PRISMA ESG CHF Bonds I

März 2022

1

PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

NIW: CHF 935.63

Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch	
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.–
Gebühren Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat	
Modified Duration	3.04
TER KGAST	0.48%

Prisma Anlagestiftung
Rue du Sablon 2
CH–1110 Morges
Tel.: 0848 106 106
www.prismaanlagestiftung.ch
info@prismaanlagestiftung.ch

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.

01

Quartalsbericht des Verwalters

Das erste Quartal des Jahres erwischte die Anleger eiskalt. Zunächst sorgten Zweifel, ob die Zentralbanken die Inflation in den Griff bekommen, und Befürchtungen um nachteilige Auswirkungen der Zinserhöhungen für einen der schlimmsten Januare in der Geschichte der Aktienmärkte. Die Volatilität ging durch die Decke und erreicht nahezu 40%. Mit der Eskalation der russisch-ukrainischen Krise und den vom Westen verhängten Sanktionen traten diese Stagflationsrisiken jedoch rasch in den Hintergrund. Nach einer ersten Welle panikartiger Massenverkäufe erholten sich die Risikomärkte, da die Anleger die tatsächlichen Auswirkungen der Krise besser einschätzen konnten.

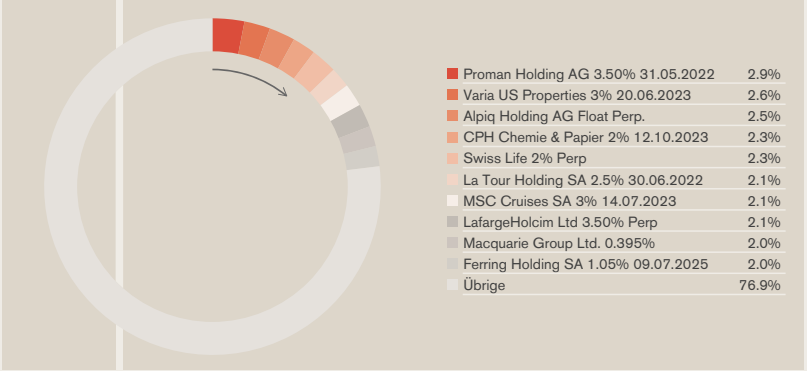
Durch diese Ereignisse ging eine der wichtigsten wirtschaftlichen Entwicklungen der letzten Jahre praktisch unter: Der massive Anstieg der Zinssätze in den westlichen Ländern blieb nahezu unbeachtet. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen stiegen innerhalb von drei Monaten um 0.8% an und beendeten das Quartal bei rund 2.3%, während sich die 2-Jahres-Rendite um 1.6% erhöhte und so zu einer Abflachung der US-Kurve führten. Diese Bewegungen beschränkten sich nicht auf die USA: Die 10-Jahres-Zinsen der eidgenössischen Obligationen stiegen um 0.7%, bevor sie wieder auf 0.6% sanken, und auch die kurzfristigen Zinsen wuchsen um 0.6%. Ein solches Niveau hatten die Schweizer Zinsen seit der Aufgabe des Euro-Mindestkurses nicht mehr erreicht. In der Schweiz vollführte die Zinskurve eine Parallelbewegung nach oben, die anschliessende Abflachung blieb aber aus. Da sie immer noch relativ steil ist, sind die Indizes aufgrund ihrer hohen Duration benachteiligt.

Der BI AAA-BBB büsste im Quartal 6.1% ein. Dieses Ergebnis spiegelt nicht nur den Zinsanstieg wider, sondern auch den Ausschluss russischer Papiere aus den Börsenindizes (infolge Downgrades der Emittenten) sowie die generelle Ausweitung der Credit Spreads. In diesem Umfeld verlor die Anlagegruppe im Berichtszeitraum 6.5%. Obwohl das Portfolio dank der geringen Duration weniger unter den Zinserhöhungen litt, belastete das Kredit- und Russland-Engagement die relative Performance. In den letzten Wochen des Quartals verbesserte sich die Situation an der Kreditfront wieder, während die Aussichten russischer Unternehmen weiterhin stark von der Entwicklung der russisch-ukrainischen Krise und insbesondere den vom Westen verhängten Sanktionen abhängen. Trotz der Bereitschaft der betroffenen Emittenten, ihre Schulden zu bedienen, blockierten mehrere Banken mit der Begründung internationaler Sanktionen die Kuponzahlungen.

Das Portfolio umfasst derzeit 72 Positionen mit einer Rendite bei Fälligkeit von nahezu 3.4% und einer Duration von 3.2 Jahren. Nach dem jüngsten Aufschwung wurde das Gewicht der riskantesten Positionen reduziert. In Bezug auf die Duration bleibt das Portfolio auf das kurze Ende der Zinskurve ausgerichtet. Gleichzeitig wird über Obligationen mit längerer Fälligkeit in den steilsten Abschnitt der Zinsstrukturkurve investiert, um vom Roll-Down zu profitieren. Die gute Entwicklung des Primärmarkts ermöglicht weiterhin ein hohes Mass an Diversifizierung.

02

Grösste Positionen



2

PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

NIW: CHF 935.63

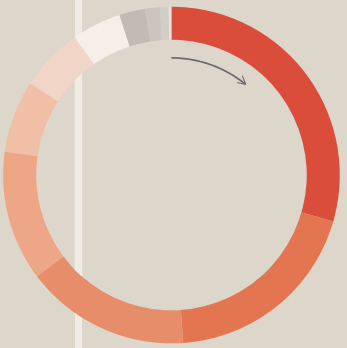
Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.–
Gebühren	Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat
Modified Duration	3.04
TER KGAST	0.48%

Prisma Anlagestiftung
Rue du Sablon 2
CH–1110 Morges
Tel.: 0848 106 106
www.prismaanlagestiftung.ch
info@prismaanlagestiftung.ch

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.

03

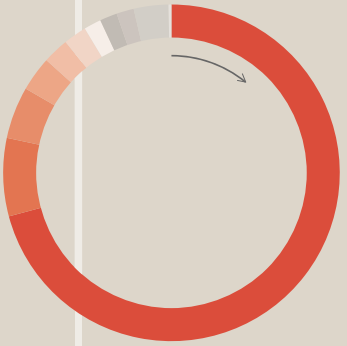
Aufteilung nach Sektoren



Finanz-Dienstleistungen	29.4%
Industrieunternehmen	19.4%
Basiskonsumgüter	16.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.4%
Technologie	7.1%
Grundstoffe	6.0%
Energie	4.7%
Versorger	2.5%
Telekommunikation	1.4%
Gesundheitswesen	0.9%
Cash	0.2%

04

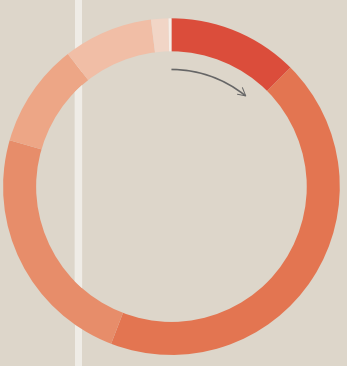
Geographische Aufteilung



Schweiz	70.7%
USA	7.5%
Australien	5.0%
Niederlande	3.4%
Mexiko	2.5%
Israel	2.2%
Deutschland	1.8%
Luxemburg	1.8%
Spanien	1.4%
Übrige	3.5%
Cash	0.2%

05

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	12.4%
1-3 years	43.4%
3-5 years	23.6%
5-7 years	9.9%
7-10 years	8.6%
10+ years	1.9%
Cash	0.2%

PRISMA ESG CHF Bonds I

März 2022

PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

NIW: CHF 935.63

Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.–
Gebühren	Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat
Modified Duration	3.04
TER KGAST	0.48%

Prisma Anlagestiftung
Rue du Sablon 2
CH–1110 Morges
Tel.: 0848 106 106
www.prismaanlagestiftung.ch
info@prismaanlagestiftung.ch

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.

06

Monatsrenditen

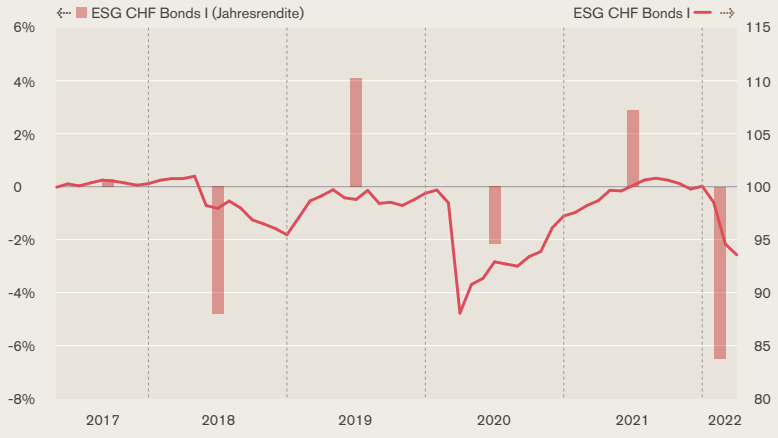
2017–2022

	Jahresrendite [%]	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	2017
	-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	2018
	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	2019
	-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	2020
	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	2021
	-6.48	-1.54	-3.98	-1.09										2022

07

Kumulierte Performance

2017–2022, 19.05.2017=100



08

Vergleichsanalyse

(19.05.2017 – 31.03.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
ESG CHF Bonds I	-6.44%	-0.10%	-1.34%	3.08%	55.93%	-10.58%

	1. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
ESG CHF Bonds I	-6.48%	-12.81%	1.27	1.75%	6.05%	-0.28

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687

NIW: CHF 935.63

Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch	
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.–
Gebühren Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat	
Modified Duration	3.04
TER KGAST	0.48%

Prisma Anlagestiftung
Rue du Sablon 2
CH–1110 Morges
Tel.: 0848 106 106
www.prismaanlagestiftung.ch
info@prismaanlagestiftung.ch

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

(31.03.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

		Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Max. Drawdown	Recovery Period
1 Jahr	(31.03.2021)	-5.19%	4.57%	-1.23	-7.18%	N/A

		Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Max. Drawdown	Recovery Period
Seit der Lancierung	(19.05.2017)	-1.34%	6.05%	-0.28	-12.81%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M