

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 28.06.2024

Klasse I: CHF 945.31

Klasse II: CHF 946.40

Klasse III: CHF 947.01

Verwaltetes Vermögen

CHF 58.3 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

Zu Beginn des 2. Quartals 2024 wurde befürchtet, dass die Inflation in den USA wieder Fahrt gewinnen könnte. Alle Zahlen des 1. Quartals schienen auf eine solche Entwicklung hinzudeuten. Die Fed tat sie zunächst als Ausreisser ab. Als sie sich dann aber hartnäckig hielten, rang sie sich zu restriktiven Signalen durch und senkte die Zahl der für dieses Jahr erwarteten Zinssenkungen von drei auf eins.

Paradoxerweise schien sich die Inflation gerade zu diesem Zeitpunkt wieder zu beruhigen. Der PCE-Kernindex erhöhte sich im Mai um nur 0.08%, wodurch die Zunahme im Jahresvergleich auf 2.6% zurückging. Trotz der hohen Zahl neu geschaffener Stellen schien sich auch der US-Arbeitsmarkt zu entspannen. Die langfristigen Zinsen entwickelten sich parallel zur Inflation: Nach einem Anstieg um 40 Basispunkte beendeten die 10-jährigen US-Staatsanleihen das Quartal mit einer nahezu unveränderter Rendite.

Auf globaler Ebene zeichnete sich im Quartalsverlauf eine allmähliche Lockerung der monetären Bedingungen ab. Sowohl die EZB als auch die BoC, die SNB und die Riksbank machten einen ersten Zinsschritt nach unten. Die Fed hat die Zinswende zwar vorerst verschoben, es gilt aber als gesichert, dass eine Stabilisierung der Inflation oder ein Nachfragerückgang im Sommer die US-Notenbank (und auch die BoE) umstimmen wird.

Die Konjunktur verlangsamte sich im 2. Quartal weltweit. In den USA trübte sich die Konsumentenstimmung ein. Das Wachstum des PCE-Kernindexes sackte von über 3% zu Jahresbeginn auf 1.5% ab. In Europa fielen die zum Quartalsende veröffentlichten PMI überraschend schwach aus.

In mehreren Industrieländern (USA, Grossbritannien und Frankreich) stehen wichtige Wahlen an, die die Märkte positiv oder negativ beeinflussen könnten. Die befürchteten massiven Budgetüberschreitungen würden den Zinsdruck erhöhen und die erhoffte Wirkung der geldpolitischen Lockerung schmälern oder gar aufheben.

Im 2. Quartal 2024 gab die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Credit Allocation 1.02% nach, während die Benchmark (Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged CHF) 0.87% im Minus stand und somit 15 Basispunkte besser abschnitt. Das Risiko der Anlagegruppe wurde reduziert: Zum einen wurde die Duration zur Stärkung des Total-Return-Profiles gesenkt, was ein geringeres durchschnittliches Durationsrisiko zu Folge hat. Zum anderen wurde das Exposure gegenüber dem Kreditrisiko herabgesetzt. Zu diesem Schritt veranlasste uns das wieder aufflammende Risiko einer Konjunkturabschwächung, das sich in den aktuellen Credit Spreads nicht widerspiegelt.

PRISMA ESG Global Credit Allocation wurde zu Beginn des 3. Quartals defensiv auf die beiden Extremszenarien eines erneuten Zinsanstiegs und einer Konjunkturabschwächung ausgerichtet.

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 28.06.2024
Klasse I: CHF 945.31
Klasse II: CHF 946.40
Klasse III: CHF 947.01

Verwaltetes Vermögen
CHF 58.3 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.

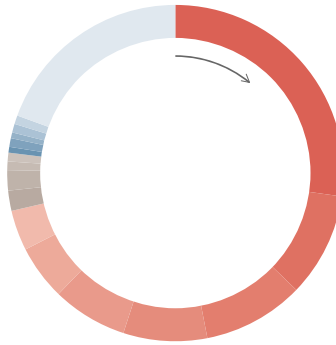
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

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

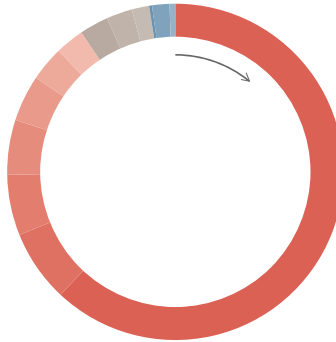
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlichen
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



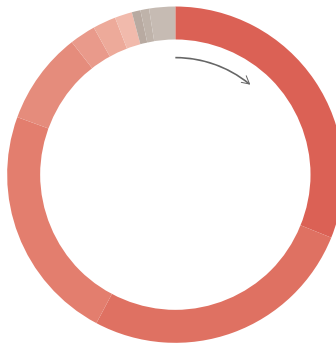
US TREASURY N/B T 4 02/15/34	27.3%
DEUTSCHLAND REP DBR 2.2	9.9%
Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	9.6%
BTF BTF 0 07/17/24	8.2%
GERMAN T-BILL BUBILL 0 09/18/24	7.2%
UK TSY GILT UKT 4 1/2 09/07/34	5.1%
BUNDESUBL-189 OBL 2.1 04/12/29	3.9%
WORLDLINE SA WLNFP 0 07/30/25	2.0%
HELLOFRESH SE HFGGR 0 3/4	1.9%
LOTTO SPA/ROMA GAMENT 5 3/8	1.0%
ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP	0.7%
URW ULFP 7 1/4 PERP	0.7%
BENTELER INTERNA BENTLR 9 3/8	0.7%
CIRSA FINANCE IN LHMCFI 7 7/8	0.7%
BAYER AG BAYNGR 7 09/25/2083	0.7%
EUTELSAT SA ETLFP 9 3/4 04/13/29	0.7%
Übrige	19.6%

Aufteilung nach Sektoren



Government / Supranational	62.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	7.1%
Versorger	5.7%
Industrieunternehmen	5.3%
Basiskonsumgüter	4.3%
Telekommunikation	3.6%
Finanz-Dienstleistungen	2.8%
Gesundheitswesen	2.7%
Grundstoffe	2.4%
Immobilien	1.6%
Technologie	0.2%
Energie	0.1%
Übrige	1.8%
Cash	0.4%

Geographische Aufteilung



USA	31.2%
Deutschland	26.5%
Frankreich	22.9%
Grossbritannien	8.8%
Italien	2.6%
Spanien	2.2%
Schweden	1.6%
Luxemburg	0.9%
Niederlande	0.9%
Übrige	2.4%

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),
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 28.06.2024
Klasse I: CHF 945,31
Klasse II: CHF 946,40
Klasse III: CHF 947,01

Veraltetes Vermögen
CHF 58,3 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.

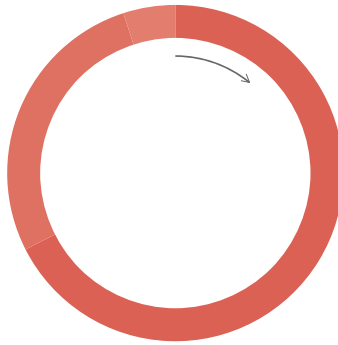
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

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

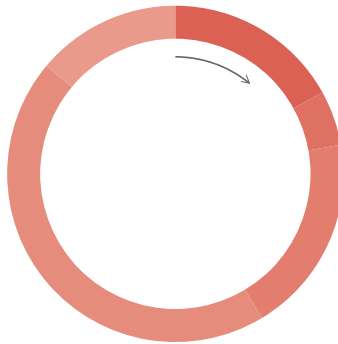
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



EUR	67.5%
USD	27.3%
GBP	5.1%

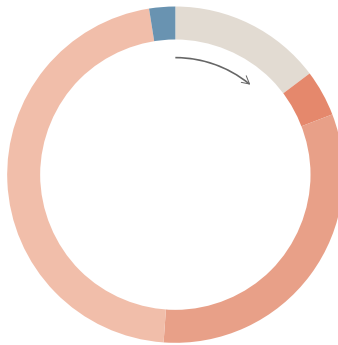
Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	16.9%
1-3 years	5.3%
3-5 years	19.1%
5-10 years	44.7%
10+ years	14.0%

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 28.06.2024



Cash	14.7%
Convertibles	4.6%
High Yield	31.8%
Souverain	46.6%
Investment Grade	2.3%
Übrige	0.0%

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 28.06.2024

Klasse I: CHF 945,31

Klasse II: CHF 946,40

Klasse III: CHF 947,01

Veraltetes Vermögen

CHF 58,3 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%*

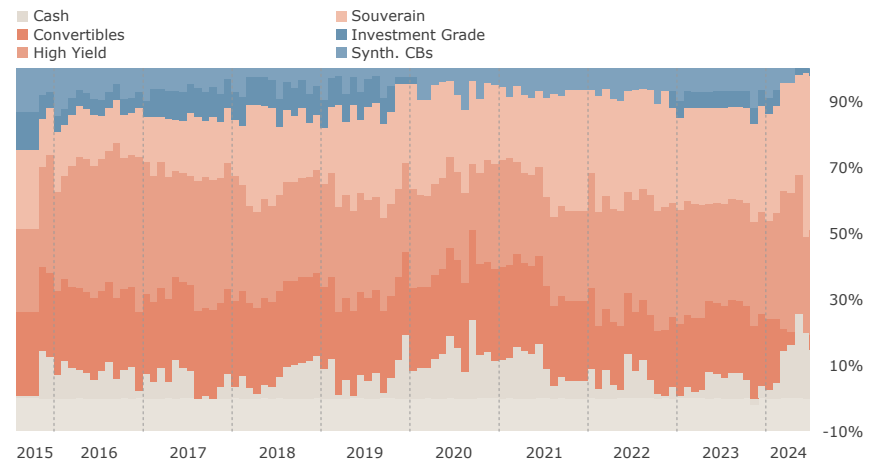
Klasse III: 0.96%

*Wert beeinflusst durch

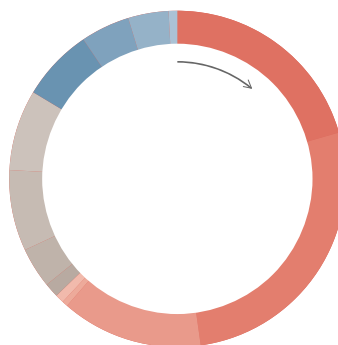
Vermögensbewegungen, die bei der
Gründung der Klassen I und III am
01.04.2022 stattgefunden haben

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	-0.7%
AAA	21.2%
AA+	27.3%
AA	0.1%
AA-	13.4%
A+	0.7%
A-	0.9%
BBB	1.4%
BBB-	3.9%
BB+	7.5%
BB	7.8%
BB-	7.1%
B+	4.5%
B	3.9%
B-	0.8%
NR	0.1%