

ZUSAMMENFASSUNG

- Eine **aktive Strategie für globale Anleihen, verwaltet aus der Sicht eines in der Schweiz ansässigen Anlegers**
- Referenzindex: **Bloomberg Global-Aggregate TR Index CHF Hedged**
- Basiswährung: **CHF abgesichert** (mind. 80 %)
- Durchschnittliches Rating des Portfolios: **Investment Grade**
- TER KGAST *ex ante*: **0.495 %** (Klasse III, Seed^[1])
- Beauftragter Manager: **Decalia SA**, die über CHF 1 Mia. in Anleihenstrategien mit der gleichen Philosophie («Global Income», siehe Rückseite) verwaltet.

DIE CHF-HERAUSFORDERUNG

- **Stärke des Schweizer Frankens:** Seit über hundert Jahren ist der CHF unbestritten die stärkste Währung der Welt. Selbst der US-Dollar hat seit dem Ende des Bretton-Woods-Abkommens (1971) mehr als drei Viertel seines Wertes gegenüber dem CHF verloren → **Für einen in CHF-Investor ist die Währungsdiversifizierung mit hohen historischen Kosten verbunden.**
- **Zinsdifferenziale:** Aufgrund der CHF-Stärke und einer in der Regel niedrigeren Inflation als anderswo (zusammenhängend) sind auch die CHF-Zinssätze praktisch niedriger als in anderen OECD-Ländern → **Dies macht eine systematische Währungsabsicherung besonders kostspielig.**
- **Nicht in der Schweiz ansässige Manager:** Die überwiegende Mehrheit der Fondsmanager für Anleihen ist in den USA, London, Paris oder Frankfurt ansässig und investiert mit ihrer Landeswährung als Referenz → **In CHF abgesicherte Klassen sind daher besonders teuer (in Bezug auf die Performance), da die Währungsabsicherung als «Overlay» erfolgt und nicht optimiert ist.**

DIE STRATEGIE IM FOKUS

- **Anlageuniversum:** Globale Anleihen ohne geografische, sektorale oder quantitative Vorherrschaft. Das Engagement in Emittenten mit Sitz in Schwellenländern ist auf 20 % des Portfolios beschränkt, davon maximal 5 % in Anleihen, die auf Lokalwährungen lauten.
- **Ausgenommene Segmente:** Finanzhybridanleihen (AT-1, CoCo), direkt mit Immobilienvermögen unterlegte Anleihen (CMBS/RMBS) sowie Wandelanleihen. Ebenfalls ausgeschlossen sind alle Anlagen, die der Definition von Art. 53 Abs. 3 BVV 2 entsprechen.
- **Laufzeit:** Die Spanne der durchschnittlichen Zinssensitivität (modifizierte Duration des Portfolios) liegt zwischen 0 und 10 Jahren.
- **Qualität der Emittenten:** Das durchschnittliche Rating des Portfolios muss «Investment Grade» sein. Keine Anleihe im Portfolio darf ein Rating von unter B- haben^[2].
- **Währungsexposure:** Das Netto-Exposure in CHF (inklusive Währungsabsicherung) liegt bei mindestens 80 % des Portfolios.

[1] Voraussetzungen für die Klasse III : a) Investition von mindestens CHF 30 Mio. oder
b) Investition von mindestens CHF 10 Mio. innerhalb von 3 Monaten nach der Lancierung (2. Quartal 2025)

[2] Nach den Ratingskalen der Agenturen Standard & Poor's, Fitch, Moody's (oder einem vom beauftragten Manager als gleichwertig bewerteten Rating)

DER VERWALTER

Decalia SA ist eine **unabhängige Verwaltungsgesellschaft**, gegründet im Jahr 2014. Sie verwaltet CHF 5.6 Mia. in verschiedenen traditionellen und alternativen Strategien. Der Hauptsitz befindet sich in Genf, mit Büros in Zürich und Mailand. Das Unternehmen wird von der FINMA reguliert.

Die fünf Partner verfügen über umfassende Fachkenntnisse in den Bereichen Bankwesen, Finanzdienstleistungen, Industriekonglomerate und private Märkte.

Der Lead Portfolio Manager der Strategie, **Fabrizio Quirighetti**, fungiert als CIO und Head of Fixed Income. Er ist für mehr als eine EUR 1 Mia. in Anleihen, vor allem in der Global Income-Strategie, verantwortlich. CityWire Rating: « **AA** ».

Neben dem CIO umfasst das Fixed Income Team **zwei Portfolio Manager**, einen Trader und einen Risk Manager. Sie stützen sich auf den internen Researchpool von Decalia, der aus **12 Analysten/Portfolio Managern** besteht.

TRACK RECORD DER STRATEGIE GLOBAL INCOME (USD)



Performance	YTD	1Y	3Y*	5Y*	ITD*
DECALIA Global Income I USD	+1.80%	+5.87%	+2.42%	+1.13%	+1.40%
Benchmark	+2.01%	+2.79%	-2.92%	-1.88%	-1.37%
Alpha generated	-0.21%	+3.08%	+5.34%	+3.01%	+2.77%
Percentile Ranking		16	5	5	4

Quelle: Decalia SA, KIS, Bloomberg | Periode: 31.12.2019 - 28.02.2025 | Wertentwicklung in USD (nach Gebühren)

DIE ANLAGESTIFTUNG PRISMA VON VORSORGEFACHLEUTEN FÜR VORSORGEFACHLEUTE

Die PRISMA ist eine gemeinnützige Anlagestiftung, die im Jahr 2000 von Vorsorgeeinrichtungen der 2. Säule gegründet wurde. Heute ist PRISMA eine der wenigen nationalen Institutionen, die direkt von Fachleuten Schweizer Pensionskassen geführt wird. Die Anlagestiftung verfügt über eine grosse Anzahl von Mitglieder-Investoren, denen sie die Verwaltung einer diversifizierten und innovativen Palette von Anlageprodukten mit grösstmöglicher Transparenz anbietet. Die offene Architektur von PRISMA ermöglicht spezialisierte Managementansätze und -techniken mit einem attraktiven Risiko-Ertrags-Verhältnis, die den spezifischen Bedürfnissen von Pensionskassen entsprechen.

Mit dem festen Willen, nicht einfach nur Bestehendes zu reproduzieren, schlägt die PRISMA Anlagestiftung spezifische und innovative Anlagelösungen vor.

ANLAGEGRUPPEN

Aktien

- PRISMA ESG SPI® Efficient
- PRISMA Global Residential Real Estate
- PRISMA ESG Sustainable SOCIETY
- PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities

Obligationen

- PRISMA ESG World Convertible Bonds
- PRISMA ESG Global Credit Allocation
- PRISMA Global Bonds

Infrastruktur

- PRISMA ESG Global Infrastructure

Alternative Anlagen

- PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1
- PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2
- PRISMA Alternative Multi-Manager
- PRISMA SHARP

Immobilien

- PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate
- PRISMA Redbrix Real Estate

PRISMA Anlagestiftung Rue du Sablon 2 | 1110 Morges | T 021 804 80 70 | info@prismaanlagestiftung.ch | www.prismaanlagestiftung.ch

Dieses Dokument dient einzig zu Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung für Finanzprodukte dar. Aufgrund ihrer Vereinfachung sind die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nur teilweise zutreffend. Sie können subjektiv sein und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Alle diese Angaben wurden in gutem Glauben auf den Grundlagen von Marktinformationen erstellt. Für die aus externen Informationsquellen stammenden Elemente, kann die Richtigkeit nicht garantiert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Zukünftige. Die PRISMA Anlagestiftung haftet nicht für Entscheidungen, die auf der Grundlage dieser Informationen getroffen werden. Anlegern, die eine Investition in dieses Produkt erwägen, wird empfohlen, ihre Entscheidung nicht allein auf die in diesem Dokument enthaltenen Elemente zu stützen. Alle Dokumente, die rechtliche Grundlagen für eine eventuelle Anlage bilden, können kostenlos bei der PRISMA Anlagestiftung angefordert werden.