159.06
GESAMTERGEBNIS	5'249'637.02	4'942'488.91

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2018

31.03.2017

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	10'953.00	13'759.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	0.00	0.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-4'110.00	-2'806.00
TOTAL	6'843.00	10'953.00
NETTOINVENTARWERT	3'280.48	2'513.32

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	284'054.82	49'373.29
Festgeld	0.00	0.00
Titel	24'102'072.15	27'060'249.12
Andere Aktiven	1'012.84	14'085.77
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	24'387'139.81	27'123'708.18
Verpflichtungen	-18'709.96	-21'720.86
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	24'368'429.85	27'101'987.32

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27'101'987.32	25'293'909.78
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-6'670'845.57	-3'317'963.48
Ergebnis des Geschäftsjahres	3'937'288.10	5'126'041.02
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	24'368'429.85	27'101'987.32

ERFOLGSRECHNUNG	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	2'971.10	1'742.08
Ertrag aus Titeln	35'574.02	52'670.48
Übriger Ertrag	12'494.06	5'059.70
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	51'039.18	59'472.26
AUFWAND		
Sollzinsen	-309.15	-416.52
Negativzinsen	-336.11	-595.76
Kosten für Depotbank (CS)	-6'705.25	-5'565.00
Verwaltung	-46'894.73	-44'857.25
Betrieb der PRISMA	-42'444.47	-48'960.83
Vertriebsvergütungen	-28'910.64	-29'644.48
Delegierte Verwaltung	-77'608.88	-74'111.09
Revisionsstelle	-5'161.54	-5'515.40
Übriger Aufwand	-2'160.00	-2'160.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	28'037.01	18'104.63
TOTAL	-182'493.76	-193'721.70
NETTOERGEBNIS	-131'454.58	-134'249.44
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	2'295'641.57	352'492.49
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	1'773'101.11	4'907'797.97
GESAMTERGEBNIS	3'937'288.10	5'126'041.02

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	24'864.00	28'618.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	0.00	0.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-6'120.00	-3'754.00
TOTAL	18'744.00	24'864.00
NETTOINVENTARWERT	1'300.07	1'090.01

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	527'274.81	707'478.99
Festgeld	0.00	0.00
Titel	27'708'677.68	24'955'123.55
Andere Aktiven	57'565.47	2'185.98
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	28'293'517.96	25'664'788.52
Verpflichtungen	-246'868.03	-24'568.83
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	28'046'649.93	25'640'219.69

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25'640'219.69	24'726'513.39
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	0.00	-1'149'480.58
Ergebnis des Geschäftsjahres	2'406'430.24	2'063'186.88
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	28'046'649.93	25'640'219.69

ERFOLGSRECHNUNG	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	1'819.03	1'676.43
Ertrag aus Titeln	204'897.92	23'256.44
Übriger Ertrag	0.00	20'935.19
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	-3'720.87
TOTAL	206'716.95	42'147.19
AUFWAND		
Sollzinsen	-1'555.49	-607.39
Negativzinsen	-1'200.68	-798.85
Kosten für Depotbank (CS)	-4'735.45	-6'370.55
Verwaltung	-43'780.09	-45'938.67
Betrieb der PRISMA	-15'428.92	-25'195.13
Vertriebsvergütungen	-28'148.87	-27'210.77
Delegierte Verwaltung	-98'906.21	-136'053.79
Delegierte Verwaltung - Performancekommissionen	-227'709.55	0.00
Revisionsstelle	-4'425.25	-4'650.62
Übriger Aufwand	-49'562.26	-2'160.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	8'576.73
TOTAL	-475'452.77	-240'409.04
NETTOERGEBNIS	-268'735.82	-198'261.85
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	4'125'085.39	525'654.08
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-1'449'919.33	1'735'794.65
GESAMTERGEBNIS	2'406'430.24	2'063'186.88

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	24'203.00	25'383.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	0.00	500.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00	-1'680.00
TOTAL	24'203.00	24'203.00

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	65'850.68	81'606.12
Festgeld	0.00	0.00
Titel	52'252'351.55	48'815'654.06
Andere Aktiven	1'583.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	52'319'785.23	48'897'260.18
Verpflichtungen	-16'664.14	-13'679.70
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	52'303'121.09	48'883'580.48

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48'883'580.48	49'512'679.53
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	2'539'294.77	-2'168'531.26
Ergebnis des Geschäftsjahres	880'245.84	1'539'432.21
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	52'303'121.09	48'883'580.48

ERFOLGSRECHNUNG	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	0.00
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-7'226.98	-435.16
TOTAL	-7'226.98	-435.16
AUFWAND		
Sollzinsen	-3.59	0.00
Negativzinsen	-555.67	-397.42
Kosten für Depotbank (CS)	-12'282.19	-14'139.90
Verwaltung	-53'496.78	-54'257.24
Betrieb der PRISMA	0.00	0.00
Vertriebsvergütungen	-52'524.44	-54'256.59
Delegierte Verwaltung	-57'988.34	0.00
Revisionsstelle	-4'424.27	-4'553.40
Übriger Aufwand	-2'160.00	-2'160.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	1'104.47	6'455.88
TOTAL	-182'330.81	-123'308.67
NETTOERGEBNIS	-189'557.79	-123'743.83
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	81'511.08	32'922.74
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	988'292.55	1'630'253.30
GESAMTERGEBNIS	880'245.84	1'539'432.21

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	48'031.00	50'231.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	4'847.00	502.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-2'352.00	-2'702.00
TOTAL	50'526.00	48'031.00
NETTOINVENTARWERT	1'035.17	1'017.75

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2018 CHF

Sichtguthaben	232'345.96
Festgeld	0.00
Titel	78'246'623.00
Andere Aktiven	1'278'380.51
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	79'757'349.47
Verpflichtungen	-30'781.73
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	79'726'567.74

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	79'121'173.33
Ergebnis des Geschäftsjahres	605'394.41
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	79'726'567.74

ERFOLGSRECHNUNG2017/18 CHF
(ab dem 12.05.2017)

ERTRAG	
Ertrag aus Bankguthaben	0.00
Ertrag aus Titeln	1'529'785.18
Übriger Ertrag	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	208'280.35
TOTAL	1'738'065.53
AUFWAND	
Sollzinsen	-320.30
Negativzinsen	-13'276.91
Kosten für Depotbank (CS)	-9'131.20
Verwaltung	-63'057.36
Betrieb der PRISMA	-2'443.31
Vertriebsvergütungen	-29'116.16
Delegierte Verwaltung	-126'493.43
Revisionsstelle	-6'674.00
Übriger Aufwand	-32'502.92
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-2'730.56
TOTAL	-285'746.15
NETTOERGEBNIS	1'452'319.38
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-213'173.11
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-633'751.86
GESAMTERGEBNIS	605'394.41
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	
31.03.2018	
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	79'345.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-225.00
TOTAL	79'120.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'007.67
NETTOINVENTARWERT - KLASSE S	1'007.56
NETTOINVENTARWERT - KLASSE D	1'008.92

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	78'871.06	232'606.73
Festgeld	0.00	0.00
Titel	18'186'299.24	19'677'536.63
Andere Aktiven	650.88	294.10
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	18'265'821.18	19'910'437.46
Verpflichtungen	-15'983.12	-17'950.45
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	18'249'838.06	19'892'487.01

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19'892'487.01	20'864'909.78
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-3'185'037.24	-1'621'621.25
Ergebnis des Geschäftsjahres	1'542'388.29	649'198.48
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	18'249'838.06	19'892'487.01

ERFOLGSRECHNUNG	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	1'973.76	904.93
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	11'124.25	24'326.77
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	13'098.01	25'231.70
AUFWAND		
Sollzinsen	-553.04	-5'387.39
Negativzinsen	-159.79	-67.04
Kosten für Depotbank (CS)	-4'901.10	-3'483.30
Verwaltung	-42'935.81	-43'025.93
Betrieb der PRISMA	-19'892.05	-19'801.14
Vertriebsvergütungen	-21'123.06	-21'385.20
Delegierte Verwaltung	-75'144.77	-74'848.20
Revisionsstelle	-4'449.60	-2'037.20
Übriger Aufwand	-2'160.00	-2'160.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	20'623.99	2'009.03
TOTAL	-150'695.23	-170'186.37
NETTOERGEBNIS	-137'597.22	-144'954.67
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	791'395.12	587'920.56
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	888'590.39	206'232.59
GESAMTERGEBNIS	1'542'388.29	649'198.48

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	17'800.00	19'300.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	0.00	0.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-2'850.00	-1'500.00
TOTAL	14'950.00	17'800.00
NETTOINVENTARWERT	1'220.72	1'117.56

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	24'836.57	77'214.40
Festgeld	0.00	0.00
Titel	36'946'045.43	33'549'157.15
Andere Aktiven	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	36'970'882.00	33'626'371.55
Verpflichtungen	-10'724.05	-10'876.48
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	36'960'157.95	33'615'495.07

VVERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	33'615'495.07	37'456'323.57
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	1'794'509.95	-5'275'537.16
Ergebnis des Geschäftsjahres	1'550'152.93	1'434'708.66
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	36'960'157.95	33'615'495.07

ERFOLGSRECHNUNG	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	23.49
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	4'113.83
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-3'364.07	0.00
TOTAL	-3'364.07	4'137.32
AUFWAND		
Sollzinsen	-153.08	-2'572.52
Negativzinsen	-425.02	-185.74
Kosten für Depotbank (CS)	-8'869.30	-5'476.45
Verwaltung	-40'714.55	-40'385.96
Betrieb der PRISMA	0.00	0.00
Vertriebsvergütungen	-37'795.58	-37'660.65
Delegierte Verwaltung	0.00	0.00
Revisionsstelle	-4'449.60	-4'650.60
Übriger Aufwand	-2'160.00	-2'160.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	1'147.13	5'402.24
TOTAL	-93'420.00	-87'689.68
NETTOERGEBNIS	-96'784.07	-83'552.36
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	41'385.10	-160'510.81
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	1'605'551.90	1'678'771.83
GESAMTERGEBNIS	1'550'152.93	1'434'708.66

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	33'550.00	39'050.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	2'791.00	0.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-1'000.00	-5'500.00
TOTAL	35'341.00	33'550.00
NETTOINVENTARWERT	1'045.82	1'001.95

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	29'960.90	6'770'755.37
Festgeld	0.00	0.00
Titel	59'931'809.59	58'195'896.26
Andere Aktiven	161'970.64	44'849.25
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	60'123'741.13	65'011'500.88
Verpflichtungen	-16'701.20	-1'616'090.17
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	60'107'039.93	63'395'410.71

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	63'395'410.71	71'705'959.61
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-3'879'702.94	-8'530'080.75
Ergebnis des Geschäftsjahres	591'332.16	219'531.85
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	60'107'039.93	63'395'410.71

ERFOLGSRECHNUNG

	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	76.36	2'968.51
Ertrag aus Titeln	299'500.51	391'602.84
Übriger Ertrag	24'870.37	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	324'447.24	394'571.35
AUFWAND		
Sollzinsen	-17.21	-595.09
Negativzinsen	-6'552.72	-5'822.37
Kosten für Depotbank (CS)	-8'063.70	-13'390.95
Verwaltung	-66'669.61	-70'955.16
Betrieb der PRISMA	-30'880.63	-32'849.63
Vertriebsvergütungen	-65'535.82	-70'955.11
Delegierte Verwaltung	0.00	-341'634.74
Revisionsstelle	-8'507.75	-4'553.40
Übriger Aufwand	-2'160.00	-2'160.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-2'461.91	1'146.86
TOTAL	-190'849.35	-541'769.59
NETTOERGEBNIS	133'597.89	-147'198.24
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	348'664.70	-357'470.29
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	109'069.57	724'200.38
GESAMTERGEBNIS	591'332.16	219'531.85

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	57'191.00	64'913.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	0.00	0.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-3'500.00	-7'722.00
TOTAL	53'691.00	57'191.00
NETTOINVENTARWERT	1'119.50	1'108.49

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
Sichtguthaben	13'547'470.30	3'653'597.18
Baugrund, inkl. Abriss- und Konstruktionsgebäuden	8'120'000.00	14'000'000.00
Fertiggestellte Bauten, inklusive Gelände	17'040'000.00	0.00
Andere Aktiven	1'981'658.65	12'633.55
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	40'689'128.95	17'666'230.73
Engagements auf kurze Frist	-58'812.65	-11'000.00
Transitorische Passiven	-3'307.43	0.00
Hypothekarschulden, inkl. sonstige Darlehen und zinstragende Kredite	-5'100'000.00	0.00
Provisionen	-166'613.09	-111'180.40
NETTOVERMÖGEN VOR STEUEREINSCHÄTZUNG BEI LIQUIDATIONEN	35'360'395.78	17'544'050.33
Steuereinschätzung bei Liquidationen	-406'101.00	-138'612.00
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	34'954'294.78	17'405'438.33

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17'405'438.33	12'265'713.46
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	16'258'790.40	4'625'000.00
Ergebnis des Geschäftsjahres	1'290'066.05	514'724.87
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	34'954'294.78	17'405'438.33

ERFOLGSRECHNUNG	2017/18 CHF (12 Monate)	2016/17 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Einkünfte aus Mieten	659'825.00	18'250.00
Übriger Ertrag	0.00	1'417.50
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	46'118.20	0.00
TOTAL	705'943.20	19'667.50
AUFWAND		
Sollzinsen	-24'862.50	-17'870.63
Kosten für Begutachten und Überprüfungen	-39'781.00	0.00
Kosten für Verwaltung	-62'049.12	-35'723.72
Betrieb der PRISMA	-12'216.94	-6'964.61
Vertriebsvergütungen	-25'699.09	-15'537.57
Delegierte Verwaltung	-125'487.64	0.00
Revisionsstelle	-10'464.40	-7'949.80
Nutzung und Instandhaltung der Gebäude	-148'271.20	0.00
Steuern und Gebühren	-45'910.00	-28'894.00
Übriger Aufwand	-29'941.58	-13'588.65
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-524'683.47	-126'528.98
NETTOERGEBNIS	181'259.73	-106'861.48
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	0.00	0.00
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	1'376'295.32	756'843.35
Steuern bei Liquidationen (Abweichung)	-267'489.00	-135'257.00
RÉSULTAT TOTAL	1'290'066.05	514'724.87
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2018	31.03.2017
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	16'850.00	12'225.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	15'740.00	4'625.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00	0.00
TOTAL	32'590.00	16'850.00
NETTOINVENTARWERT	1'072.55	1'032.96

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2018 EUR

Sichtguthaben	3'582'748.03
Baugrund, inkl. Abriss- und Konstruktionsgebäuden	1'382'300.00
Fertiggestellte Bauten, inklusive Gelände	0.00
Andere Aktiven	6'820.44
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	4'971'868.47
Engagements auf kurze Frist	-5'189.32
Transitorische Passiven	-44'075.15
Hypothekarschulden, inkl. sonstige Darlehen und zinstragende Kredite	0.00
Provisionen	0.00
NETTOVERMÖGEN VOR STEUEREINSCHÄTZUNG BEI LIQUIDATIONEN	4'922'604.00
Steuereinschätzung bei Liquidationen	-8'432.53
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	4'914'171.47

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

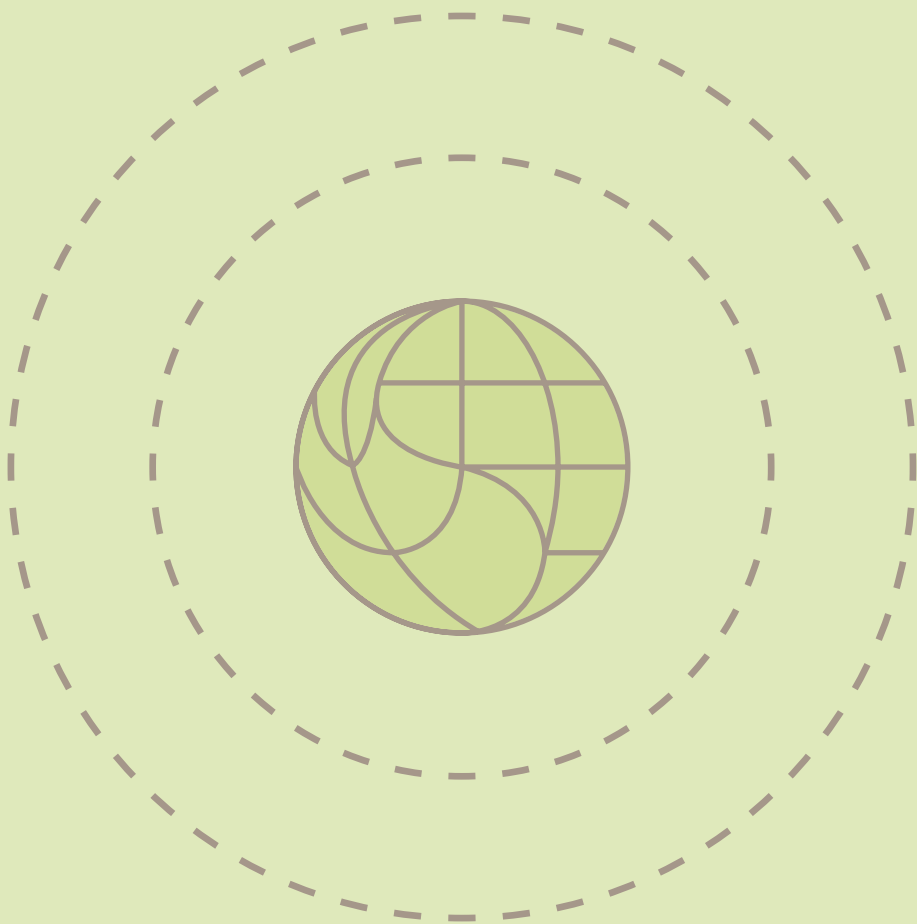
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	5'000'000.00
Ergebnis des Geschäftsjahres	-85'828.53
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	4'914'171.47

ERFOLGSRECHNUNG2017/18 EUR
(ab dem 11.12.2017)

ERTRAG	
Einkünfte aus Mieten	0.00
Übriger Ertrag	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00
TOTAL	0.00
AUFWAND	
Sollzinsen	0.00
Kosten für Begutachten und Überprüfungen	0.00
Kosten für Verwaltung	-3'245.76
Betrieb der PRISMA	-753.42
Vertriebsvergütungen	-1'506.85
Delegierte Verwaltung	0.00
Revisionsstelle	-8'821.32
Nutzung und Instandhaltung der Gebäude	0.00
Steuern und Gebühren	0.00
Übriger Aufwand	-31'571.75
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00
TOTAL	-45'899.10
NETTOERGEBNIS	-45'899.10
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	0.00
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-31'496.49
Steuern bei Liquidationen (Abweichung)	-8'432.94
RÉSULTAT TOTAL	-85'828.53

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	5'000.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00
TOTAL	5'000.00
NETTOINVENTARWERT	982.83





Zusammenfassung Jahresrechnungen der Anlagengruppen

Zusammenfassung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen per 31. März 2018

	PRISMA ESG WORLD EQUITIES H in CHF	PRISMA ESG SPI® EFFICIENT in CHF	PRISMA CHINA EQUITIES in CHF	PRISMA EMERGING MARKETS EQUITIES in CHF	PRISMA GLOBAL ESG WORLD EQUITIES in CHF	PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS in CHF	PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE in CHF
VERWALTETES VERMÖGEN	31'881'070.89	200'943'740.99	22'448'295.40	24'368'429.85	28'046'649.93	52'303'121.09	

ERFOLGSRECHNUNG

Ertrag	633'600.44	3'977'208.73	43'618.31	51'039.18	206'716.95	-7'226.98
Aufwand	-293'027.48	-1'166'339.59	-212'443.57	-182'493.76	-475'452.77	-182'330.81
NETTOERGEBNIS	340'572.96	2'810'869.14	-168'825.26	-131'454.58	-268'735.82	-189'557.79
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-111'756.32	13'384'552.67	1'453'492.10	2'295'641.57	4'125'085.39	81'511.08
Nicht realisierte Gewinne/Verluste	700'275.09	-3'518'487.13	3'964'970.18	1'773'101.11	-1'449'919.33	988'292.55
GESAMTERGEBNIS	929'091.73	12'676'934.68	5'249'637.02	3'937'288.10	2'406'430.24	880'245.84

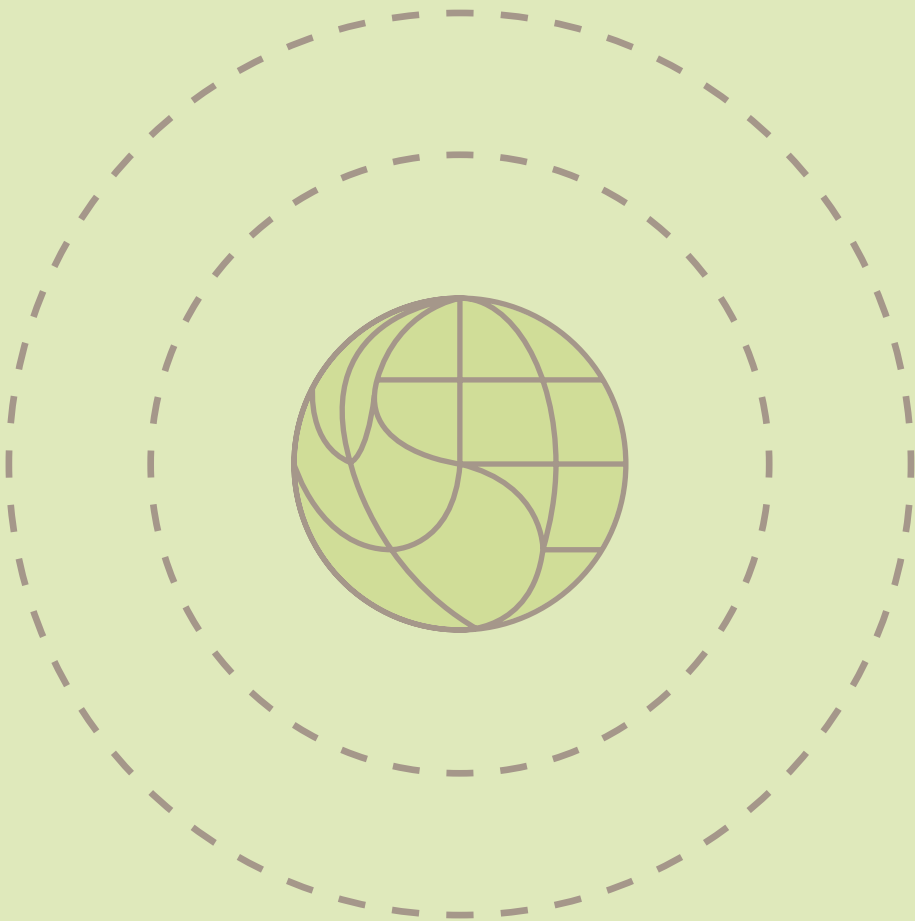
ZAHLE IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW

Situation am 31. März 2018	30'952.00	95'899.00	6'843.00	18'744.00	24'203.00	50'526.00
NETTOINVENTARWERT AM 31. MÄRZ 2018	1'030.02	2'095.37	3'280.48	1'300.07	1'158.81	1'035.17

Zusammenfassung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen per 31. März 2018

	PRISMA CHF BONDS in CHF	PRISMA RENMIBI BONDS in CHF	PRISMA SMART PORTFOLIO in CHF	PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT (MAE) in CHF	PRISMA PREVIOUS in CHF	PRISMA REDBRIX REAL ESTATE in EUR
VERMÖGENSRECHNUNG						
VERWALTETES VERMÖGEN	79'726'567.74	18'249'838.06	36'960'157.95	60'107'039.93	34'954'294.78	4'914'171.47
ERFOLGSRECHNUNG						
Ertrag	1'738'065.53	13'098.01	-3'364.07	324'447.24	705'943.20	0.00
Aufwand	-285'746.15	-150'695.23	-93'420.00	-190'849.35	-524'683.47	-45'899.10
NETTOERGEBNIS	1'452'319.38	-137'597.22	-96'784.07	133'597.89	181'259.73	-45'899.10
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-213'173.11	791'395.12	41'385.10	348'664.70	0.00	0.00
Nichtrealisierte Gewinne/Verluste	-633'751.86	888'590.39	1'605'551.90	109'069.57	1'108'806.32	-39'929.43
GESAMTERGEBNIS	605'394.41	1'542'388.29	1'550'152.93	591'332.16	1'290'066.05	-85'828.53
ZAHLE IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW						
Situation am 31. März 2018	79'120.00	14'950.00	35'341.00	53'691.00	32'590.00	5'000.00
NETTOINVENTARWERT AM 31. MÄRZ 2018	[1]	1'220.72	1'045.82	1'119.50	1'072.55	982.83

[1] NIW Klasse I : CHF 1'007.67 / NIW Klasse S : CHF 1'007.56 / NIW Klasse D : CHF 1'008.92





Bilanz und Erfolgsrechnung

Bilanz

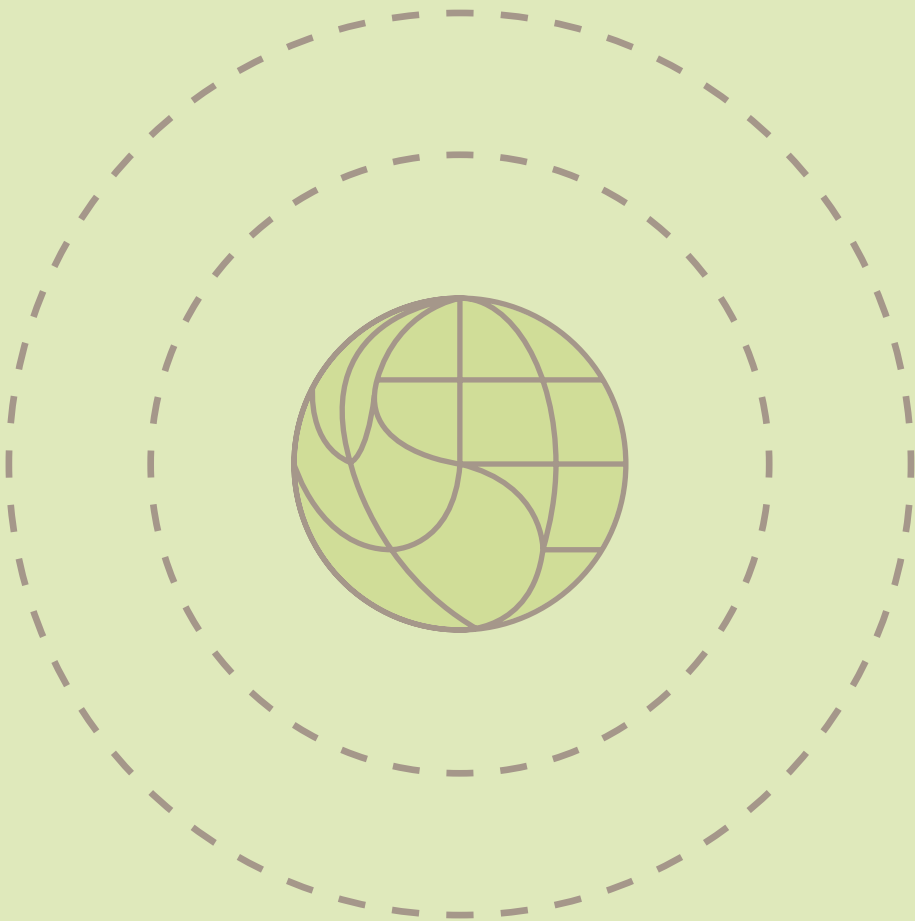
AKTIVEN	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
FLÜSSIGE MITTEL		
Bank	459'505.25	570'148.76
FORDERUNGEN		
Obligationen	203'740.00	212'100.00
Verrechnungssteuer	8'750.00	0.00
CS Deposito	2'500'000.00	2'500'000.00
TOTAL FORDERUNGEN	2'712'490.00	2'712'100.00
ABGRENZUNGSKONTEN		
Transitorische Aktiven	29'077.94	39'483.68
TOTAL AKTIVEN	3'201'073.19	3'321'732.44

PASSIVEN	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
ABGRENZUNGSKONTEN		
Transitorische Passiven	131'279.05	73'178.83
FREMDKAPITAL		
Dotationskapital	100'000.00	100'000.00
Risikoreserve	2'500'000.00	2'500'000.00
Vortrag Ertragsüberschuss	648'553.61	872'780.23
Gewinn/Verlust des Geschäftsjahres	-178'759.47	-224'226.62
EIGENMITTEL	3'069'794.14	3'248'553.61
TOTAL PASSIVEN	3'201'073.19	3'321'732.44

Erfolgsrechnung

ERTRAG	2017/2018 CHF	2016/2017 CHF
Kommissionen der Anlagegruppen	252'790.87	191'063.71
Kommissionen aus Emissions	223'107.44	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste auf Obligationen	-8'360.00	-18'100.00
Zinsertag und übrige Eträge	18'620.52	32'931.81
TOTAL ERTRAG	486'158.83	205'895.52

AUFWAND	2017/2018 CHF	2016/2017 CHF
Administrative Kosten	255'691.10	245'500.49
Vertriebskosten	383'379.70	178'247.55
Kosten für Repräsentation und Marketing	25'847.50	22'704.10
Bildung/Auflösung von Wertschwankungsreserven	0.00	-16'330.00
TOTAL AUFWAND	664'918.30	430'122.14
GEWINN/VERLUST DES GESCHÄFTSJAHRES	-178'759.47	-224'226.62





Anhänge

GRUNDLAGEN UND ORGANISATION	66
BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE	68
ERLÄUTERUNGEN ZU DEN POSTEN DER BILANZ UND DER ERFOLGSRECHNUNG	69
WEITERE PUNKTE	71
ANLAGEGRUPPEN FÜR WERTPAPIERE	72
ANLAGEGRUPPEN FÜR IMMOBILIEN	78
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPEN	82
EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG DER STIFTUNG	83

Grundlagen und Organisation

RECHTSFORM UND ZWECK

Unter dem Namen PRISMA Schweizerische Anlagestiftung (nachfolgend die «Stiftung») haben die folgenden Vorsorgeeinrichtungen eine Stiftung im Sinne von Art. 53g ff. BVG und von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuchs gegründet:

- Fondation de prévoyance en faveur du personnel du groupe «Sources Minérales Henniez SA»
- Fonds de Prévoyance de la SSH
- Fonds de Prévoyance en faveur du Personnel de la SSH
- Fonds de prévoyance du Centre Patronal
- FIP – Fonds Interprofessionnel de Prévoyance
- Fédération Vaudoise des Entrepreneurs (FVE).

Der Sitz der Stiftung befindet sich in Morges. Unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde kann der Stiftungsrat den Sitz der Stiftung an einen anderen Ort in der Schweiz verlegen.

Die Stiftung ist in der ganzen Schweiz tätig. Zweck ist die Förderung der Vorsorge durch die gemeinsame Verwaltung von Vorsorgegeldern durch effiziente und ökonomisch sinnvolle Anlagen in bewegliche und unbewegliche Vermögenswerte.

Bei der Stiftung anlegen können Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen.

ORGANISATION

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

ANLEGERVERSAMMLUNG

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Stiftung. Ihre Befugnisse sind in Art. 7 der Statuten festgelegt.

STIFTUNGSRAT

Der Stiftungsrat (vgl. Seite 8) sorgt für die Umsetzung des Stiftungszwecks und verfügt über alle Kompetenzen, die nicht in die Zuständigkeit der Anlegerversammlung und der Revisionsstelle fallen. Als rechtsverbindliche Unterschrift für die Stiftung gilt nur die Kollektivunterschrift zu Zweien. Unterschriftsberechtigt sind alle Mitglieder des Stiftungsrates. Am 1. April 2015 hat der Stiftungsrat die operative Geschäftsführung und die laufende Verwaltung von PRISMA in Übereinstimmung mit Art. 8.5.1 der Statuten an die Gesellschaft Key Investment Services (KIS) AG delegiert.

REVISIONSSTELLEN

Die Revisionsstelle prüft die Jahresrechnung, die Geschäftsführung und die Vermögensanlage auf die Übereinstimmung mit Statuten, Reglement, Anlage Richtlinien und Gesetzgebung. Revisionsstelle von PRISMA ist Ernst & Young AG in Lausanne.

AUFSICHTSBEHÖRDE

Die PRISMA Anlagestiftung untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV).

MITGLIEDSCHAFTEN

Die Stiftung ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) und hält sich an deren Richtlinien und Qualitätsstandards.

Die Stiftung ist ausserdem Mitglied des Schweizerischen Pensionskassenverbands ASIP, dessen Charta sie befolgt.

GRÜNDUNGSURKUNDE UND REGLEMENTE

GRÜNDUNGSURKUNDE DER STIFTUNG STATUTEN

6. November 2000
(letzte Änderung am 9. September 2015)

STIFTUNGSREGLEMENT

6. November 2000
(letzte Änderung am 20. September 2017)

Das Stiftungsreglement wurde der Weiterentwicklung der Stiftung, insbesondere im Bereich der alternativen Anlagegruppen und der Immobilien-Anlagegruppen, angepasst.

ORGANISATIONSREGLEMENT

19. Dezember 2000
(letzte Änderung am 24. März 2017)

ANLAGEREGLEMENT

Donnerstag, 30. September 2010
(letzte Änderung am 7. Dezember 2015)

PROSPEKTE & ANLAGERICHTLINIEN

Die Prospekte und die Anlagerichtlinien der Anlagegruppen können auf unserer Website www.prismaanlagestiftung.ch heruntergeladen oder kostenlos bei der Stiftung angefordert werden.

DELEGATIONSVERTRÄGE

Mit allen im Organisationsplan (vgl. Seite 8/9) aufgeführten Partnern wurden Delegationsverträge unterzeichnet:

OPERATIVE GESCHÄFTSFÜHRUNG UND ADMINISTRATION DER STIFTUNG

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

ADMINISTRATION DER ANLAGEGRUPPEN

- Credit Suisse Funds AG, Zürich
- Procimmo SA, Le Mont-sur-Lausanne
- Solufonds SA, Signy

VERMÖGENSVERWALTUNG

- Acadian Asset Management (UK) Limited, London (UK)
- Banque Pâris Bertrand Sturdza SA, Genf
- DE Planification SA, Neuenburg
- Ellipsis Asset Management, Paris (FR)
- GeFlswiss SA, Lausanne
- Lazard Asset Management LLC, New York (US)
- OLZ SA, Bern
- Prisminvest SA, Morges
- Procimmo SA, Le Mont-sur-Lausanne

VERTRIEB

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

GLOBAL CUSTODY

- Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

TREUEPFLICHT UND INTEGRITÄT

Die Mitglieder des Stiftungsrates unterzeichnen jedes Jahr eine Erklärung, dass sie die Anforderungen von Art. 48f und 48l BVV 2 erfüllen. Interessenkonflikte sind zusätzlich in Art. 13 des Organisationsreglements geregelt. Die Mitarbeitenden im Vorstand und in der Administration sowie alle Auftragnehmenden haben sich verpflichtet, die Vorschriften in Bezug auf Treuepflicht und Integrität einzuhalten.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

DIE JAHRESRECHNUNG ENTSPRICHT DEN EMPFEHLUNGEN SWISS GAAP FER 26

Die Rechnungslegung und das Bewertungsverfahren entsprechen den Fachempfehlungen Swiss GAAP FER 26 und der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung stellt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung dar.

WERTSCHRIFTENLEIHGESCHÄFTE

Im Berichtszeitraum hat die PRISMA Anlagestiftung keine Wertschriftenleihgeschäfte getätigt.

BEWERTUNG

Die mobilen Werte der Anlagegruppen werden zum Marktwert bewertet und zum Wechselkurs vom 31. März 2017 in CHF umgerechnet. Ausgenommen ist die Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate, die in Euro angegeben ist. Die Bewertung der Immobilien ist für PRISMA Previous auf Seite 78 und für PRISMA Redbrix Real Estate auf Seite 80 beschrieben.

AUSWEIS

Das Vermögen der Anlagegruppen wird auf Seite 82 offengelegt. Das Stiftungsvermögen und das Anlagevermögen der Anleger in den einzelnen Anlagegruppen werden voneinander getrennt ausgewiesen.

ÄNDERUNG DER RECHNUNGSLEGUNG, DER BEWERTUNG UND DER RECHNUNGSABSCHLÜSSE

Keine Änderung bedarf in diesem Geschäftsjahr einer Erklärung.

Erläuterungen zu den Posten der Bilanz und der Erfolgsrechnung

BILANZ

Die Posten der Bilanz bedürfen keiner besonderen Anmerkungen.

BETRIEBSRECHNUNG

ADMINISTRATIVE KOSTEN

Die in der Buchhaltung der Stiftung ausgewiesenen administrativen Kosten belaufen sich im Geschäftsjahr 2017/18 auf CHF 255'691.10, gegenüber CHF 245'500.49 im Vorjahr.

Die in den einzelnen Anlagegruppen für Wertpapiere ausgewiesenen administrativen Kosten umfassen die Gebühren des Fondsverwalters und die Kosten für die operative Geschäftsführung und die laufende Verwaltung der Stiftung. Diese Vergütungen sind in den zwischen der Stiftung und ihren Auftragnehmern geschlossenen Verträgen geregelt.

Für das Geschäftsjahr 2017/18 beliefen sich die Kosten für die administrative Verwaltung der Stiftung und ihrer zwölf Anlagegruppen auf insgesamt CHF 955'032.95, gegenüber CHF 789'429.51 im Vorjahr, als die Stiftung noch neun Anlagegruppen umfasste.

VERTRIEBSVERGÜTUNGEN

Für die Kundenberatung und den Vertrieb der Produkte ist die Key Investment Services (KIS) AG zuständig. Die Vertriebsprovision ist in dem zwischen der Stiftung und KIS AG geschlossenen Vertrag geregelt. Die Vertriebsprovisionen werden bei jeder Anlagegruppe unter dem Aufwandsposten «Vertriebsprovision» ausgewiesen. Sie belaufen sich für das Geschäftsjahr 2017/18 auf insgesamt

CHF 538'087.69, gegenüber CHF 441'195.86 im Vorjahr. Dieser Anstieg ist hauptsächlich auf die Lancierung und die Vermarktung von drei neuen Anlagegruppen im Geschäftsjahr 2017/18 zurückzuführen.

Der Vertriebsträger hat zudem Anrecht auf eine Vergütung für Neugeldzuflüsse, sofern diese Neugeldzuflüsse bestimmte vertragliche Bedingungen erfüllen. Diese Akquisitionsprovision ist in der Buchhaltung der Stiftung ausgewiesen. Sie beläuft sich für das Geschäftsjahr 2017/18 auf insgesamt CHF 383'379.70, gegenüber CHF 178'247.55 im Geschäftsjahr 2016/17. Die Differenz lässt sich durch die Zunahme der Neugeldzuflüsse im Geschäftsjahr 2017/18 erklären.

Für das Geschäftsjahr 2017/18 beläuft sich die vertriebsbezogene Vergütung auf insgesamt CHF 921'467.39, gegenüber CHF 619'443.41 im Vorjahr. Hauptgründe sind die drei neuen Anlagegruppen und das beträchtliche Wachstum des Anlagevermögens.

Auf Wunsch der Stiftung hat die Eidgenössische Steuerverwaltung die mehrwertsteuerliche Behandlung sämtlicher Leistungen der Stiftungsbeauftragten untersucht. Dabei hat sich herausgestellt, dass es sich bei den Vergütungen für den Vertrieb von Stiftungsanteilen um Entgelte aus der Tätigkeit als Versicherungsvertreter handelt, die von der Mehrwertsteuer ausgenommen sind. Da auf der Vertriebsvergütung jedoch stets Mehrwertsteuer erhoben wurde, hat der Stiftungsrat vom Vertriebssträger die Rückvergütung der in den letzten fünf Jahren (Verjährungsfrist gemäss ESTV) entrichteten Mehrwertsteuerbeträge gefordert. Bei Erstellung der Jahresrechnung war es noch nicht möglich, den Betrag zu beziffern. Er wird gemäss Entscheidung des Stiftungsrates jedoch vollständig in die Anlagestiftung fliessen.

PRISMA ANLAGESTIFTUNG

Infolge eines Entscheids des Stiftungsrates wurde der Stiftung ein Teil der Ausgabekommission, die auf Neuzeichnungen in den Immobilienanlagegruppen erhoben wird, rückvergütet. Diese Kommission ist unter dem Stiftungsertrag ausgewiesen. Sie belief sich im Geschäftsjahr 2017/18 auf CHF 223'107.44. Im Jahr davor wurde der Stiftung keine Ausgabekommission rücküberwiesen.

PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE

Die Verwaltungskosten von PRISMA Credit Allocation Europe, die auf dem Zielfonds der Anlagegruppe erhoben werden, sind als Dienstleistungsbezüge von Unternehmen mit Sitz im Ausland zu deklarieren (MWST) und entsprechend zu versteuern. Da die Stiftung dies bisher versäumt hat, musste PRISMA Credit Allocation Europe der ESTV den Mehrwertsteuerbetrag für die Jahre 2015, 2016 und 2017 in Gesamthöhe von CHF 55'936.84 nachträglich erstatten. Seit 1. Januar 2018 wird eine monatliche Rückstellung getätigt. Sie wird unter dem Konto «Kosten für die delegierte Verwaltung» der betreffenden Anlagegruppe als Aufwand verbucht.

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS

Für diese Anlagegruppe wurde ab Datum der Neustrukturierung, d.h. per 1. Juni 2017, eine Performancekommission mit «High-Water-Mark» eingeführt. Infolge der ab diesem Datum bis zum Ende des Geschäftsjahrs 2017/18 erzielten Outperformance wurde dem Verwalter eine Performancekommission in Höhe von CHF 227'709.55 entrichtet. Sie entspricht 0.81% des Nettovermögens der Anlagegruppe per 31.03.2018.

PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT

Die Verwaltungsgebühren von PRISMA Multi-Asset Efficient betragen für dieses Geschäftsjahr CHF 0.–, gegenüber CHF 341'634.74 im Jahr davor. Grund für diese Differenz ist der Wechsel der Strategie und des Verwalters per 31.03.2017. Seither wird der Verwalter über die Verwaltungsgebühren der Zielfonds entschädigt. Aus der Differenz zwischen den mit dem Verwalter vertraglich festgelegten Gebühren und den für die Verwaltung der Zielfonds vergüteten Gebühren kann der Anlagestiftung ein Aufwand oder ein Ertrag entstehen. Für das Geschäftsjahr 2017/18 wurde in der Rechnung von PRISMA Multi-Asset Efficient ein Ertrag verbucht.

Kein anderer Bilanzposten bedarf einer besonderen Anmerkung.

Weitere Punkte

ENTWICKLUNG DES PRODUKTANGEBOTS

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2017/18 passte die Stiftung ihr Angebot an Anlagegruppen an, um den Erwartungen der Anleger besser gerecht zu werden.

LANCIERUNG

- PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H (wurde am 5. Mai 2017 lanciert)
- PRISMA CHF Bonds - Klasse I / S / D (wurden im Mai 2017 lanciert)
- PRISMA Redbrix Real Estate (wurde am 11. Dezember 2017 lanciert)

VERWALTER- UND NAMENSÄNDERUNGEN

Da die TER der Anlagegruppe **PRISMA Wandelobligationen Welt** mit ihrer Multi-Manager-Strategie nach Ansicht des Stiftungsrates viel zu hoch war, übertrug er ihre Verwaltung ab 1. Juni 2017 der Firma Lazard Frères Gestion in Paris (F) und benannte sie in **PRISMA ESG World Convertible Bonds** um. Am 1. Januar 2018 übernahm Lazard Asset Management LLC in New York (USA), die amerikanischen Zweigstelle der Vermögensverwaltungsfirma, offiziell das Mandat.

Am 1. Januar 2018 wurde die ESG-Produktepalette der Stiftung durch die Anlagegruppe **PRISMA SPI® Efficient** erweitert. Sie unterliegt qualitativen und quantitativen Einschränkungen, zu der auch der Ausschluss bestimmter Unternehmen gehört. Die Anlagegruppe wurde in **PRISMA ESG SPI® Efficient** umbenannt.

INDEXÄNDERUNG

Keine Anlagegruppe hat im Geschäftsjahr 2017/18 den Index gewechselt.

LIQUIDATION

Keine Anlagegruppe wurde im Geschäftsjahr 2017/18 aufgelöst.

VERMÖGEN

BRUTTOVERMÖGEN DER ANLAGESTIFTUNG

Per 31. März 2018 belief sich das Bruttovermögen der Stiftung, das sich aus dem Vermögen sämtlicher Anlagegruppen und dem Eigenvermögen der Stiftung zusammensetzt, nach Abzug ihrer Verbindlichkeiten auf CHF 605'341'151.95, gegenüber CHF 442'177'906.58 im Vorjahr.

VERWALTETES NETTOVERMÖGEN

Per 31. März 2018 war das verwaltete Vermögen in zwölf Anlagegruppen angelegt und belief sich auf CHF 595'837'562.08, gegenüber CHF 436'774'330.47 im Vorjahr (mit neun Anlagegruppen, vgl. Seite 82). Die kollektiven Anlagen werden im Einklang mit den vom Stiftungsrat genehmigten Reglementen und Richtlinien getätigt.

SACHEINLAGEN

In den Klassen S und D von PRISMA CHF Bonds wurden Sacheinlagen im Gegenwert von CHF 40'457'228.33 getätigt. Diese Sacheinlagen waren mit der Anlagestrategie vereinbar und beeinträchtigten die Interessen der übrigen Anleger der Anlagegruppe nicht.

FORDERUNGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Die Jahresrechnung per 31. März 2017 wurde gemäss den gesetzlichen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde vorgelegt. Nach entsprechender Überprüfung wurden lediglich Bemerkungen allgemeiner Art angebracht sowie zusätzliche Angaben zur Veröffentlichung gefordert.

Anlagegruppen für Wertpapiere

KENNZAHLEN

Gemäss Weisung D-05/2013 (OAK BV) werden die Kennzahlen zu Gebühren, Renditen und Volatilität im Jahresbericht offengelegt. Die Kennzahlen zu den Risiken sind in den online zugänglichen Quartalsberichten auf unserer Website www.prismaanlagestiftung.ch zu finden.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Die TER wird gemäss der KGAST-Richtlinie Nr. 2 «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST» berechnet. Sie schliesst alle Provisionen und Kosten ein, die dem Vermögen der Anlagegruppe im Laufe des Geschäftsjahres belastet werden (Betriebsaufwand). Die TER wird als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt

ANLAGEGRUPPEN	DURCHSCHN. VERMÖGEN [1] CHF	BETRIEBS-AUFWAND [2] CHF	RETRO-ZESSIONEN CHF	TER AUFWAND ANLAGEGRUPPE [3]	TER ZIEL-FONDS [4]	TER KGAST SYNTETISCH [5]	VERWALTER SEIT
PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H	30'630'530	213'988	0	0.77%	--	0.77%	Acadian Asset Management seit 05.05.2017
PRISMA ESG SPI® Efficient	185'237'537	1'118'892	0	0.61%	--	0.61%	OLZ AG seit 20.12.2010
PRISMA China Equities	21'712'518	217'486	43'141	1.01%	1.43%	2.24%	Prisminvest SA seit 17.11.2000
PRISMA Global Emerging Markets Equities	27'423'258	209'886	12'494	0.77%	1.27%	2.00%	Prisminvest SA seit 26.06.2015
PRISMA ESG World Convertible Bonds Ehem. PRISMA Wandelobligationen Welt	26'674'717	427'160.14	0	1.61%	--	1.61% [6]	Lazard Asset Management LLC, seit 01.06.2017 Prisminvest SA bis 31.05.2017
PRISMA Credit Allocation Europe	49'825'340	182'876	0	0.37%	0.70%	1.07%	Ellipsis AM seit 08.05.2015
PRISMA CHF Bonds – I	10'124'065	43'035	0	0.49%		0.49%	
PRISMA CHF Bonds – S	52'084'310	188'857	0	0.41%	--	0.41%	DE Planification SA seit 12.05.2017
PRISMA CHF Bonds – D	3'787'953	5'023	0	0.16%		0.16%	
PRISMA Renminbi Bonds	20'027'005	170'606	11'124	0.86%	0.86%	1.66%	Prisminvest SA seit 11.05.2012
PRISMA Smart Portfolio	35'844'718	93'989.03	0	0.26%	1.50%	1.76% [7]	Banque PBS SA seit 25.09.2015
PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE)	62'163'943	181'818	24'870	0.29%	0.54%	0.79%	OLZ ag seit 31.03.2017

[1] Das durchschnittliche Jahresvermögen wird auf Basis der wöchentlichen Durchschnittswerte des Vermögens der Anlagegruppe berechnet.

[2] Der Betriebsaufwand schliesst sämtliche von der Anlagegruppe getragenen Provisionen und Kosten ein.

[3] Die «TER – Aufwand Anlagegruppe» entspricht der «Betriebsaufwandquote TER KGAST» der Anlagegruppe gemäss den am 31. Dezember 2012 in Kraft getretenen Richtlinien «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST».

[4] Die TER Zielfonds entsprechen den Kosten der Zielfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen der Anlagegruppe am Stichtag (31.03.2017).

[5] Die synthetische Betriebsaufwandquote («Synthet. TER KGAST») entspricht der Summe der Betriebsaufwandquote der Anlagegruppen und der Zielfonds nach Abzug der Retrozessionen. Die Richtlinie «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST» spricht von der «(Synthetischen) Composite Ratio des Betriebsaufwands TER KGAST».

[6] TER ohne Performance Fee: 0.75%. Die Anlagegruppe übertraf ihren Leitindex um 6.63%.

[7] Die TER von PRISMA Smart Portfolio kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen auf die Verwaltungsentschädigungen ein Rabatt gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird zweimal im Jahr ausgezahlt.

PERFORMANCE ANNUALISIERT [1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT LANCIERUNG
PRISMA ESG World ex-CH Low Vol. Equities H [2]	05.05.2017	-	-	-	-
PRISMA ESG SPI® Efficient	20.12.2010	6.73%	11.58%	-	10.61%
PRISMA China Equities	17.11.2000	30.52%	10.43%	5.73%	7.06%
PRISMA Global Emerging Markets Equities	26.06.2015	19.27%	-	-	9.70%
PRISMA ESG World Convertible Bonds Ehem. PRISMA Wandelobligationen Welt	26.01.2001	9.39%	4.64%	2.44%	0.86%
PRISMA Credit Allocation Europe	08.05.2015	1.71%	-	-	1.19%
PRISMA CHF Bonds [2]	12.05.2017	-	-	-	-
PRISMA Renminbi Bonds	11.05.2012	9.23%	2.91%	-	3.43%
PRISMA Smart Portfolio	25.09.2015	4.38%	-	-	1.75%
PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE)	11.06.2009	0.99%	-0.40%	-	1.29%

VOLATILITÄT ANNUALISIERT [1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT LANCIERUNG
PRISMA ESG World ex-CH Low Vol. Equities H [2]	05.05.2017	-	-	-	-
PRISMA ESG SPI® Efficient	20.12.2010	7.63%	9.77%	-	9.78%
PRISMA China Equities	17.11.2000	12.61%	15.33%	18.51%	19.65%
PRISMA Global Emerging Markets Equities	26.06.2015	9.31%	-	-	12.58%
PRISMA ESG World Convertible Bonds Ehem. PRISMA Wandelobligationen Welt	26.01.2001	6.87%	7.92%	10.18%	10.12%
PRISMA Credit Allocation Europe	08.05.2015	2.00%	-	-	3.77%
PRISMA CHF Bonds [2]	12.05.2017	-	-	-	-
PRISMA Renminbi Bonds	11.05.2012	5.39%	5.98%	-	5.59%
PRISMA Smart Portfolio	25.09.2015	4.46%	-	-	4.96%
PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE)	11.06.2009	2.92%	3.88%	-	4.03%

[1] Berechnungsgrundlage: monatlicher NIW

[2] Die Anlagegruppe wurde vor weniger als einem Jahr lanciert, daher können keine Daten berechnet werden.

OFFENE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H tätigt zur Absicherung des Währungsrisikos Devisentermingeschäfte. Per 31. März 2018 waren die folgenden derivativen Finanzinstrumente offen:

DERIVAT	WÄHRUNG	NOMINAL	TRANSAKTIONS-DATUM	BASIS-WÄHRUNG	«ROLLOVER» DATUM	GEGENWERT IN BASISWÄHRUNG (CHF)	GEWINNE & VERLUSTE IN CHF	FÄLLIGKEIT
Devisentermingeschäft – geschlossen	CAD	2'310'100.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-18'864.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	CAD	2'228'800.00	29.03.2018	CHF		1'652'499.18	686.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	DKK	5'082'500.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-16'822.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	DKK	5'403'500.00	29.03.2018	CHF		852'701.48	-698.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	EUR	2'626'700.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-69'576.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	EUR	2'700'800.00	29.03.2018	CHF		3'178'352.76	-1'158.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	GBP	839'200.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-36'994.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	GBP	800'300.00	29.03.2018	CHF		1'073'556.03	15.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	HKD	7'654'900.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-12'932.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	HKD	7'480'900.00	29.03.2018	CHF		910'964.15	-293.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	ILS	1'680'200.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-2'682.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	ILS	1'615'500.00	29.03.2018	CHF		440'173.67	-166.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	JPY	182'312'400.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-30'313.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	JPY	177'941'700.00	29.03.2018	CHF		1'601'347.18	467.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	MXN	34'902'000.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-97'003.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	MXN	34'202'900.00	29.03.2018	CHF		1'777'835.96	-1'436.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	NOK	6'309'100.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-16'267.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	NOK	6'041'100.00	29.03.2018	CHF		735'669.45	161.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	NZD	940'600.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-10'672.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	NZD	974'500.00	29.03.2018	CHF		671'011.47	-177.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	RUB	30'404'300.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	106.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	RUB	32'479'100.00	29.03.2018	CHF		536'944.48	-9.00	11.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	SEK	8'111'600.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-2'544.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	SEK	8'003'000.00	29.03.2018	CHF		914'934.97	225.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	SGD	2'858'500.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-58'062.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	SGD	2'577'900.00	29.03.2018	CHF		1'879'139.58	490.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	THB	20'559'900.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-1'4598.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	THB	23'269'600.00	29.03.2018	CHF		711'165.52	-649.00	09.05.2018
Devisentermingeschäft – geschlossen	USD	16'697'300.00	28.02.2018	CHF	29.03.2018	-	-303'857.00	10.04.2018
Devisentermingeschäft – Verkauf	USD	15'354'100.00	29.03.2018	CHF		14'669'614.22	8'791.00	09.05.2018
							-684'831.00	

OFFENE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Im Rahmen der Verwaltung von **PRISMA ESG World Convertible Bonds** werden punktuell Futures eingesetzt. Per 31. März 2018 waren die folgenden derivativen Finanzinstrumente offen:

DERIVAT	WÄHRUNG	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTAKTE	GRÖSSE DES KONTRAKTS	PREIS	WERT DER POSITION IN FREMDWÄHRUNG	WECHSEL-KURS	WERT DER POSITION IN CHF
Futures Stoxx Indices	EUR	15.06.2018	14	10	3'281.0000	459'340.00	1.1777	540'964.72
Futures 6% Medium-Term dept instrument	EUR	07.06.2018	-6	1'000	131.2500	-787'500.00	1.1777	-927'438.75
Futures 5 years Treasury notes benchmark rate	USD	29.06.2018	-18	1'000	114.4600	-2'060'298.00	0.9576	-1'972'934.49
Futures United Kingdom / United States Currency dealings	USD	18.06.2018	6	62'500	1.4058	527'175.00	0.9576	504'821.02
Futures S&P E-Mini 500 Stock Index Standard & Poor's Indices	USD	15.06.2018	5	50	2'643.0000	660'750.00	0.9576	632'731.99
Futures EURO/USD Euro FX cross currency	USD	18.06.2018	-10	125'000	1.2358	-1'544'812.50	0.9576	-1'479'307.29
Futures JPY currency dealings	JPY	18.06.2018	-11	125'000	130.8700	-179'946'250.00	0.9004	-1'620'271.62

ÜBERSCHREITUNGEN DER SCHULDNER- UND GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN

ZULÄSSIGE ÜBERSCHREITUNGEN

Gestützt auf Artikel 26 Absatz 3 der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) werden die Schuldner und Gesellschaftsbegrenzungen durch die Artikel 54 und 54a BVV 2 geregelt. Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, diese Begrenzungen überschreiten. Gemäss Weisung D-02 / 2014 der OAK BV ist eine positive Überschreitung der Gewichtungen des Referenzindex von höchstens 5% möglich.

Die folgenden Positionen halten sich an die zulässige Überschreitung der Gewichtungen ihres Leitindex :

BETEILIGUNGEN	POSITION IM PORTFOLIO	POSITION IM INDEX
PRISMA ESG SPI® Efficient		
Novartis AG	7.45%	15.01%
Nestlé SA	7.19%	18.45%
Roche Holding AG	6.28%	12.16%
Givaudan	5.85%	1.35%
SGS SA	5.50%	0.97%
Vifor Pharma AG	5.41%	0.45%
Swisscom AG	5.16%	0.94%
PRISMA China Equities		
Alibaba Group Holding	8.10%	9.60%
Tencent Holdings LTD	7.90%	13.50%

BEGRENZUNG VON NICHT IM INDEX ENTHALTENEN SCHULDNER/ GESELLSCHAFTEN

Aktiv verwaltete Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie müssen den effektiven Anteil der Schuldner/Gesellschaften, die nicht im Index geführt werden, offenlegen:

ANLAGEGRUPPE	OFF-BENCHMARK-POSITIONEN
PRISMA ESG SPI® Efficient	0.0%
PRISMA China Equities	8.2%

RETROZESSIONEN

Gemäss Art. 40 ASV werden alle von den Verwaltern erhaltenen Retrozessionen systematisch der entsprechenden Anlagegruppe der Stiftung gutgeschrieben. Die Beträge der im Geschäftsjahr 2017/18 gutgeschriebenen Retrozessionen sind im Abschnitt zu den Kennzahlen unter der Rubrik «TOTAL EXPENSE RATIO (TER)» aufgeführt.

Anlagegruppe für Immobilien

PRISMA Previous

PRISMA Previous wurde am 11. Dezember 2015 lanciert. Die Verwaltung des Immobiliensparks wurde der GeFlswiss SA übertragen. Für die Buchhaltung der Anlagegruppe ist die Solufonds SA zuständig. Sie stellt zudem sicher, dass die Anlagerichtlinien eingehalten werden. Die Anlageentscheide werden vom Anlageausschuss getroffen.

Ab 31. März 2021 können die Anleger jedes Jahr 12 Monate im Voraus die Rücknahme ihrer Anteile verlangen.

BEWERTUNG

Der Verkehrswert eines Gebäudes wird zum Zeitpunkt des Kaufs und danach für das gesamte Portfolio alle 12 Monate gemäss der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund des vom Experten in seinem Gutachten berechneten DCF-Werts geschätzt. Dieses Gutachten wird dem Anlageausschuss unterbreitet und von ihm beim Anlageentscheid genehmigt. Die Differenz zwischen den Baukosten und dem DCF-Verkehrswert wird bei der Ermittlung des Nettovermögens der Anlagegruppe dem Stand der Bauarbeiten entsprechend berücksichtigt. Der Verkehrswert des Gebäudes wird nach Fertigstellung geschätzt.

Dabei sind die Anforderungen von Artikel 94 KKV (vgl. Art. 41 Abs. 5 ASV) einzuhalten:

- Die Fondsleitung und der Portfolioverwalter lassen durch mindestens einen Schätzungsexperten prüfen, ob die voraussichtlichen Kosten marktkonform und angemessen sind.
- Nach Fertigstellung des Gebäudes lassen sie den Verkehrswert durch mindestens einen Experten schätzen.

Der Schätzungsexperte besichtigt die Gebäude mindestens alle drei Jahre.

DISKONTSATZ

	31.03.2018	31.03.2017
Experte: Herr Cachemaille (ein geschätztes Gebäude)		
1 bis 10 Jahre	2.44%	3.58%
11 bis 100 Jahre	3.82%	4.17%
Experte: Herr Aziz (ein geschätztes Gebäude)		
	3.60%	n/a

SCHÄTZUNGSEXPERTEN

Die für das Geschäftsjahr 2017/18 unabhängigen ständigen Experten sind:

- Herr Nabil Aziz (Wüest & Partners SA)
- Herr Olivier Bettens (Architekturagentur Vuilleumier, Bettens, Cartier SA)
- Herr Yves Cachemaille (i Consulting SA)

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname Name	Funktion	Seit
Philipp Aegerter [*]	Mitglied	11.12.2015
William Wuthrich	Mitglied	11.12.2015
Patrick Schwartz	Mitglied	11.12.2015
Dr. Michael Schroeder	Mitglied	11.12.2015
Claude Recordon	Mitglied	11.12.2015
[*] Jean-Louis Blanc	Stellvertretung	11.12.2015
	Ph. Aegerter	

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Abweichungen sind während höchstens fünf Jahre nach der Lancierung der Anlagegruppe, d.h. zum 11. Dezember 2020 erlaubt. Danach müssen Abweichungen von den in den Anlagerichtlinien festgelegten Anlagebeschränkungen veröffentlicht werden.

OFFENE KAPITALZUSAGEN

Der Gesamtbetrag der vertraglichen Zahlungsverpflichtungen beläuft sich am 31.03.2018 auf CHF 3'867'975.00.

GEBÄUDEINVENTAR PER 31.03.2018

KANTON	ORT ADRESSE	STAND	SELBSTKOSTEN- PREIS CHF	VERKEHRSWERT CHF	BRUTTOERTRAG CHF
VD	Froideville Rue du Bas de la Fin 3	Fertigstellung 2017 Grund mit Baurecht	14'867'110.00	17'040'000.00	659'825.00
VS	Saxon Lieu-dit « Gottefrey »	Baubeginn 2018 Grundstückkauf 2017	8'050'251.00	8'120'000.00	n/a
			22'917'361.00	25'160'000.00	659'825.00

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2017/2018

KAUF	KANTON	ORT/ADRESSE	VERKAUF	KANTON	ORT/ADRESSE
Grundstück	VS	Saxon, Lieu-dit « Gottefrey »	Keiner		

HYPOTHEK

BEZEICHNUNG	ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2018 CHF
Langfristige Schuld(en)				
Hypothek	1.30%	15.11.2017	31.08.2027	5'100'00.00

KENNZAHLEN

Gemäss der KGAST-Richtlinie Nr. 1 «Berechnung und Publikation der Kennzahlen von direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen» müssen die Kennzahlen für Immobilien-Anlagegruppe veröffentlicht werden.

QUOTEN	31.03.2018	31.03.2017
Mietausfallquote	0.00%	n/a [*]
Fremdfinanzierungsquote	20.27%	0.00%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	24.25%	n/a [*]
Betriebsaufwandquote TERISA (GAV)	1.13%	0.70%
Betriebsaufwandquote TERISA (NAV)	1.25%	0.70%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.83%	3.05%
Rendite des investierten Kapitals (Return on Invested Capital, ROIC)	4.79%	3.81%
Ausschüttungsrendite	0.00%	n/a
Ausschüttungsquote (Payout ratio)	0.00%	n/a
Anlagerendite	3.83%	2.95%

[*] Diese Quoten konnten noch nicht vorgelegt werden, da das Portfolio aus einer einzigen Immobilie in der Bauschlussphase besteht und die Vermietung am 1.03.2017 begonnen hat.

VERÖFFENTLICHUNGSPFLICHT

PROZENTSÄTZE	2017/2018	2016/2017
Prozentsatz für die Verwaltung	0.50%	0.00% [1]
Prozentsatz für die Aufsicht von Bauvorhaben im Verhältnis zu den Gesamtkosten für Baubetreuung, Renovationen und Umbauten (max. 3%)	0.95%	1%
Durchschnittlicher jährlicher Prozentsatz für die Liegenschaftsverwaltung	6.12%	n/a
Provision für den Kauf und Verkauf	1.00% [2]	n/a [3]

[1] Während der Lancierungsperiode, d.h. bis zum 31. März 2017, hat der Immobilienvermögensverwalter auf seine Verwaltungshonorare verzichtet

[2] Vom Verwalter gesenkter Prozentsatz, der reglementarische Prozentsatz beträgt 2%

[3] Kein Kauf / Verkauf im Geschäftsjahr 2016/2017.

Anlagegruppe für Immobilien

PRISMA Redbrix Real Estate

PRISMA Redbrix Real Estate wurde am 11. Dezember 2017 lanciert. Mit der Verwaltung dieser Anlagegruppe sowie ihrer Buchhaltung wurde Procimmo SA beauftragt. Der Anlageausschuss trifft die Anlageentscheide und stellt sicher, dass die Anlagerichtlinien eingehalten werden.

Ab 31. März 2022 können die Anleger jedes Jahr 12 Monate im Voraus die Rücknahme ihrer Anteile verlangen.

BEWERTUNG

Der Verkehrswert eines Gebäudes wird zum Zeitpunkt des Kaufs und danach für das gesamte Portfolio alle 12 Monate gemäss der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund des vom Experten in seinem Gutachten berechneten DCF-Werts geschätzt. Dieses Gutachten wird dem Anlageausschuss unterbreitet und von ihm beim Anlageentscheid genehmigt. Die Differenz zwischen den Baukosten und dem DCF-Verkehrswert wird bei der Ermittlung des Nettovermögens der Anlagegruppe dem Stand der Bauarbeiten entsprechend berücksichtigt.

Der Verkehrswert des Gebäudes wird nach Fertigstellung geschätzt. Dabei sind die Anforderungen von Artikel 94 KKV (vgl. Art. 41 Abs. 5 ASV) einzuhalten:

- Der Verwalter lässt durch mindestens einen Schätzungsexperten prüfen, ob die voraussichtlichen Baukosten marktkonform und angemessen sind.
- Nach Fertigstellung des Gebäudes lassen sie den Verkehrswert durch mindestens einen Experten schätzen.

Der Schätzungsexperte besichtigt die Gebäude mindestens alle drei Jahre.

KONVERTIERUNG

Um der Anlagestiftung gewisse Gesamtzahlen präsentieren zu können, wurde das Vermögen von PRISMA Real Estate zum Kurs von 1.1901 in Schweizer Franken umgerechnet, die Kosten zum Durchschnittskurs von 1.1742.

SCHÄTZUNGSEXPERTE

Die für das Geschäftsjahr 2017/2018 unabhängige ständige Expertin ist die Firma Wüest Partner Deutschland / W&P Immobilienberatung GmbH in Frankfurt am Main (Deutschland).

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname Name	Funktion	Seit
Pierre Guthauser	Mitglied	11.12.2017
William Wuthrich	Mitglied	11.12.2017
Alexandre Amper	Mitglied	11.12.2017
David Cosandey	Mitglied	11.12.2017
Amine Hamdani	Mitglied	11.12.2017

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Abweichungen sind während höchstens fünf Jahren nach der Lancierung der Anlagegruppe, d.h. zum 11. Dezember 2022 erlaubt. Danach müssen Abweichungen von den in den Anlagerichtlinien festgelegten Anlagebeschränkungen veröffentlicht werden.

GEBÄUDEINVENTAR PER 31.03.2018

LAND	ORT ADRESSE	STAND	SELBSTKOSTEN- PREIS EUR	VERKEHRSWERT EUR	BRUTTOERTRAG EUR
DE	Hanau Nicolaystrasse	Grundstückkauf im Dezember 2017	1'413'796.49	1'382'300.00	n/a
			1'413'796.49	1'382'300.00	n/a

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2017/18

KAUF	KANTON	ORT/ADRESSE	VERKAUF	KANTON	ORT/ADRESSE
Grundstück	DE	Hanau, Nicolaystrasse	Keiner		

HYPOTHEK

BEZEICHNUNG	ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2018 EUR
Langfristige Schuld(en)				
Keine				

KENNZAHLEN

Gemäss der KGAST-Richtlinie Nr. 1 «Berechnung und Publikation der Kennzahlen von direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen» müssen die Kennzahlen für Immobilien-Anlagegruppen veröffentlicht werden.

Am 31. März 2018 – drei Monate nach der Lancierung – wurden jedoch lediglich rund EUR 1,4 Millionen für den Erwerb eines Grundstückes verwendet. Da das übrige Vermögen aus liquiden Mitteln besteht, sind die Voraussetzungen für eine Berechnung und eine Veröffentlichung in diesem Fall nicht gegeben. Im Einvernehmen mit der OAK BV und gemäss Art. 38 Abs. 7 ASV werden die Kennzahlen für das Geschäftsjahr vom 11. Dezember 2017 bis 31. März 2018 nicht veröffentlicht.

KONSOLIDIERUNG

Die Jahresrechnung von PRISMA Redbrix Real Estate umfasst die Jahresabschlüsse der Unternehmen, an der die Anlagegruppe direkt oder indirekt zu 100% beteiligt ist. Zum Bilanzstichtag besteht PRISMA Redbrix Real Estate aus folgenden Gesellschaften:

GESELLSCHAFT	FIRMENSITZ	31.03.2018		31.03.2017	
		BETEILIGUNG	KAPITAL	BETEILIGUNG	KAPITAL
Redbrix Holding SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	n/a	n/a
Cellbrix SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	n/a	n/a
Locbrix SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	n/a	n/a
DG Real Estate SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	n/a	n/a

Vermögen der Anlagegruppe

VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	31.03.2018 CHF	31.03.2017 CHF
AKTIEN	279'641'537.13	227'941'699.18
PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H	31'881'070.89	-
PRISMA ESG SPI® Efficient	200'943'740.99	173'311'316.55
PRISMA China Equities	22'448'295.40	27'528'395.31
PRISMA Global Emerging Markets Equities	24'368'429.85	27'101'987.32
OBLIGATIONEN	178'326'176.82	94'416'287.18
PRISMA ESG World Convertibles Bonds [1]	28'046'649.93	25'640'219.69
PRISMA Credit Allocation Europe	52'303'121.09	48'883'580.48
PRISMA CHF Bonds	79'726'567.74	-
PRISMA Renminbi Bonds	18'249'838.06	19'892'487.01
ALTERNATIVE ANLAGEN	36'960'157.95	33'615'495.07
PRISMA Smart Portfolio	36'960'157.95	33'615'495.07
QUANTITATIVE ANLAGEN	60'107'039.93	63'395'410.71
PRISMA Multi-Asset Efficient	60'107'039.93	63'395'410.71
IMMOBILIEN	40'802'650.25	17'405'438.33
PRISMA Previous	34'954'294.78	17'405'438.33
PRISMA Redbrix Real Estate [2]	5'848'355.47	-
TOTAL VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	595'837'562.08	436'774'330.47

[1] Ehem. PRISMA Wandelobligationen Welt

[2] Das verwaltete Vermögen von EUR 4'914'171.47, wurde zu einem Wechselkursbasis von 1.1901 in Schweizer Franken umgerechnet.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag der Anlagestiftung

Es sind keine Ereignisse zu erwähnen.

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Avenue de la Gare 39a
Postfach
CH-1002 Lausanne

Telefon +41 58 286 51 11
Fax +41 58 286 53 49
www.ey.com/ch

An die Anlegerversammlung der
PRISMA Schweizerische Anlagestiftung, Morges

Lausanne, 18. Juli 2018

Übersetzung des französischen Berichtes der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung (die Vermögensrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, die Erfolgsrechnung und die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anlagegruppen; Bilanz und Erfolgsrechnung der Stiftung und Anhang, Seiten 43 bis 83 des Jahresberichts Bilanz) der PRISMA Schweizerische Anlagestiftung, für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob


- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

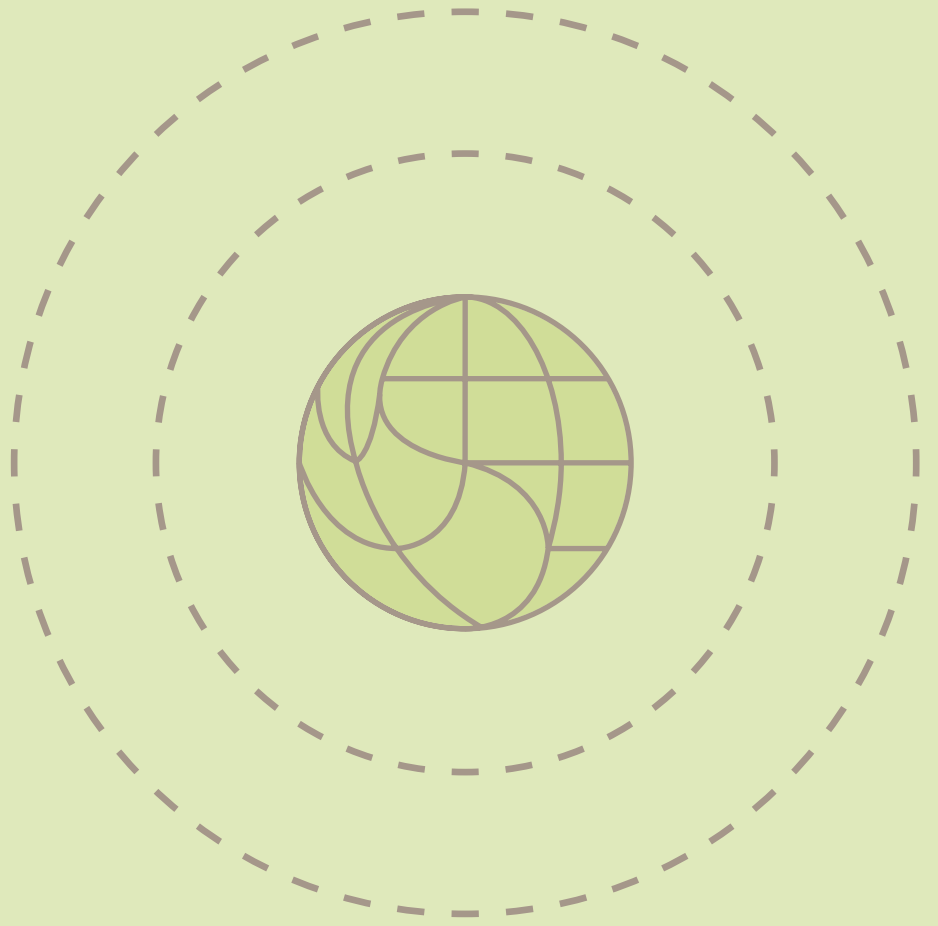
Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG


Blaise Wägli
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)


Stefanie Ajilian
Zugelassene Revisionsexpertin





PRISMA Anlagestiftung
Place St-Louis 1
1110 Morges

T 0848 106 106

info@prismaanlagestiftung.ch
www.prismaanlagestiftung.ch