

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 31.03.2023

Klasse I: CHF 950.35

Klasse II: CHF 950.85

Klasse III: CHF 951.10

Verwaltetes Vermögen

CHF 59.2 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 31.03.2022

Klasse I: 1.01%*

Klasse II: 0.91%

Klasse III: 0.93%*

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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

Entgegen der allgemeinen Annahme Ende letzten Jahres hat sich die Weltwirtschaft im 1. Quartal 2023 nicht verlangsamt. Im Gegenteil, die veröffentlichten PMI zeigten eine Konjunkturbeschleunigung. Der Mischindex lag bei 53.4, d. h. deutlich im expansiven Bereich, wobei alle grossen Wirtschaftsregionen positiv dazu beitrugen. Grösste Konjunkturtreiber waren die Wiedereröffnung Chinas und die erfolgreiche Bewältigung der Energiekrise in Europa. Obwohl im vergangenen Jahr die Leitzinsen mehrfach erhöht wurden, schwächelt die Weltwirtschaft noch immer nicht.

Diese Nachrichten sind natürlich erfreulich, werfen in Bezug auf die Inflationsbekämpfung aber Fragen auf. Wie die jüngsten Zahlen zeigen, flaut der Rückwärtsgang der Teuerung bereits wieder ab. In der Eurozone stiegen die Preise im März gegenüber dem Vormonat um 0.90%. Auch der Aufschwung am US-Arbeitsmarkt hat sich kaum verlangsamt und die Arbeitslosigkeit bewegt sich auf einem Rekordtief. Die Zentralbanken befinden sich dadurch in einer unangenehmen Lage. Es besteht das Risiko, dass sie die Zinsen auf ein eindeutig rezessives Niveau anheben müssen.

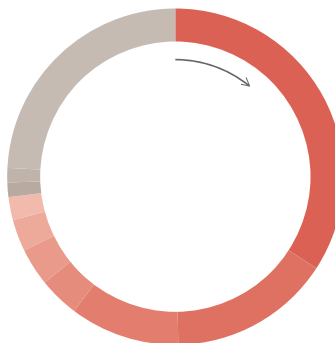
Als Folge davon kam es im Finanzsektor auf beiden Seiten des Atlantiks zu einer Vertrauenskrise. In den USA verzeichnete eine mittelgrosse Bank einen rapiden Rückgang ihrer Einlagen. In Europa lösten die wiederholten Debakel der Credit Suisse und die Weigerung eines Hauptaktionärs, die angeschlagene Bank weiter zu unterstützen, einen Kurssturz aus. Die betroffenen Banken wurden jedoch sehr schnell umstrukturiert und alle Einlagen wurden gesichert. Es wurden erhebliche Liquiditätslinien angeboten, um Ansteckungen im Keim zu ersticken. Die Zentralbanken hielten jedoch an ihrem Zinserhöhungstempo fest und bekräftigten damit die Besonderheit der genannten Probleme.

In Bezug auf die strategische Allokation ist die Anlagegruppe in Hochzinsanleihen und in europäischen Staatsanleihen (gegenüber den US-Staatsanleihen) Übergewichtet. Die wichtigste aktive Risikosteuerung im Quartal war die Kontrolle des Deltas.

Im 1. Quartal 2023 verzeichnete PRISMA Global Credit Allocation einen Wertzuwachs von 2.27%. Im gleichen Zeitraum legte die Benchmark um 1.99% zu und schnitt damit 28 Basispunkte schlechter ab als die Anlagegruppe. Die Outperformance ist auf die Nachbildung der Benchmark, die strategische Übergewichtung von „High-Yield“ und die Delta-Steuerung zurückzuführen. Die regionale Allokation und die Steuerung der Konvexität wirkten sich dagegen negativ aus.

Zum Quartalsende wurde die Anlagegruppe defensiver ausgerichtet: Die „High-Yield“-Position wurde reduziert und das Delta-Exposure neutral gewichtet.

Geographische Aufteilung



■ USA	34.2%
■ Deutschland	15.5%
■ Frankreich	10.5%
■ Spanien	3.9%
■ Italien	3.8%
■ Grossbritannien	3.0%
■ Niederlande	2.2%
■ Luxemburg	1.5%
■ China	1.3%
■ Übrige	24.1%

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
Anlagengestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 31.03.2023
Klasse I: CHF 950.35
Klasse II: CHF 950.85
Klasse III: CHF 951.10

Verwaltetes Vermögen
CHF 59.2 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.

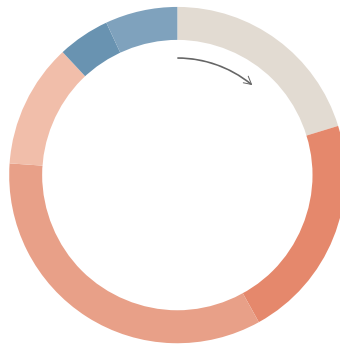
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2022
Klasse I: 1.01%*
Klasse II: 0.91%
Klasse III: 0.93%*
*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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.

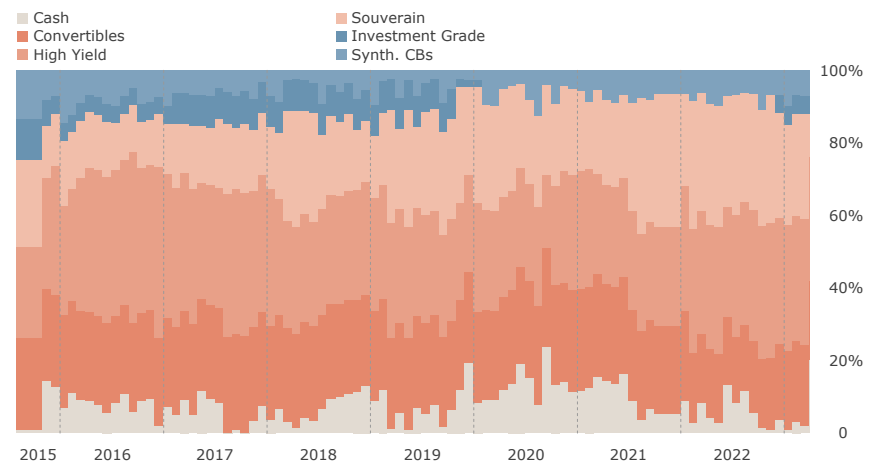
Aufteilung nach Anlageklassen

Am 31.03.2023



Cash	20.2%
Convertibles	21.8%
High Yield	34.1%
Sovereign	11.8%
Investment Grade	5.1%
Synth. CBs	7.0%

Aufteilung nach Anlageklassen



Monatsrenditen

2022-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]												
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
*Barclays Gbl Agg Corp TR Hed	-10.36	-12.22		-3.99	-1.80	-4.08	4.41	-2.92	-5.16	0.38	3.46	-2.80	2022
	1.99	2.28	2.84	-2.40	1.91								2023

*Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged.

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 Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 950.35

Klasse II: CHF 950.85

Klasse III: CHF 951.10

Veraltetes Vermögen

CHF 59.2 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 Anlagendauer berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2022

Klasse I: 1.01%*

Klasse II: 0.91%

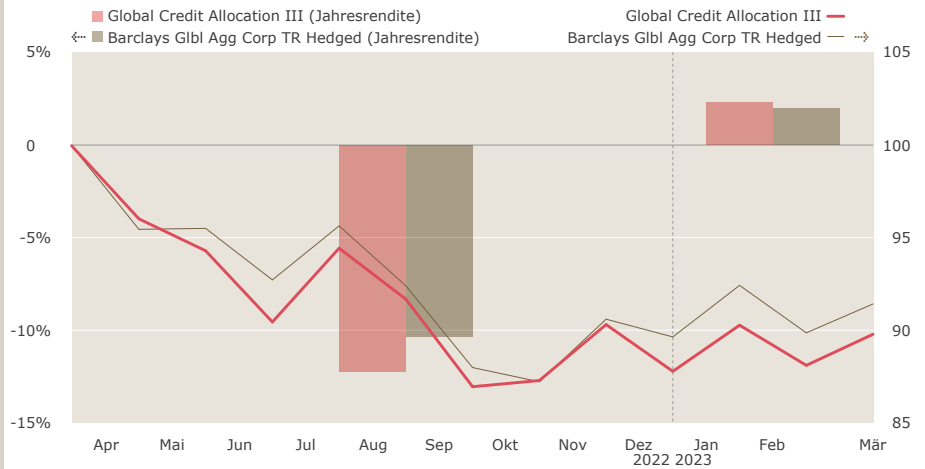
Klasse III: 0.93%*

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse eingeführt am 01.04.2022)

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.

Kumulierte Performance

2022–2023, 01.04.2022=100



Vergleichsanalyse

(01.04.2022 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Global Credit Allocation III	-10.22%	-0.84%	-10.22%	4.41%	41.67%	-5.16%
Barclays Gbl Agg Corp TR H	-8.58%	-0.70%	-8.58%	3.88%	41.67%	-4.78%

	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Global Credit Allocation III	2.28%	-13.05%	0.71	3.29%	11.40%	-0.98
Barclays Gbl Agg Corp TR H	1.99%	-12.79%	0.71	3.09%	10.69%	-0.87

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
Barclays Gbl Agg Corp TR H	0.95	0.90	-0.0171	1.01	3.62%

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Mehrenditen

Global Credit Allocation III vs. Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged

Annualisierte Monatliche Mehrrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2022	-3.30			0.57	-1.85	-1.16	1.26	0.47	-0.38	1.25	-0.42	-1.74
2023	0.60	-0.27	0.37	0.17								

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 31.03.2023

Klasse I: CHF 950.35

Klasse II: CHF 950.85

Klasse III: CHF 951.10

Verwaltetes Vermögen

CHF 59.2 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 31.03.2022

Klasse I: 1.01%*

Klasse II: 0.91%

Klasse III: 0.93%*

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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.

Kennzahlen

Seit der Lancierung

(01.04.2022 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Credit Allocation III	-10.22%	11.40%	-0.98	3.62%	0.03%
Barclays Gbl Agg Corp TR H	-8.58%	10.69%	-0.87		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Credit Allocation III	-0.50	1.01	-0.0171	-13.05%	N/A
Barclays Gbl Agg Corp TR H				-12.79%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M