

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 31.03.2023

Klasse D: CHF 925.02

Klasse I: CHF 909.23

Klasse S: CHF 912.25

Veraltetes Vermögen

CHF 32.9 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 31.03.2022

Klasse I: 0.48%

Klasse S: 0.41%

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.

Quartalsbericht des Verwalters

Obwohl sich das 1. Quartal 2023 radikal von den vorherigen Quartalen unterscheidet, hat sich die Lage noch nicht normalisiert. Im Zuge der weiter rückläufigen Inflation und der damit verbundenen Entspannung an den Zinsmärkten starteten alle Risikoanlagen positiv ins Jahr. Die Revision der Leitzinspolitik durch die Zentralbanken, die Schwierigkeiten des Bankensektors und die Diskussionen über eine harte oder weiche Landung machten den Anlegern klar, dass der Weg zur Normalität noch lang und voller Überraschungen ist.

Im 1. Quartal 2023 setzten die Zinsen ihren im Januar 2022 begonnenen Aufwärtstrend vor allem am kurzen Ende fort. Der 1-Monats-Saron erhöhte sich im Quartalsverlauf von 0.94% auf 1.44%, während die 10-jährige Bundesanleihe der Eidgenossenschaft auf 1.25% sank. Die Volatilität der Zinssätze hielt an, der MOVE-Index kletterte auf nahezu 200 Punkte. In den USA veränderte sich die inverse Zinsstrukturkurve kaum (Differenz 10y-2y von -0.56%), während sich der Trend zur Umkehr der Zinskurve in unseren Breitengraden fortsetzte. Bei den deutschen Zinsen verschärfte sich die Zinsumkehr (-40 BP am Quartalsende) und auch bei den Schweizer Zinsen war im Berichtszeitraum eine Umkehr zu beobachten (-13 BP gegenüber +20 BP Ende 2022).

Die Credit Spreads der Schwellenländer verengten sich im Quartalsverlauf trotz erheblicher Volatilität. Den Investment-Grade- und High-Yield-Krediten machten gegen Ende des Quartals die Befürchtungen in Bezug auf das Wirtschaftswachstum und die restriktiveren Finanzierungsbedingungen seitens der Banken zu schaffen.

In einem unruhigen Marktumfeld, das von der Credit-Suisse-Affäre erschüttert wurde (die Grossbank wurde innerhalb eines Wochenendes zwangsweise von ihrer grossen Rivalin UBS übernommen), registrierte die Anlagegruppe PRISMA ESG CHF Bonds im 1. Quartal 2023 einen Wertzuwachs von 0.5%. Unsere kurze Duration in Verbindung mit einem moderaten Kreditrisiko erwies sich für unsere auf Unternehmensanleihen ausgerichtete Strategie als goldrichtig. Wie im „Corporate“-Segment war der Januar der einzige Monat mit einer positiven Rendite. Aufgrund der im Vergleich zum Gesamtmarkt kürzeren Duration und der stärkeren Kreditsensitivität konnte das Segment nicht in vollem Umfang von der Zinssenkung im März profitieren.

Derzeit umfasst das Portfolio 78 Positionen mit einer Rendite bei Fälligkeit von 4.2% (am 31.12.2021 lag sie bei 1.5%) und einer stabilen Duration von 3.7 Jahren. Die Entwicklung des Primärmarkts ermöglicht weiterhin ein hohes Mass an Diversifizierung. Positionen mit kurzer Duration (bzw. fällige Positionen) wurden durch fünf- bis siebenjährige Emissionen zu attraktiven Zinsen ersetzt. Dadurch wird das Kreditrisiko reduziert, ohne die Verfallsrendite zu schmälern.

Mehrere idiosynkratische Ereignisse trugen ebenfalls positiv zur Performance bei, darunter die Rückzahlung der Gazprom-Obligation 1.45% 2023 und der Verkauf des Schweizer Geschäfts von Zur Rose. Am stärksten setzte das aktuelle Marktumfeld der Versicherungs- und Finanzbranche zu. Infolge der Rückgabe von Gazprom liegt unser russisches Engagement praktisch bei Null (0.15%). Lediglich unsere RZD-Position (Russische Eisenbahnen) ist noch durch internationale Sanktionen blockiert. Wir arbeiten jedoch an einer Lösung, um sie so schnell wie möglich und zum besten Preis aus dem Portfolio zu nehmen.

Die eingangs beschriebener Rückkehr zur Normalität wird wahrscheinlich mit volatilen Zinsen und Credit Spreads einhergehen. Um die eher opportunistischen als strukturellen Anlagerisiken und -chancen richtig beurteilen zu können, müssen die wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen daher genau beobachtet werden. Die Duration des Portfolios sowie das Kreditengagement werden an die wirtschaftliche Entwicklung angepasst. Dies ist notwendig, damit das Portfolio mögliche Marktüberreibungen nutzen kann, denn in inflationären Zeiten sind die Zinsen und Credit Spreads meist sehr volatil.

Die Umsetzung der von der Stiftung eingeführten neuen ESG-Richtlinien im Portfolio wird fortgesetzt. Mit diesem im 1. Quartal 2023 begonnenen Prozess sollen insbesondere die CO2-Intensität des Portfolios verringert und der ESG-Score des Portfolios verbessert werden.

Der MOVE-Index steht für Merrill Lynch Option Volatility Estimate Index und ist ein Messgrösse für die erwartete Volatilität am Markt der US-Staatsanleihen.

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 31.03.2023
Klasse D: CHF 925.02
Klasse I: CHF 909.23
Klasse S: CHF 912.25

Verwaltetes Vermögen
CHF 32.9 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

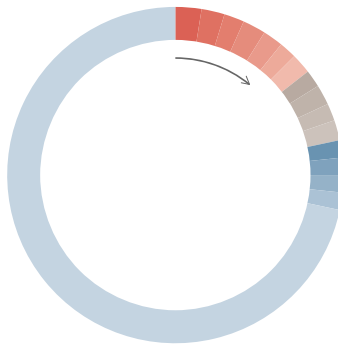
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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 31.03.2022
Klasse I: 0,48%
Klasse S: 0,41%
Klasse D: 0,17%

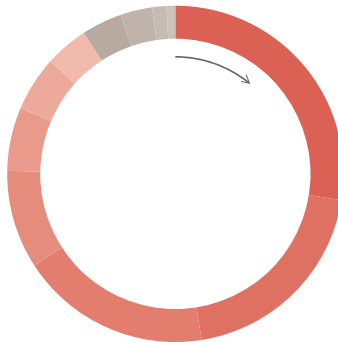
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



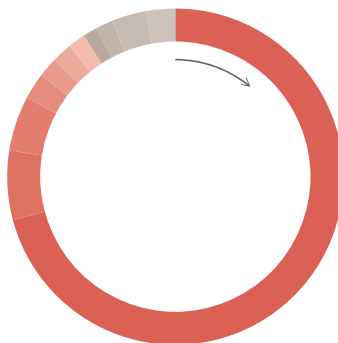
Swiss Life 2% Perp	2.4%
MSC Cruises SA 3% 14.07.2023	2.3%
Varia US Properties 3% 20.06.2023	2.1%
Ferring Holding SA 1.05%	2.1%
Digital Intrepid Holding 0.55%	1.9%
Burckhardt Compression 1.5%	1.8%
Bauwerk Group AG 1.875%	1.8%
Cie Financière Tradition 1.75%	1.8%
Hero 2.125% Perp.	1.8%
Otto Gmbh & Co KG 1.5%	1.8%
Baloise Life Ltd 2.2% 19.06.2048	1.8%
Banque International Luxembourg	1.7%
Sulzer AG 0.875% 18.11.2027	1.7%
Alpiq Holding AG Float Perp.	1.7%
Helvetia 1.50% Perp.	1.7%
Übrige	71.7%

Aufteilung nach Sektoren



Finanz-Dienstleistungen	27.4%
Basiskonsumgüter	20.1%
Industrieunternehmen	18.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	9.3%
Grundstoffe	6.1%
Technologie	5.3%
Versorger	4.3%
Energie	3.9%
Cash	2.9%
Telekommunikation	1.4%
Cash	0.8%

Geographische Aufteilung



Schweiz	70.8%
USA	6.8%
Australien	5.2%
Niederlande	2.4%
Südkorea	2.0%
Deutschland	1.8%
Luxemburg	1.7%
Kasachstan	1.5%
Spanien	1.5%
Übrige	3.4%
Cash	2.9%

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
Anlagengestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 31.03.2023
Klasse D: CHF 925.02
Klasse I: CHF 909.23
Klasse S: CHF 912.25

Verwaltetes Vermögen
CHF 32.9 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

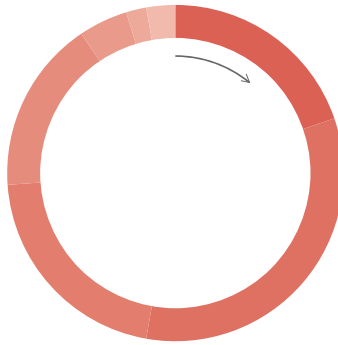
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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 31.03.2022
Klasse I: 0.48%
Klasse S: 0.41%
Klasse D: 0.17%

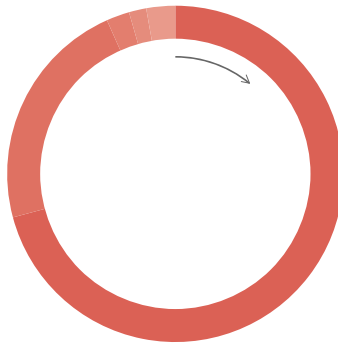
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	19.7%
1-3 years	33.1%
3-5 years	21.0%
5-7 years	16.7%
7-10 years	4.8%
10+ years	1.8%
Übrige	2.9%

Aufteilung nach Ratings



Investment Grade	70.9%
Non Investment Grade	22.5%
Non Rated	2.0%
Distressed	1.7%
Übrige	2.9%

Monatsrenditen

2017-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]											
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
0.29					0.26	-0.18	0.28	0.26	-0.10	-0.18	-0.20	0.14
-4.81	0.32	0.15	0.00	0.23	-2.74	-0.27	0.71	-0.68	-1.13	-0.40	-0.45	-0.61
4.11	1.65	1.68	0.48	0.59	-0.77	-0.16	0.86	-1.23	0.11	-0.31	0.55	0.63
-2.16	0.31	-1.21	-10.58	3.08	0.64	1.70	-0.23	-0.21	0.98	0.50	2.39	1.17
2.90	0.35	0.66	0.48	0.98	-0.06	0.52	0.51	0.16	-0.18	-0.31	-0.53	0.28
-9.57	-1.54	-3.98	-1.09	-0.69	-0.66	-1.69	0.79	-1.28	-2.15	0.58	1.96	-0.14
0.50	1.61	-0.41	-0.68									

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 31.03.2023

Klasse D: CHF 925.02

Klasse I: CHF 909.23

Klasse S: CHF 912.25

Veraltetes Vermögen

CHF 32.9 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 31.03.2022

Klasse I: 0.48%

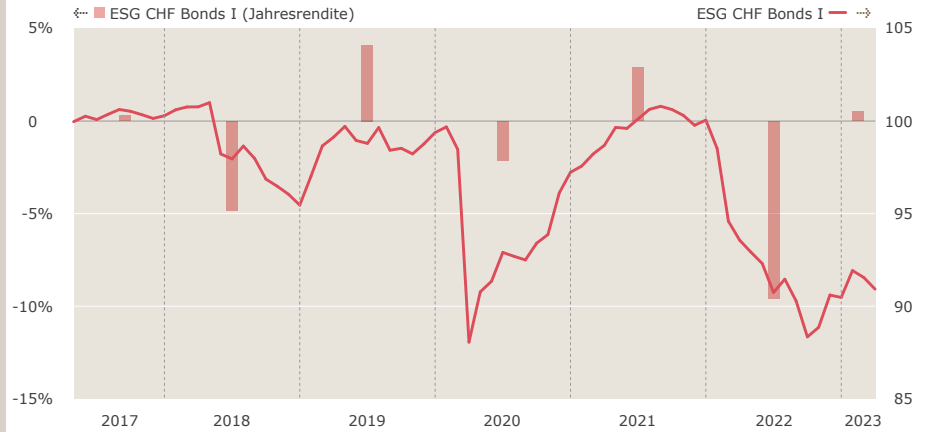
Klasse S: 0.41%

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.

Kumulierte Performance

2017–2023, 19.05.2017=100



Vergleichsanalyse

(19.05.2017 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
ESG CHF Bonds I	-9.08%	-0.12%	-1.60%	3.08%	52.11%	-10.58%

	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
ESG CHF Bonds I	0.50%	-12.81%	1.09	1.67%	5.78%	-0.33

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Kennzahlen

(31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

		Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Max. Drawdown	Recovery Period
1 Jahr	(31.03.2022)	-2.82%	4.37%	-0.74	-5.58%	N/A
5 Jahre	(31.03.2018)	-2.03%	6.28%	-0.37	-12.81%	N/A
Seit der Lancierung	(19.05.2017)	-1.60%	5.78%	-0.33	-12.81%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M