

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

XO Investments SA, Neuchâtel

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 36657868

Klasse S: 36657860

Klasse D: 36657877

Bloomberg

Klasse I: PRICHI SW

Klasse S: PRICHS SW

Klasse D: PRICHD SW

ISIN

Klasse I: CH0366578687

Klasse S: CH0366578604

Klasse D: CH0366578778

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

19. Mai 2017

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.12.2023

Klasse D: CHF 970.39

Klasse I: CHF 951.55

Klasse S: CHF 955.21

Veraltetes Vermögen

CHF 34.7 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 0.50% mit einer Kündigungsfrist von
weniger als einem Monat

- 0% ab einer Kündigungsfrist von 1
Monat

TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 0.49%

Klasse S: 0.42%

Klasse D: 0.17%

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

Kommentar des Verwalters

Das Jahr ging für die Anlagegruppe mit einer positiven Note zu Ende. Als besonders erfreulich erwiesen sich die Monate November und Dezember. Die bereits im zweiten Monat in Folge fallenden Zinsen weisen darauf hin, dass die Zentralbanken mit ihren Inflationsbekämpfungsmassnahmen Erfolg haben und das Wachstum wie beabsichtigt nicht allzu stark belasten. Für die grossen Volkswirtschaften ein ideales Szenario für eine sanfte Landung!

Trotz zurückhaltendem Diskurs stehen die Zeichen klar auf einer Zinswende. Sowohl die Fed als auch die EZB und die SNB signalisierten einen Stopp der Zinserhöhungen. Dieses Szenario wird durch die nachlassende Inflation in den USA und die ebenfalls sinkenden Inflationsraten in Europa gestützt.

An den Zinsmärkten führten die tieferen Zinsen in den beiden letzten Monaten des Jahres dazu, dass die Anleihenindizes mit einem positiven Ergebnis schlossen. Dabei schnitt der Schweizer Index (SBI) deutlich besser ab als der Aktienindex (SMI). Die Schweizer Zinsen gaben im Quartal nach (2-jährige Obligationen: -14 BP; 10-jährige: -40 BP!), wodurch die Zinskurve wie schon seit Monaten nach unten zeigt.

Die gestiegene Risikobereitschaft der Anleger führte im Quartal dazu, dass sich die Credit Spreads der Investment Grade um rund 20 Punkte und die der High Yields um mehr als 100 Punkte verengten. Bei den Kreditindizes kam es zu einer starken Jahresendralle.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG CHF Bonds erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 2.12% und stand damit bereits im fünften Quartal in Folge im Plus. Seit dem Tiefpunkt im September 2022 hat sie mehr als 8% zugelegt. Die in den letzten Quartalen umgesetzte Strategie zahlt sich sowohl in Bezug auf die Performance als auch auf das Risikomanagement aus. Um die Auswirkungen der volatilen Zinsen zu verringern, setzen wir auf mittlere bis kurze Laufzeiten und auf moderate Unternehmensanleihen, die derzeit das beste Risiko-Rendite-Verhältnis bieten. Die Verengung der Spreads, die sich in Performance niedergeschlagen hat, schmälerte die Carry etwas. Wir sind dennoch davon überzeugt, dass die Anleihenmärkte und unser Portfolio für die nächsten 12 bis 18 Monaten gut aufgestellt sind.

Das derzeit aus 81 Positionen bestehende Portfolio erfuhr im Quartalsverlauf einige Änderungen, insbesondere durch die Erneuerung fällig gewordener Positionen. Wir haben diese Anpassungen genutzt, um unsere ESG-Politik zu verstärken, die CO2-Intensität des Portfolios zu reduzieren und mithilfe von Green- und Sustainability Bonds sowie über grüne Technologien und Wasserwirtschaft klimafreundlicher zu werden.

Im 4. Quartal gab es nur wenige idiosynkratische Ereignisse. Fast alle unsere Positionen legten leicht zu und die im Quartal fällig gewordenen Anleihen wurden erneuert. Wir bleiben breit diversifiziert. Am stärksten gewichtet haben wir den Finanzsektor und die Finanzkonsumgüter, die 1.0 bzw. 0.7 Punkte zur Duration beitragen.

Im aktuellen Umfeld scheinen die Leitzinsen ihren Höhepunkt erreicht zu haben. Die Zentralbanken werden weiterhin zwischen Inflationskontrolle und Wirtschaftswachstum balancieren müssen. Die Zinsvolatilität dürfte daher in den kommenden Quartalen hoch bleiben und durch geopolitische Spannungen sogar weiter verschärft werden. Die globale Wirtschaft wird vermutlich nur moderat wachsen und, sofern die Inflation nicht zurückkehrt, werden die Zentralbanken die kurzfristigen Zinsen bestimmt senken, da sie die Wirtschaft andernfalls in eine Rezession treiben würden. Auch der Schuldenstand der Regierungen deutet auf diese Entwicklung hin, denn sie könnten dadurch ihre Anleihen zu attraktiveren Zinsen neu auflagen.

Vor diesem Hintergrund legen wir den Fokus auf das bestmögliche Gleichgewicht zwischen Risiko und Rendite, d. h. wir treffen unsere Anlageentscheide opportunistisch, setzen auf hochwertige Kredite reduzieren die Zinssensitivität und nutzen die Carry, die momentan bei rund 3% liegt. Anleihen sind unserer Ansicht nach derzeit besonders attraktiv.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

XO Investments SA, Neuchâtel

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 36657868

Klasse S: 36657860

Klasse D: 36657877

Bloomberg

Klasse I: PRICHBI SW

Klasse S: PRICHBS SW

Klasse D: PRICHBD SW

ISIN

Klasse I: CH0366578687

Klasse S: CH0366578604

Klasse D: CH0366578778

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

19. Mai 2017

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.12.2023

Klasse D: CHF 970.39

Klasse I: CHF 951.55

Klasse S: CHF 955.21

Veraltetes Vermögen

CHF 34.7 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 0.50% mit einer Kündigungsfrist von
weniger als einem Monat

- 0% ab einer Kündigungsfrist von 1
Monat

TER KGAST am 31.03.2023

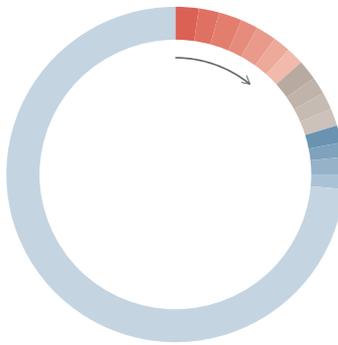
Klasse I: 0.49%

Klasse S: 0.42%

Klasse D: 0.17%

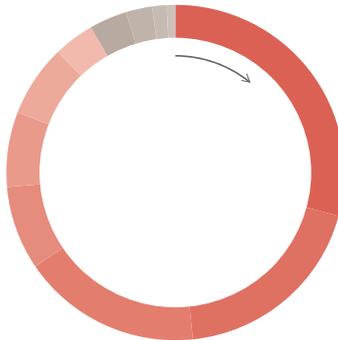
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlichen
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



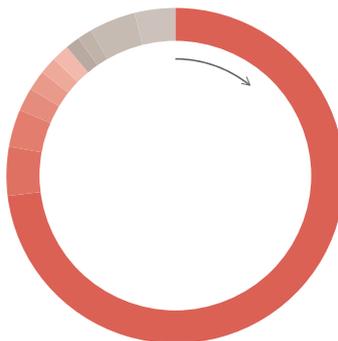
Swiss Life 2% Perp	2.3%
Ferring Holding SA 1.05%	2.0%
Digital Intrepid Holding 0.55%	2.0%
Baloise Life Ltd 2.2% 19.06.2048	1.9%
Alpig Holding AG Float Perp.	1.8%
Cie Financière Tradition 1.75%	1.8%
Burckhardt Compression 1.5%	1.7%
Otto Gmbh & Co KG 1.5%	1.7%
Banque International Luxembourg	1.7%
Sulzer AG 0.875% 18.11.2027	1.7%
Helvetia 1.50% Perp.	1.7%
Gategroup Finance Lux SA 3%	1.6%
Axpo Holding AG 2.5% 15.03.2029	1.5%
Sika AG 2.35% 28.11.2028	1.5%
Grande Dixence SA 1.7%	1.5%
Übrige	73.6%

Aufteilung nach Sektoren



Finanz-Dienstleistungen	29.1%
Basiskonsumgüter	19.2%
Industrieunternehmen	17.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	8.2%
Grundstoffe	7.2%
Versorger	6.8%
Technologie	3.9%
Cash	3.8%
Energie	2.3%
Telekommunikation	1.4%
Gesundheitswesen	0.9%

Geographische Aufteilung



Schweiz	73.2%
USA	4.6%
Australien	3.6%
Niederlande	2.1%
Südkorea	2.0%
Deutschland	1.7%
Luxemburg	1.7%
Spanien	1.4%
Frankreich	1.2%
Übrige	4.7%
Cash	3.8%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

XO Investments SA, Neuchâtel

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 36657868
Klasse S: 36657860
Klasse D: 36657877

Bloomberg

Klasse I: PRICHBI SW
Klasse S: PRICHBS SW
Klasse D: PRICHBD SW

ISIN

Klasse I: CH0366578687
Klasse S: CH0366578604
Klasse D: CH0366578778

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

19. Mai 2017

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.12.2023

Klasse D: CHF 970.39
Klasse I: CHF 951.55
Klasse S: CHF 955.21

Verwaltetes Vermögen

CHF 34.7 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

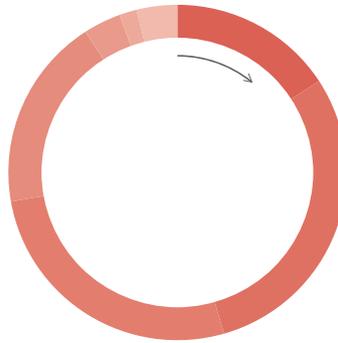
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.
- 0,50% mit einer Kündigungsfrist von
weniger als einem Monat
- 0% ab einer Kündigungsfrist von 1
Monat

TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 0.49%
Klasse S: 0.42%
Klasse D: 0.17%

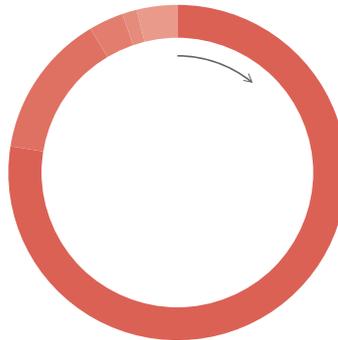
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	15.8%
1-3 years	29.9%
3-5 years	26.6%
5-7 years	18.6%
7-10 years	3.5%
10+ years	1.9%
Übrige	3.8%

Aufteilung nach Ratings



Investment Grade	77.5%
Non Investment Grade	13.9%
Non Rated	3.1%
Distressed	1.6%
Übrige	3.8%