

## MERKMALE

### BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

### Delegierte Verwaltung / Manager

Ellipsis Asset Management, Paris

### 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: 117069211

Klasse II: 27699760

Klasse III: 117069250

### Bloomberg

Klasse I: PRGCAIO SW

Klasse II: PRSCAEA SW

Klasse III: PRGCAIC SW

### ISIN

Klasse I: CH1170692110

Klasse II: CH0276997605

Klasse III: CH1170692508

### Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

### Datum der Lancierung

8. Mai 2015

### Jahresabschluss

31. März

### Offizielle Benchmark

Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged (Customized Index Hedged bis zum 31.12.2021)

### Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

### Emissionspreis

CHF 1'000

### NIW am 28.03.2024

Klasse I: CHF 955.19

Klasse II: CHF 956.17

Klasse III: CHF 956.71

### Verwaltetes Vermögen

CHF 59.6 Mio.

### Liquidität

Wöchentlich

### Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

### Rückgabetermin

Donnerstag 17.00 Uhr

### Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+2 (Dienstag)

### Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+2 (Dienstag)

### Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

### Rückgabegebühren

Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

### TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 1.04%

Klasse II: 0.94%\*

Klasse III: 0.96%

\*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der

Gründung der Klassen I und III am

01.04.2022 stattgefunden haben

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.

## Kommentar des Verwalters

Im 1. Quartal 2024 hat sich die robuste Konjunktur erneut bestätigt. Überraschungsindizes, Nowcasts und Umfragedaten von Unternehmen und Haushalten senden durchwegs positive Signale. Die „harten“ US-Zahlen für das 4. Quartal wurden nach oben revidiert. Sie zeigen unter anderem einen Anstieg des Nationaleinkommens um 4.8%. Dieser ist auf höhere Löhne und einkommensgenerierende Unternehmensgewinne zurückzuführen, die wiederum die Nachfrage im 1. Quartal ankurbelten. Nachdem Europa der Weltwirtschaft weit hinterhergehinkt war, befindet es sich jetzt in einer Aufholphase. Die Frühindikatoren in den Peripherieländern verbessern sich zusehends.

Die Performance konjunktursensitiver Anlagen - allen voran Aktien - stand im Einklang mit diesen Konjunkturnachrichten.

Gleichzeitig gerät der weltweite Inflationsrückgang, der seit letztem Jahr für Optimismus an den Märkten gesorgt hatte, in turbulentes Fahrwasser. Die Veröffentlichung der Preisindizes für Januar und Februar brachte sowohl in den USA als auch in Europa schlechte Nachrichten. In den USA lag die gleitende Kerninflationsrate von Januar bis März bei 4.1% und in Europa bei 3.0%. Dafür gibt es mehrere Gründe.

Zum einen bewegt sich die Deflation der Warenpreise ihrem Ende zu. Grund dafür sind:

- die Erholung des verarbeitenden Gewerbes
- die nachlassende Wirkung der Wiedereröffnung der Produktionsketten
- der Anstieg der Seefrachtpreise aufgrund der internationalen Spannungen sowie die höheren Energiepreise

Die Preise für Dienstleistungen sind hingegen widerstandsfähiger als erwartet, vor allem aufgrund ihrer direkten Kopplung an die Lohnentwicklung und, in den USA, aufgrund der robusten Immobilienpreise, die die Wohnkosten in die Höhe treiben.

Die Manager der Anlagegruppe haben im Laufe des Quartals schrittweise auf Direktanlagen im Ellipsis Optimal Allocation - Credit Fund umgestellt. Der Grossteil der Anlagen in ETFs sowie in internen und externen Fonds wurde verkauft. Im Gegenzug wurde ein Portfolio aus europäischen Unternehmens- und Staatsanleihen aufgebaut. Die Anlagegruppe ist gegenüber der neutralen Allokation in langlaufenden Staatsanleihen und Hochzinsanleihen stark übergewichtet.

Im 1. Quartal 2024 gab die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Credit Allocation 1.56% nach, während die Benchmark (Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged CHF) 0.87% im Minus stand und somit 69 Basispunkte besser abschnitt. Diese Underperformance ist der Replikation der Benchmark, der Übergewichtung in europäischen Langfristzinsen und den Kosten der Umstellung auf Direktanlagen im Ellipsis Optimal Allocation - Credit Funds zuzuschreiben.

Die Anlagegruppe ist zu Beginn des 2. Quartals so positioniert, dass sie von einer anhaltenden Desinflation profitiert. Diese würde es den Zentralbanken ermöglichen, bei stabiler Wirtschaftsaktivität ihre Politik zu lockern.

**MERKMALE**

**BVV 2-Klassifizierung**

Obligationen

**Delegierte Verwaltung / Manager**

Ellipsis Asset Management, Paris

**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: 117069211

Klasse II: 27699760

Klasse III: 117069250

**Bloomberg**

Klasse I: PRGCAIO SW

Klasse II: PRSCAEA SW

Klasse III: PRGCAIC SW

**ISIN**

Klasse I: CH1170692110

Klasse II: CH0276997605

Klasse III: CH1170692508

**Referenzwährung**

Schweizer Franken (CHF)

**Datum der Lancierung**

8. Mai 2015

**Jahresabschluss**

31. März

**Offizielle Benchmark**

Barclays Global Aggregate Corporate  
TR Hedged (Customized Index Hedged  
bis zum 31.12.2021)

**Publikation der Kurse**

Telekurs, Reuters, Bloomberg,  
Morningstar und PRISMA  
Anlagestiftung

**Emissionspreis**

CHF 1'000

**NIW am 28.03.2024**

Klasse I: CHF 955.19

Klasse II: CHF 956.17

Klasse III: CHF 956.71

**Veraltetes Vermögen**

CHF 59.6 Mio.

**Liquidität**

Wöchentlich

**Zeichnungstermin**

Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**

Donnerstag 17.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**

Z+2 (Dienstag)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**

Z+2 (Dienstag)

**Zeichnungsgebühren**

Keine Zeichnungsgebühren

**Rückgabegebühren**

Rücknahmegebühren sind degressiv  
und werden gemäss Anlagedauer  
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

**TER KGAST am 31.03.2023**

Klasse I: 1.04%

Klasse II: 0.94%\*

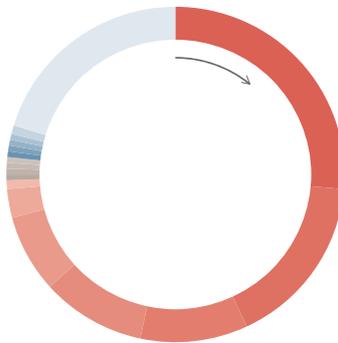
Klasse III: 0.96%

\*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der  
Gründung der Klassen I und III am  
01.04.2022 stattgefunden haben

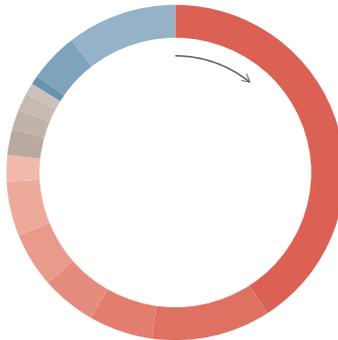
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlichen  
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma  
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,  
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen  
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

**Grösste Positionen**



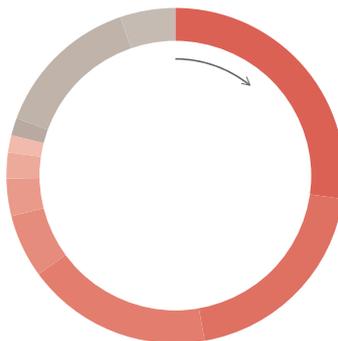
BTf BTf 0 05/08/24	32.3%
US LONG BOND(CBT) Jun24	20.5%
EURO-BUXL 30Y BND Jun24	12.7%
GERMAN T-BILL BUBILL 0 05/15/24	12.1%
Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	9.4%
Ellipsis Global Convertible Fund (Z)	3.4%
CIE PLASTIC POMFP 4 7/8 03/13/29	0.8%
BENTELER INTERNA BENTLR 9 3/8	0.7%
VEOLIA ENVRNMT VIEFP 2 1/2 PERP	0.7%
WEBUILD SPA IPGIM 7 09/27/28	0.7%
EDP SA EDPPL 5.943 04/23/2083	0.7%
ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP	0.7%
PIAGGIO & C PIAGIM 6 1/2	0.7%
URW ULFP 7 1/4 PERP	0.7%
PAPREC HOLDING PAPREC 7 1/4	0.7%
CIRSA FINANCE IN LHMCFI 7 7/8	0.7%
Übrige	25.1%

**Aufteilung nach Sektoren**



Government / Supranational	40.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.6%
Versorger	5.9%
Telekommunikation	5.4%
Industrieunternehmen	5.3%
Gesundheitswesen	5.2%
Basiskonsumgüter	2.6%
Grundstoffe	2.5%
Immobilien	1.8%
Finanz-Dienstleistungen	1.6%
Technologie	1.1%
Energie	0.8%
Übrige	4.7%
Cash	10.7%

**Geographische Aufteilung**



USA	27.2%
Deutschland	20.1%
Frankreich	17.8%
Italien	6.1%
Grossbritannien	3.5%
Spanien	2.7%
Luxemburg	1.6%
Schweden	1.5%
Übrige	14.1%
Cash	5.4%

**MERKMALE**

**BVV 2-Klassifizierung**  
Obligationen

**Delegierte Verwaltung / Manager**  
Ellipsis Asset Management, Paris

**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: 117069211  
Klasse II: 27699760  
Klasse III: 117069250

**Bloomberg**  
Klasse I: PRGCAIO SW  
Klasse II: PRSCAEA SW  
Klasse III: PRGCAIC SW

**ISIN**  
Klasse I: CH1170692110  
Klasse II: CH0276997605  
Klasse III: CH1170692508

**Referenzwährung**  
Schweizer Franken (CHF)

**Datum der Lancierung**  
8. Mai 2015

**Jahresabschluss**  
31. März

**Offizielle Benchmark**  
Barclays Global Aggregate Corporate  
TR Hedged (Customized Index Hedged  
bis zum 31.12.2021)

**Publikation der Kurse**  
Telekurs, Reuters, Bloomberg,  
Morningstar und PRISMA  
Anlagestiftung

**Emissionspreis**  
CHF 1'000

**NIW am 28.03.2024**  
Klasse I: CHF 955.19  
Klasse II: CHF 956.17  
Klasse III: CHF 956.71

**Verwaltetes Vermögen**  
CHF 59.6 Mio.

**Liquidität**  
Wöchentlich

**Zeichnungstermin**  
Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**  
Donnerstag 17.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**  
Z+2 (Dienstag)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**  
Z+2 (Dienstag)

**Zeichnungsgebühren**  
Keine Zeichnungsgebühren

**Rückgabegebühren**  
Rücknahmegebühren sind degressiv  
und werden gemäss Anlagedauer  
berechnet.

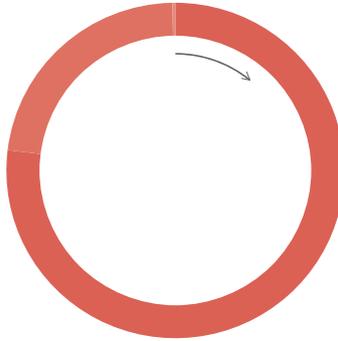
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate  
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate  
- 0% ab 12 Monaten

**TER KGAST am 31.03.2023**  
Klasse I: 1.04%  
Klasse II: 0.94%\*  
Klasse III: 0.96%

\*Wert beeinflusst durch  
Vermögensbewegungen, die bei der  
Gründung der Klassen I und III am  
01.04.2022 stattgefunden haben

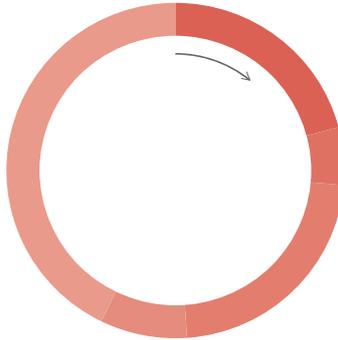
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich  
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma  
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,  
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen  
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

**Aufteilung nach Währungen**



EUR	76.9%
USD	22.8%
JPY	0.2%
HKD	0.1%
GBP	0.0%
AUD	0.0%
SGD	0.0%
CHF	0.0%

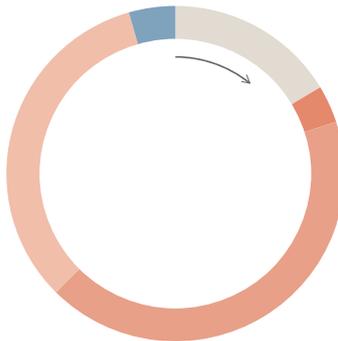
**Aufteilung nach Fälligkeit**



0-1 years	20.9%
1-3 years	5.5%
3-5 years	22.5%
5-10 years	8.3%
10+ years	42.9%

**Aufteilung nach Anlageklassen**

Am 29.03.2024



Cash	16.4%
Convertibles	3.8%
High Yield	42.2%
Sovereign	33.2%
Synth. CBs	4.4%

**MERKMALE**

**BVV 2-Klassifizierung**

Obligationen

**Delegierte Verwaltung / Manager**

Ellipsis Asset Management, Paris

**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: 117069211

Klasse II: 27699760

Klasse III: 117069250

**Bloomberg**

Klasse I: PRGCAIO SW

Klasse II: PRSCAEA SW

Klasse III: PRGCAIC SW

**ISIN**

Klasse I: CH1170692110

Klasse II: CH0276997605

Klasse III: CH1170692508

**Referenzwährung**

Schweizer Franken (CHF)

**Datum der Lancierung**

8. Mai 2015

**Jahresabschluss**

31. März

**Offizielle Benchmark**

Barclays Global Aggregate Corporate  
TR Hedged (Customized Index Hedged  
bis zum 31.12.2021)

**Publikation der Kurse**

Telekurs, Reuters, Bloomberg,  
Morningstar und PRISMA  
Anlagestiftung

**Emissionspreis**

CHF 1'000

**NIW am 28.03.2024**

Klasse I: CHF 955.19

Klasse II: CHF 956.17

Klasse III: CHF 956.71

**Veraltetes Vermögen**

CHF 59.6 Mio.

**Liquidität**

Wöchentlich

**Zeichnungstermin**

Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**

Donnerstag 17.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**

Z+2 (Dienstag)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**

Z+2 (Dienstag)

**Zeichnungsgebühren**

Keine Zeichnungsgebühren

**Rückgabegebühren**

Rücknahmegebühren sind degressiv  
und werden gemäss Anlagedauer  
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

**TER KGAST am 31.03.2023**

Klasse I: 1.04%

Klasse II: 0.94%\*

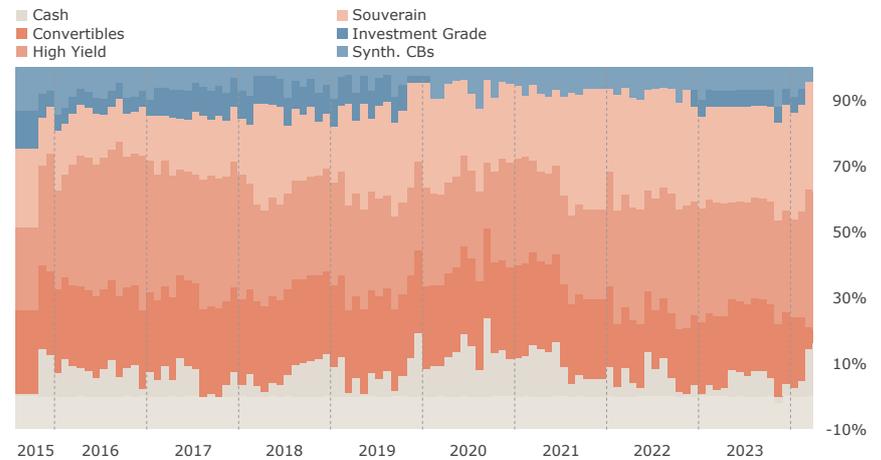
Klasse III: 0.96%

\*Wert beeinflusst durch

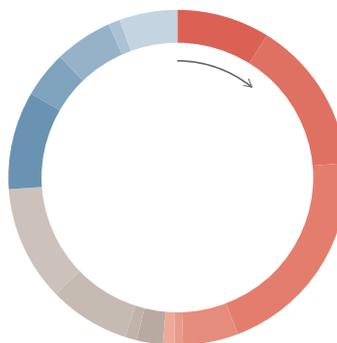
Vermögensbewegungen, die bei der  
Gründung der Klassen I und III am  
01.04.2022 stattgefunden haben

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 Anlageklassen**



**Aufteilung nach Ratings**



Cash	8.8%
AAA	14.7%
AA+	20.5%
AA-	5.5%
A+	0.8%
A-	1.0%
BBB+	0.3%
BBB	2.5%
BBB-	1.1%
BB+	7.6%
BB	11.2%
BB-	9.4%
B+	4.4%
B	5.8%
B-	0.8%
Übrige	5.7%