

JAHRESBERICHT 2020/2021



Inhaltsverzeichnis

VORWORT DES PRÄSIDENTEN	4
GESCHÄFTSBERICHT DER DIREKTION	5
KOSTENOPTIMIERUNG, EIN ENGAGEMENT DER PRISMA ANLAGESTIFTUNG	7
ORGANISATION	8
ERGEBNISSE 2020/2021	11
VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	13
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	14
JAHRESBERICHTE DER ANLAGEGRUPPEN	17
JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGEGRUPPEN	41
ZUSAMMENFASSUNG JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGEGRUPPEN	55
BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG	59
ANHÄNGE	63
BERICHT DER REVISIONSSTELLE	80

Vorwort des Präsidenten

Sehr geehrte Damen und Herren,
Liebe Kolleginnen und Kollegen,

Ich freue mich, Ihnen auch im Namen meiner Kollegen aus dem Stiftungsrat den Bericht Ihrer Anlagestiftung für das Geschäftsjahr 2020/2021 vorzulegen. Was für ein ausserordentlich ungewöhnliches Jahr haben wir im Geschäftsjahr 2020/2021 erlebt. Die COVID-19-Pandemie hat unser Leben sehr stark verändert. Auch wir als Anlagestiftung mussten unsere Arbeitsweise im Frühling schnell auf Home-office umstellen und die Sitzungen des Stiftungsrates fanden plötzlich virtuell statt. Die traditionellen Veranstaltungen und Treffen mit Ihnen, unserer Kunden, konnten mehrheitlich nicht mehr durchgeführt werden. Dies war eine sehr anspruchsvolle Zeit für alle Mitarbeitenden und unsere Geschäftspartner. Trotz dieser Turbulenzen konnten die Arbeitsabläufe der Anlagestiftung weiterhin tadellos sichergestellt werden. Dafür gebührt von meiner Seite ein herzliches Dankeschön an alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern von Key Investment Services (KIS) AG und unseren Geschäftspartnern.

An den Finanzmärkten ging es ebenfalls sehr turbulent daher. Im Frühling kam es zu einem massiven Einbruch an den Börsen, der dazu führte, dass die Pensionskassen im Schnitt rund 10% an Vermögen verloren hatten. Zu dieser Zeit sah an den Märkten alles nur düster aus, und die Wirtschaftsprognostiker erwarteten die grösste weltweite Rezession seit hundert Jahren. Dank den massiven Unterstützungsmassnahmen der Notenbanken und der Staaten haben sich die Finanzmärkte bis Ende Jahr gut erholt, und die Pensionskassen schlossen mit einer zufriedenstellenden positiven Anlageperformance ab.

Anpassung der Anlagegruppen

Die veränderten Bedingungen an den Finanzmärkten haben dazu geführt, dass gewisse Produkte in unserer Produktpalette nicht mehr den Anforderungen des Marktes entsprachen. Wir beschlossen deshalb, die Anlagegruppen PRISMA ESG World Equities H und PRISMA Multi Asset Efficient (MAE) zu schliessen.

Wir durften dieses Jahr eine neue Anlagegruppe (PRISMA Global Residential Real Estate) im Bereich Wohnliegenschaften im Ausland gründen. Die Lancierung dieser Anlagegruppe verlief sehr erfolgreich, da sehr schnell ein Anlagevolumen von 50 Mio. erreicht wurden. Trotz der Schliessung von zwei Anlagegruppen konnten die verwalteten Vermögen von rund 634 Mio. auf rund 728 Mio. gesteigert werden. Die Anlagestiftung schliesst das Rechnungsjahr mit einem Verlust von 78'590.17 CHF ab. Dieser Verlust ist tiefer als budgetiert und entspricht der Kontinuität unserer Philosophie, dass die Anlagestiftung keine zu hohen Reserven halten soll.

Dank an ein engagiertes Team

Den Erfolg im vergangenen Jahr verdanken wir unseren hoch motivierten und engagierten Mitarbeitern bei Key Investment Services (KIS) AG, unseren Geschäftspartnern und den Mitgliedern des Stiftungsrates, die trotz Home-Office unter erschwerten Bedingungen einen tollen Job machen und dafür sorgen, dass PRISMA weiterhin tadellos funktioniert. Ihnen gebührt mein Dank für ihren Einsatz und Engagement zum Wohle unserer Stiftung. Danken möchte ich aber auch Ihnen als Investoren für das Vertrauen, das Sie unserer Anlagestiftung entgegenbringen und freue mich auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit und ich hoffe doch sehr, dass wir uns alsbald wieder persönlich treffen können, um einen regen Austausch zu pflegen.

Bleiben Sie und ihre Angehörigen bitte gesund.

Philipp Aegerter
Präsident

Geschäftsbericht der Direktion

An Herausforderungen hat es in diesem Jubiläumsjahr nicht gemangelt. PRISMA feiert sein 20-jähriges Bestehen in einem äusserst ungewöhnlichen Umfeld.

Wir mussten uns dem Virus widersetzen, die Rollen und Aufgaben der Mitarbeitenden neu organisieren sowie Online-Dienste und Videokonferenzen anbieten. Jeder musste sein Arbeitsumfeld unter Einhaltung der Corporate Identity neu definieren.

In diesem Zeitraum zeigten sich die Märkte sehr selektiv. Bestimmte Branchen und Managementstile wurden klar begünstigt. Um den Erwartungen der Mitglieder-Investoren gerecht zu werden, wurden die Anlagegruppen der Stiftung angepasst. Einige Anlagegruppen, die nicht mehr den Bedürfnissen entsprachen, wurden geschlossen, darunter PRISMA ESG World Ex-CH Low Volatility Equities H und PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE). Bei anderen wurden sowohl Strategie als auch Name geändert. PRISMA Smart Portfolio zum Beispiel wurde defensiver ausgerichtet, damit sich der Manager gegen Marktrisiken absichern kann, und in PRISMA SHARP umbenannt. Letztendlich wurde am 4. Dezember 2020 die Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate lanciert. Damit können die Mitglieder-Investoren in Wohnimmobilien im Ausland mit wöchentlicher Liquidität investieren. Mit einem Vermögen über USD 54 Mio. am 31. März 2021 ist die Anlagegruppe äusserst erfolgreich, erzielt eine beneidenswerte Performance und hat bereits eine erste Dividende von USD 7.50 pro Anteil ausgeschüttet.

Entsprechend den strategischen Vorgaben der Stiftungsratsmitglieder wurde die Kostenkontrolle verschärft. Dazu wurden innerhalb der gleichen Anlagegruppe Klassen mit nach Anlagevermögen differenzierten Gebühren gebildet:

- Klasse I bis zu CHF 10 Millionen
- Klasse II von CHF 10 Millionen bis 30 Millionen
- Klasse III über CHF 30 Millionen

Eine zweite Ebene soll für Mitglieder-Investoren eingeführt werden, die insgesamt mehr als CHF 50 Mio. in der Stiftung angelegt haben. Erreicht ein Mitglied-Investor dieses Volumen, wird er für alle seine Investitionen automatisch in die Klasse II eingeteilt.

Trotz COVID-19 und dem von den Gesundheitsbehörden vorgeschriebenen Home-Office waren die Mitarbeitenden der für die Geschäftsführung, den Vertrieb und die Administration der PRISMA Anlagestiftung zuständigen Key Investment Services (KIS) SA der Aufgabe gewachsen.

Durch die neuen Strategien, die neuen Gebührenklassen, die neue Anlagegruppe und die Anpassung des Angebots von PRISMA kam es zu zahlreichen Bewegungen. Gleichzeitig wuchs das Vermögen der Stiftung deutlich auf CHF 727'897'353.05 (+14.9%) und die Anzahl der «Partner»-Pensionskassen lag bei 42.

PRISMA wird ihre Bemühungen in der von den Stiftungsratsmitgliedern vorgegebenen Richtung und gemäss den Anliegen ihrer Mitglieder-Investoren entsprechend fortsetzen.

Was die Jahresrechnung betrifft, schloss die Stiftung das Geschäftsjahr 2020/2021 mit einem Verlust von CHF 78'590.17. Dieser Verlust liegt unter dem Budget und wird vom Cashflow abgezogen. Er stellt die hervorragende Finanzlage der Stiftung nicht infrage.

Als Sahnehäubchen auf dem Jubiläumskuchen konnte PRISMA ihren 20. Geburtstag gebührend feiern, während viele andere institutionelle Anlässe abgesagt werden mussten. Die ordentliche Generalversammlung der Stiftung fand vor einer Rekordzahl geladener Mitglieder-Investoren und Teilnehmer statt. Sie lauschten mit grossem Interesse dem Vortrag von Dr. Tristan Vouga der ETH Lausanne über «*Angewandte Robotik: Exoskelette im menschlichen Alltag und ihre Herausforderungen*». Zur Veranschaulichung der theoretischen Ausführungen erzählte Silke Pan anschliessend unter dem Motto «*Die innere Freiheit erobern*» aus ihrem Alltag als Spitzensportlerin.

Dieses Jubiläum ist auch das Ihre. Wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns in all den Jahren entgegengebracht haben. Viele von Ihnen waren von Anfang an mit dabei.

William Wuthrich
Geschäftsleiter

Kostenoptimierung, ein Engagement der PRISMA Anlagestiftung

Seit einigen Jahren gehört die Herabsetzung der Verwaltungskosten zu den Hauptanliegen der Vorsorgeeinrichtungen. Auf Veranlassung von Beratern und Stiftungsräten wird konsequent gegen überhöhte Kosten vorgegangen, was sich problemlos rechtfertigen lässt. Jeder Franken, der für externe Leistungen ausgegeben wird, entgeht den Mitgliedern und beeinträchtigt die Hauptfunktion der Pensionskasse – die Auszahlung von Renten.

Diese Überlegung führte zu einer markanten Zunahme passiver Anlagelösungen in den Portfolios der Pensionskassen. Gemäss der Pensionskassenstudie 2020 von Swisscanto^[1] stieg der Anteil der Indexanlagen zwischen 2010 und 2019 von 21.4% auf 31.1%. Die Vermögensverwaltungskosten haben sich aber kaum verringert. Sie sind zwischen 2013^[2] und 2019 gemäss derselben Studie lediglich von 0.49% auf 0.46% gesunken. Obwohl aufgrund der sehr unterschiedlichen Anlagephilosophien und Lösungen der einzelnen Vorsorgeeinrichtungen keine generellen Schlüsse gezogen werden können, liegt die Annahme doch nahe, dass sie renditeschwache und somit überteuerte aktive Fonds in Anlageklassen mit hoher Informationseffizienz und ausgeprägter Konkurrenz zu passiven Anlagen gehalten haben, um eine dauerhafte Wertschöpfung zu erzielen.

Dieser Core-Satellite-Ansatz, bei dem der Kern (Core) des Vermögens passiv in bestimmte effiziente Anlageklassen investiert wird (z.B. amerikanische Large-Caps-Aktien oder Staatsanleihen), und die Einzelinvestitionen (Satelliten) in ausgewählte aktiv gemanagte Fonds mit erwiesenem Alpha^[3]-Potenzial erfolgen, ist tatsächlich eine intelligente Möglichkeit, das Kosten-Nutzen-Verhältnis der Vermögensverwaltung zu verbessern.

Unter dieser Prämisse bietet die PRISMA Anlagestiftung ihren Mitglieder-Investoren seit mehr als 20 Jahren eine breite Palette an Satelliten-Anlagen mit grosser Wertschöpfung. Offeriert ein Manager die gleiche Strategie auch in Form eines Fonds, verhandelt PRISMA die Verwaltungskosten, sodass die TER der Anlagegruppe stets niedriger ist als diejenige der institutionellen Klasse des entsprechenden Fonds.

Letztes Jahr hat die PRISMA Anlagestiftung damit begonnen, nach Investitionsvolumen differenzierte Gebührenklassen einzuführen, die auch den Gesamtbetrag der in der Stiftung angelegten Summe des Mitglied-Investors berücksichtigt. Dieses System hat in der Stiftung weitreichende Überlegungen ausgelöst und wird die TER in mehreren Anlagegruppen merklich senken.

Über die Fortschritte, die wir diesbezüglich im gesamten Geschäftsjahr 2021/2022 erzielt haben, informiere ich Sie im nächsten Jahr.

Robert Seiler
CIO
Key Investment Services (KIS) AG

[1] Hier abrufbar: <https://www.swisscanto.com/ch/de/is/vorsorgen/pensionskassenstudie.html>

[2] Die Zahlen vor 2013 sind aufgrund der Änderung der Berechnungsmethode infolge der OAK BV-Weisung «Auswahl der Vermögensverwaltungskosten» vom Februar 2013 nicht mehr vergleichbar.

[3] Alpha = risikoadjustierte Outperformance (nach Gebühren) gegenüber einem Leitindex.

[4] Einige Anlageklassen wie Immobilien und alternative Anlagen, sind nicht in passiver Form verfügbar und setzen daher ein gewisses Budget voraus, das sich nur schwer senken lässt.

Organisation

MITGLIEDER STIFTUNGSRAT

Philipp Aegerter **Präsident**
Gewählt bis: September 2023
Direktor, Pensionskasse des Schweizerischen Apothekervereins

Pierre Guthauser **Vizepräsident**
Gewählt bis September 2023
Geschäftsführer, Caisse de pensions de la Fédération internationale des Sociétés de la Croix-Rouge et du Croissant-Rouge

Jean-Louis Blanc **Sekretär**
Gewählt bis: September 2023
Geschäftsführer, Caisses de pensions de Bobst Mex SA

Alain de Preux **Mitglied**
Gewählt bis: September 2022
Präsident Stiftungsrat, Caisse de pension PRESV, Prévoyance Santé Valais

Gabriel Décaillet **Mitglied**
Gewählt bis: September 2023
Direktor, Caisse de retraite paritaire de l'artisanat du bâtiment du canton du Valais (CAPAV)

William Wuthrich Geschäftsleiter
Robert Seiler Stellvertretender Direktor
Key Investment Services (KIS) AG

ANLEGERVERSAMMLUNG STIFTUNGSRAT

PRISMA Anlagestiftung

OPERATIVE FÜHRUNG & VERTRIEB

Key Investment Services (KIS) AG
Rue du Sablon 2, 1110 Morges

VERWALTUNG
Credit Suisse Funds SA

VERWALTUNG PREVIOUS
Solufonds SA

VERWALTUNG REDBRIX REAL ESTATE
Procimmo SA

GLOBAL CUSTODY
Credit Suisse (Suisse) AG

REVISIONSSTELLE
Ernst & Young AG

REPORTING
Fundo SA

ÜBERWACHUNG
OAK BV

MITGLIEDSCHAFTEN
KGAST
ASIP

Anlagegruppen

DELEGIERTE VERWALTUNG

Banque Pâris Bertrand SA
Genf, Schweiz

Ellipsis Asset Management (Groupe Exane)
Paris, Frankreich

GeFlswiss SA
Lausanne, Suisse

Janus Henderson Investors
London, UK

Lazard Asset Management LLC
New York, Vereinigte Staaten

OLZ AG
Bern, Schweiz

Prisminvest SA
Morges, Schweiz

PROCIMMO SA
Le Mont-sur-Lausanne, Suisse

XO Investments SA
Neuenburg, Schweiz

Alternative Anlagen
PRISMA SHARP

Obligationen
PRISMA Credit Allocation Europe

Immobilien Schweiz
PRISMA Previous

Aktien
PRISMA Global Residential Real Estate

Obligationen
PRISMA ESG World Convertible Bonds

Aktien
PRISMA ESG SPI® Efficient

Aktien
PRISMA Global Emerging Markets Equities
PRISMA China Equities

Obligationen
PRISMA Renminbi Bonds

Immobilien Ausland
PRISMA Redbrix Real Estate

Obligationen
PRISMA ESG CHF Bonds

Ergebnisse 2020/2021

VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	13
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	14

Vermögensstand der Anlagegruppen

PER 31. MÄRZ 2021	VALOREN- NR.	WÄHRUNG	ZAHL DER ANTEILE	NIW [1]	VERMÖGEN [2]
AKTIEN					335'359'027.26 [3]
PRISMA ESG SPI® Efficient	11 339 766	CHF	83'044	2'849.74	236'653'638.20
PRISMA Global Residential Real Estate		USD			51'112'939.39
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse I	58'142'152	USD	10'229.02	1'042.02	
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse II	58'142'167	USD	39'150	1'033.31	
PRISMA China Equities	1 136 268	CHF	8'555	3'938.28	33'691'980.10
PRISMA Global Emerging Markets Equities	27 699 766	CHF	10'464	1'559.84	16'322'200.64
OBLIGATIONEN					219'190'320.03
PRISMA ESG World Convertible Bonds	1 179 845	CHF	52'948	1'626.17	86'102'187.73
PRISMA Credit Allocation Europe	27 699 760	CHF	53'461	1'090.51	58'299'747.08
PRISMA ESG CHF Bonds		CHF			55'796'835.50
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse I	36 657 868	CHF	19'363	986.87	
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse S	36 657 860	CHF	31'690	988.79	
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse D	36 657 877	CHF	5'366	997.62	
PRISMA Renminbi Bonds	18 388 746	CHF	14'509	1'308.95	18'991'549.72
ALTERNATIVE ANLAGEN					39'536'300.50
PRISMA SHARP	27 699 704	CHF	35'341	1'118.71	39'536'300.50
IMMOBILIEN					133'811'705.26 [3]
PRISMA Previous	29 801 110	CHF	77'572	1'094.17	84'876'576.96
PRISMA Redbrix Real Estate	38 158 212	EUR	40'000	1'094.46	43'858'506.21
VERWALTETES NETTOVERMÖGEN IN CHF					727'897'353.05 [3]

[1] NIW= Nettoinventarwert

[2] Gemäss geprüfter Jahresrechnung der Anlagegruppen

[3] Für die Berechnung des Betrages wurde das Vermögen der Anlagegruppe in EUR auf der Basis des Wechselkurses 1.11575 und das Vermögen der Anlagegruppe in USD auf der Basis des Wechselkurses 0.95262 in CHF umgerechnet.

Das Nettovermögen der PRISMA Anlagestiftung per 31. März 2021 beläuft sich auf CHF 727'897'353.05. Aus Rundungsgründen kann das Ergebnis der Multiplikation der Zahl der Anteile mit dem NIW vom Gesamtbetrag des Vermögens abweichen.

Bemerkung : Gewinne und Dividenden werden in jeder Anlagegruppe reinvestiert und sind Bestandteil der wöchentlich berechneten Nettoinventarwerte (NIW). Mit Ausnahme der neuen Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate, die eine vierteljährliche Dividende ausschüttet.

Zusammenfassung der Performance

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 20.12.2010														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	-3,91%	12,21%	23,43%	17,16%	15,03%	3,27%	20,30%	-11,30%	30,90%	4,77%	6,49%	184,97%	45,52%	10,61%
SPI®	-7,72%	17,72%	24,60%	13,00%	2,68%	-1,41%	19,92%	-8,57%	30,59%	3,82%	5,16%	139,45%		11,39%
Lanciert am 18.12.2020														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE I									2,57%	2,31%	2,31%	4,94%		n/a [1]
Lanciert am 04.12.2020														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE II									1,71%	2,32%	2,32%	4,07%		n/a [1]
Lanciert am 17.11.2000														
PRISMA CHINA EQUITIES	-21,46%	15,44%	8,03%	17,49%	-4,70%	-1,94%	44,01%	-23,68%	23,47%	20,28%	5,82%	293,83%	157,22%	19,37%
Customized Index	-18,40%	19,61%	3,86%	20,35%	-7,08%	2,83%	39,58%	-18,26%	19,58%	16,40%	7,20%	136,60%		20,78%
Lanciert am 26.06.2015														
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES					-8,37%	8,50%	29,91%	-15,12%	18,10%	11,69%	7,86%	55,98%	1,57%	14,71%
MSCI Emerging Markets TR Net					-12,11%	12,89%	31,63%	-13,59%	16,34%	7,99%	8,91%	54,42%		15,48%
Lanciert am 26.01.2001														
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	-7,25%	4,64%	9,66%	9,32%	-1,47%	0,61%	9,55%	-1,17%	10,23%	25,07%	5,32%	62,62%	15,59%	10,40%
Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index	-4,27%	8,22%	9,62%	10,52%	0,57%	1,77%	5,15%	-3,71%	10,03%	14,47%	5,64%	47,02%		10,66%

[1] Die Anlagegruppe wurde vor weniger als einem Jahr gegründet, es können deshalb keine Daten berechnet werden.

Zusammenfassung der Performance

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 08.05.2015														
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE					-0.83%	1.78%	3.27%	-3.79%	6.29%	2.93%	-0.60%	9.05%	-3.25%	4.34%
Customized Index Hedged					0.10%	3.43%	2.11%	-2.00%	5.70%	3.33%	-0.76%	12.30%		3.80%
Lanciert am 12.05.2017														
PRISMA ESG CHF BONDS - KL. S						0.26%	-4.75%	4.18%	-2.09%	1.51%	-1.12%			6.38%
Lanciert am 19.05.2017														
PRISMA ESG CHF BONDS - KL. I						0.29%	-4.81%	4.11%	-2.16%	1.50%	-1.31%			6.39%
Lanciert am 26.05.2017														
PRISMA ESG CHF BONDS - KL. D						0.33%	-4.51%	4.44%	-1.85%	1.58%	-0.24%			6.38%
Lanciert am 1.10.5.2012														
PRISMA RENMINBI BONDS		3.87%	4.69%	-0.16%	1.61%	-0.91%	9.62%	-1.96%	2.49%	2.15%	6.43%	30.90%	-2.73%	6.07%
FTSE Dim Sum		4.13%	6.47%	0.20%	0.98%	-0.55%	7.54%	0.26%	2.57%	1.66%	6.54%	33.62%		6.18%
Lanciert am 25.09.2015														
PRISMA SHARP					0.50%	-3.75%	9.69%	-9.03%	9.76%	1.86%	3.67%	11.87%		7.44%
Lanciert am 1.1.2.2015														
PRISMA PREVIOUS					n/a [2]	n/a	9.42%		n/a [2]					
Lanciert am 1.1.2.2017														
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE						n/a [3]	n/a	9.65%		n/a [3]				

[2] PRISMA Previous: Halbjährliche Bewertung je am 31. März und 30. September. PRISMA Previous erzielte eine Performance von 1.40% im Geschäftsjahr 2020/2021.

[3] PRISMA Redbrix Real Estate: Halbjährliche Bewertung je am 31. März und 30. September. Die Anlagegruppe erzielte eine Performance von 1330% im Geschäftsjahr 2020/2021.

Jahresberichte der Anlagegruppen

AKTIEN

PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	18
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	20
PRISMA CHINA EQUITIES	22
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	24

OBLIGATIONEN

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	26
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE	28
PRISMA ESG CHF BONDS	30
PRISMA RENMINBI BONDS	32

ALTERNATIVE ANLAGEN

PRISMA SHARP	34
--------------	----

IMMOBILIEN

PRISMA PREVIOUS	36
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	38

PRISMA ESG SPI® Efficient

Seit der Lancierung Ende 2010 hat sich die Anlagegruppe nicht nur aufgrund der relativen Outperformance gegenüber dem SPI-Index, sondern auch in Bezug auf das Risiko (geringste Volatilität und maximaler Drawdown) solide an der Spitze des KGAST-Rankings gehalten und damit die langfristigen Vorteile einer optimierten risiko-basierten Strategie bewiesen.

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer historisch beispiellosen Erholung nach der panikartigen Marktkorrektur im Zusammenhang mit dem Corona Virus. Sehr expansive fiskalische und geldpolitische Massnahmen von Regierungen und Zentralbanken haben den schwierigen, holprigen Weg durch die Pandemie abgefedert und den Finanzmärkten einen echten Schub gegeben. Zwölf Monate später sind wir sicherlich in einer besseren Situation (gesundheitlich, sozial und wirtschaftlich) als wir dachten. Es wird erwartet, dass die Wirtschaft in den kommenden Jahren zu einem substantziellen Wachstum der Gewinne und Cashflows zurückkehrt. Die Entwicklung der Finanzmärkte spiegelt diese Erwartung voll und ganz wider. Der SPI hat im Berichtszeitraum eine Performance von 23.81 % erzielt, erreichte im Januar 2021 das Niveau von vor der COVID-Korrektur und schloss den Berichtszeitraum mit einem neuen historischen Höchststand.

Die Performance der globalen Aktienmärkte war fast doppelt so hoch wie beim SPI. Dies ist angesichts des sehr defensiven Charakters des Schweizer Aktienmarktes nicht überraschend: wenige technologie- oder wachstumsorientierte Unternehmen und höchste Gewichtung von Pharma- und Basiskonsumgüter.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient erzielte im Berichtszeitraum eine Gesamtrendite von 26.32% und übertraf damit den SPI um 2.51% Netto.

Die Übergewichtung in Sektoren wie Industrie, Telekommunikation und Materialien trug mit Titeln wie Kuhne & Nagel, Sunrise und EMS Chemie stark zur Performance bei.

Ebenfalls positive Beiträge lieferte die Untergewichtung von Nestlé, Roche und Novartis. Letzterer wurde im November (nach zweieinhalb Jahren) erneut in das Portfolio selektiert, nachdem das Unternehmen nicht mehr gegen unsere Nachhaltigkeitskriterien verstossen hatte. Anzumerken ist, dass in der zehnjährigen Geschichte des Anlagegruppe im August zum ersten Mal eine Grossbank, die UBS, vom Modell ausgewählt wurde. Dennoch kam der überragend negative Beitrag zur Performance aus dem Finanzsektor. Der Sektor gehört zu denjenigen, der in unserer Auswahl typischer Weise untergewichtet ist, aber aufgrund seiner hohen Sensitivität gegenüber dem erwarteten positiven Konjunkturzyklus bei den Anlegern sehr gefragt war. Ebenfalls nicht vorteilhaft war die Übergewichtung von Immobilien, die über den Zeitraum die geringste Rendite erzielten.

Im Dezember feierte die Anlagegruppe ihr zehnjähriges Bestehen. Die Bilanz zeigt deutlich den langfristigen Vorteil einer risikobasierten Strategie. In der Tat ist nicht nur die durchschnittliche jährliche Rendite deutlich höher als die des SPI (10.90% p.a. vs 9.01%), sondern auch das Risiko ist geringer (jeweils 10.63% vs 11.42%). Der PRISMA ESG SPI® Efficient ist damit die beste Anlagegruppe im KGAST-Ranking der letzten zehn Jahre, nicht nur in Bezug auf die absolute Performance, sondern auch in Bezug auf die Performance relativ zum SPI-Index, die Volatilität und die risikoadjustierte Performance mit einer Sharpe Ratio von 0.99 vs. 0.76 für den SPI-Index [1]. Allerdings haben wir in diesen zehn Jahren auch Phasen von bis zu zwei bis drei Jahren mit Underperformance erlebt. Wir bedanken uns bei den Anlegern für ihr Vertrauen in die Strategie in allen diesen Jahren.

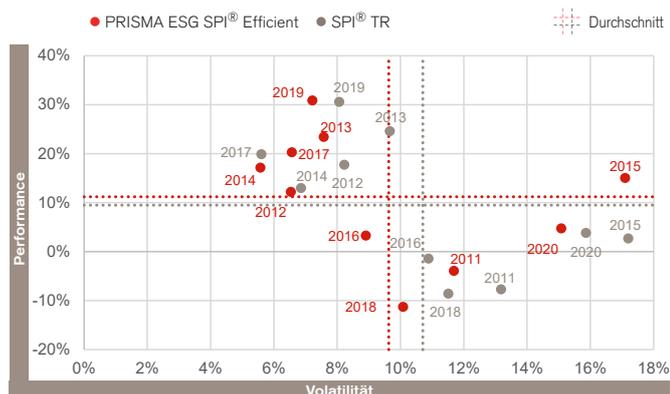
OLZ AG

[1] Quelle : KGAST. Zeitraum : 01.01.2011 – 31.03.2021

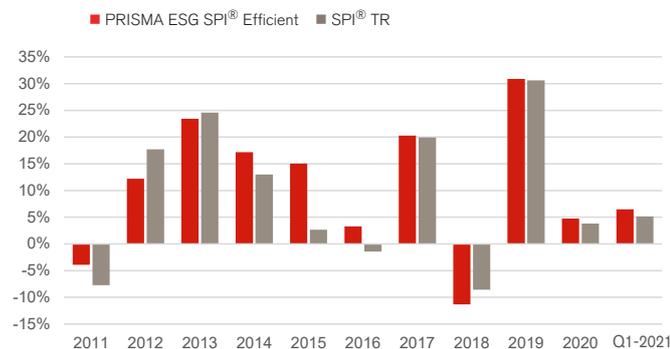
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 20.12.2010	2019	Q1 2020	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	4.77%	6.49%	184.97%	10.61%
SPI® TR	3.82%	5.16%	139.45%	11.39%

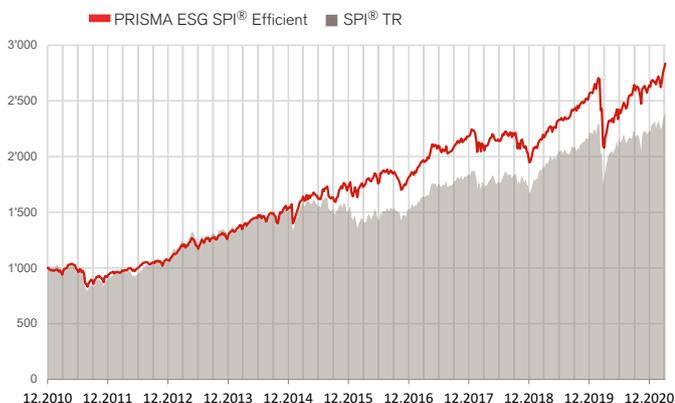
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

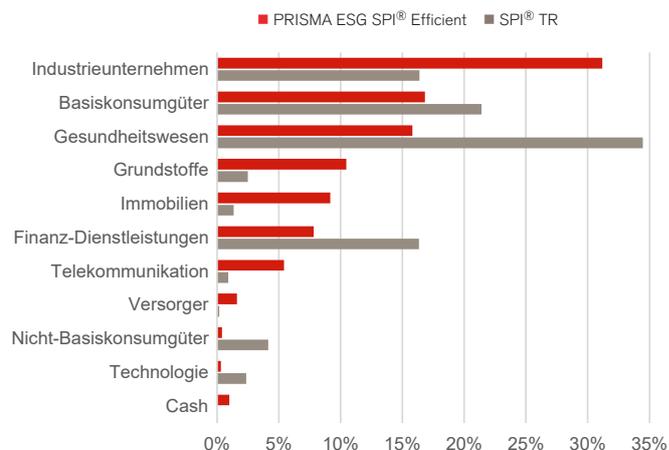


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	NESTLE SA-REG	8.04%
2	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7.22%
3	GIVAUDAN-REG	6.03%
4	GEBERIT AG-REG	5.85%
5	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5.78%
6	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	5.59%
7	SWISSCOM AG-REG	5.43%
8	BARRY CALLEBAUT AG-REG	4.98%
9	SWISS PRIME SITE-REG	4.75%
10	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	4.44%
	Gesamtzahl der Positionen	48
	Cash	1.00%

PRISMA Global Residential Real Estate

Eine einzigartige, globale und liquide Strategie, die über börsennotierten Titel aktiv in Wohnimmobilien investiert.

Als global diversifizierte und aktiv verwaltete Strategie investiert die Anlagegruppe über börsennotierte Immobilienwerte (REITs u.ä.) in Wohnimmobilien. Seit ihrer Lancierung im Dezember 2020 gewann die Anlagegruppe 4.07% (Klasse II). In dieser Performance enthalten ist auch die Ende März ausgeschüttete Dividende von USD 7.50 pro Anteil.

Regional verteilt sich das Portfolio zu rund 60% auf die USA, zu 33% auf Europa und zu 7% auf Japan. In Bezug auf die Objektart wird schwerpunktmässig in herkömmliche Mietwohnungen, Einfamilienhäuser, fertige Wohnanlagen, Seniorenresidenzen und Studentenwohnheime investiert. Das Portfolio ist zudem in einigen «Preferred»-Aktien von Wohnimmobiliengesellschaften mit hoher Rendite bei geringerer Volatilität angelegt.

2020 war weltweit ein turbulentes Aktienjahr. Beflügelt von neuen Impfstoffen und Konjunkturpaketen kam es zu vielen rekordverdächtigen Entwicklungen. Wachstums- und Inflationserwartungen trieben die Anleiherenditen nach oben und förderten eine Rotation hin zu den Aktienmärkten. Wohn-REITs folgten der Bewegung. Sie legten zu, allerdings etwas weniger stark als die anderen Aktien. Innerhalb dieser Branche schnitten die Wachstumswerte aus den Immobiliensegmenten, die am stärksten unter der Pandemie gelitten haben, gut ab.

Nachdem sie sich im Jahr 2020 widerstandsfähig gezeigt hatten, hielten einige Segmente wie z.B. deutsche Mietwohnimmobilien nicht mit dem Aufschwung Schritt.

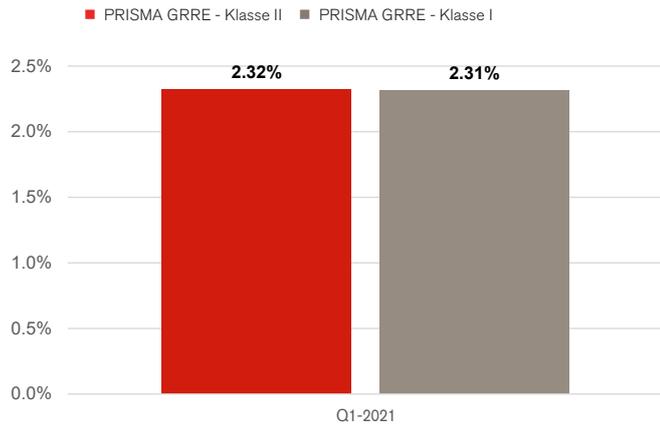
Grund war der steile Anstieg der Zinskurven, der die Anleger trotz Verbesserung der Fundamentaldaten verunsicherte. Im Vergleich dazu profitierten Mehrfamilienhäuser in den USA und REITs mit Seniorenwohnungen von der Hoffnung der Rückkehr zur Normalität im Jahr 2021. Am Ende des Berichtszeitraums nahm der Manager nach einer starken relativen Performance Gewinne beim irischen REIT IRES mit und investierte sie in andere europäische Wohn-REITs.

Die hochwirksamen Impfstoffe und der damit verbundene Impffortschritt dürften das Vertrauen in eine Normalisierung im Jahr 2021 stärken. Nach Einschätzung des Managers wird diese Entwicklung das traditionelle Wohneigentum in den grössten amerikanischen Metropolen sowie die Seniorenresidenzen und Studentenwohnheime, deren Auslastung und Mieten durch die Pandemie grösstenteils gesunken sind, positiv beeinflussen. Darüber hinaus sind die Erträge in anderen, relativ gut durch die Pandemie gekommenen Wohnungsmarktsegmenten und die Preise der zugrundeliegenden Immobilienwerte erneut gestiegen.

Zahlreiche Wohn-REITs werden unter dem Nennwert ihrer Immobilienanlagen (Disagio) gehandelt. Der Manager ist überzeugt, dass die Anleger durch diese Situation langfristig Zugang zu qualitativ hochwertigen Wohnimmobilien erhalten, die günstiger gehandelt werden als ihr Substanzwert. Darüber hinaus erscheint die relativ hohe – und steigende – direkte Rendite des Portfolios von rund 3% im aktuellen Tiefzinsumfeld und angesichts der schwachen Anleihenrenditen äusserst attraktiv.

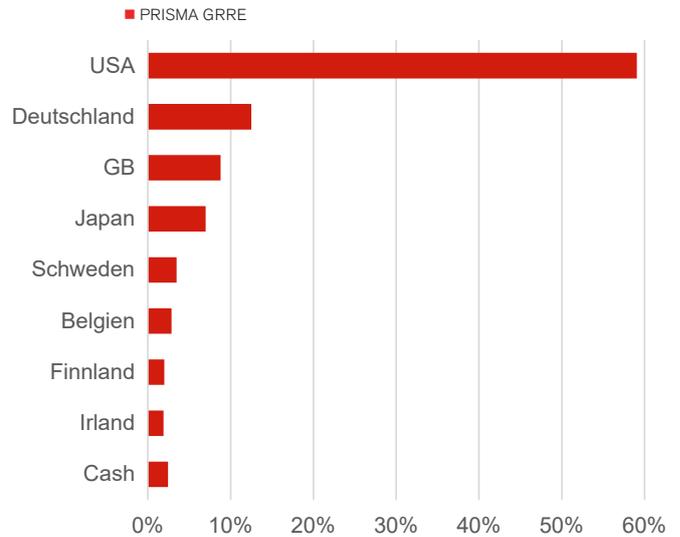
Janus Henderson Investors

RENDITE

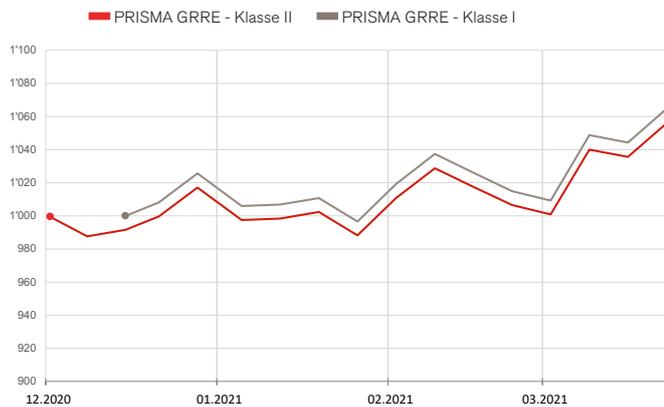


STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Geographische Aufteilung

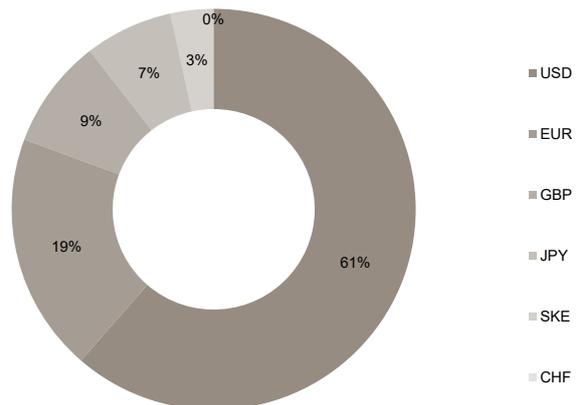


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



- Lanzierung PRISMA GRRE - Klasse I, am 18.12.2020
- Lanzierung PRISMA GRRE - Klasse II, am 04.12.2020

Monetäre Aufteilung



KUMULATIVE VERTEILUNG

GRRE - KLASSE I UND KLASSE II	USD
	7.50

Hauptpositionen

1	Mid-America Apartment Communities, Inc.	4.56%
2	Equity LifeStyle Properties, Inc.	4.49%
3	Essex Property Trust, Inc.	4.41%
4	UDR, Inc.	4.41%
5	Sun Communities, Inc.	4.38%
6	Invitation Homes, Inc.	4.38%
7	American Homes 4 Rent	4.32%
8	Welltower, Inc.	4.26%
9	Deutsche Wohnen SE	4.25%
10	Vonovia SE	4.17%
Gesamtzahl der Positionen		28
Cash		2.43%

PRISMA China Equities

Die Fondsmanager der Anlagegruppe setzten bevorzugt auf die Branchenleader und verzeichneten mit dieser Strategie während des gesamten Berichtszeitraums Erfolg.

2020/2021 war ein äusserst spezielles Geschäftsjahr: dramatisch aufgrund der weltweiten Ausbreitung der COVID-19-Pandemie und ihren schwerwiegenden gesundheitlichen und sozio-ökonomischen Folgen, aber auch ermutigend dank der Entwicklung von COVID-19-Impfstoffen und der Erholung der chinesischen Wirtschaft. Die Zentralbanken fluteten den Markt mit Liquidität, um die Konjunktur anzukurbeln und Joe Bidens Wahl setzte den Unsicherheiten in Bezug auf die nächste US-Regierung ein Ende. Als Reaktion auf seinen Sieg schossen die chinesischen Aktienmärkte nach oben und bescherten der Anlagegruppe einen Höhenflug (+42.47%). Der PRISMA China Composite Index notierte bei 40.05% und somit +2.42% schwächer als die Anlagegruppe.

Auslöser für den Anstieg der chinesischen Aktienmärkte war die allmähliche Rückkehr zur Normalität der chinesischen Wirtschaft ab Ende des 1. Quartals 2020, die sich danach weiter beschleunigte. Die Fondsmanager nutzten die satten Kursgewinne der Wachstumsunternehmen zu ihren Gunsten, indem sie massiv in Unternehmen der chinesischen New Economy investierten. Der Fokus lag dabei auf vielversprechenden Themen wie der schnell voranschreitenden Digitalisierung der chinesischen Wirtschaft und den damit verbundenen Konsumgewohnheiten (E-Commerce, Versandhandel), der Online-Bildung, erneuerbaren Energien, der Entwicklung von Elektrofahrzeugen, der Forschung für mehr Reichweite sowie der chinesischen Technologieführung.

Diese ist sicherlich einer der wahren Gründe für den Handelsstreit zwischen China und den USA und hat die USA dazu veranlasst, Druck auf chinesische Unternehmen wie Huawei oder ADR^[1] chinesischer Firmen auszuüben. Belastet wurden die chinesischen Binnenmärkte durch die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Renminbi und das Kartellgesetz der chinesischen Regierung, mit dem die dreisten Methoden einiger Technologiegiganten reguliert wurden.

Die Fondsmanager setzten bevorzugt auf die Branchenleader und hatten mit dieser Strategie – trotz einer kleinen Schwächephase gegen Ende des 1. Quartals 2021 – während des gesamten Berichtszeitraums Erfolg. Die Rotation der Wachstumswerte zugunsten von Value-Unternehmen wurde durch grosse Gewinnmitnahmen akzentuiert, was die Fondsperformance schwächte. Der Skandal um die Investmentgesellschaft Archegos, die von ihren Banken zum Ausverkauf gezwungen wurde (darunter waren auch mehrere chinesische Aktien), verstärkte diesen Trend.

Die meisten Manager der Anlagegruppe schnitten besser ab als ihr jeweiliger Index. Die Spitzenreiter untern ihnen nahmen vor der Talfahrt im März 2021 Gewinne mit und konnten so das Verhältnis zwischen Growth- und Value-Werten in ihrem Portfolio ausgleichen. Die grössten Gewinner aber waren die Manager, die nur in A-Aktien investierten; sie übertrafen ihren Index im Durchschnitt um mehr als 18%. Durch die jüngsten Kursstürze an Chinas Börsen könnten sich ausgezeichnete Einstiegschancen ergeben.

Prisminvest SA

[1] An einem ausländischen Markt kotiertes Unternehmen (z.B. Alibaba, das in New York kotiert ist)

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 17.11.2000	2020	Q1 2021	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA CHINA EQUITIES	20.28%	5.82%	293.83%	19.37%
Customized Index	16.40%	7.20%	136.60%	20.78%

Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE



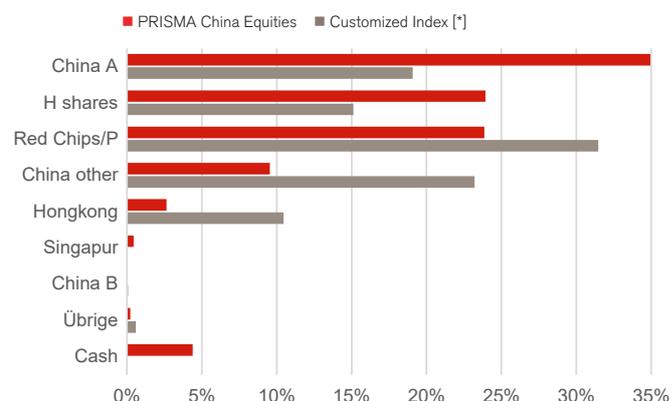
VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



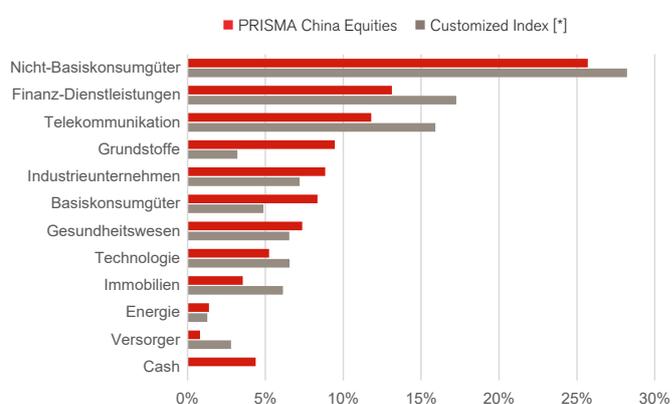
[*] MSCI China TR Netto bis 30.09.2016

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Positionen

1	NB China Equity USD	17.63%
2	ChinaAMC China Opportunities	16.55%
3	UBS All China	15.20%
4	Investec China	14.70%
5	Javelin China A USD	14.02%
6	GC China Opportunity C-d	8.07%
7	Ishares MSCI China US TP	6.89%
8	Allianz China A	3.81%
9	Schroder China A, Cl. E USD	2.85%
Gesamtzahl der Positionen		9
Cash		0.28%

REFERENZINDEX

75%	MSCI China TR Net
10%	MSCI Hong Kong TR Net
5%	MSCI China Small Cap TR Net
5%	Shanghai Stock Exchange A Share Index
5%	Shenzhen Stock Exchange A Share Index

PRISMA Global Emerging Markets Equities

E-Commerce blieb 2020 der grosse Gewinner des Lockdowns. Die Anlagegruppe investiert seit vielen Jahren in den elektronischen Handel. Sie erhöhte ihr Engagement im digitalen Bereich und in Anlagethemen, die am stärksten von dieser Kontinent- und branchenübergreifenden Revolution profitieren.

2020 war die Welt grossen Gefahren für die körperliche und psychische Gesundheit ausgesetzt. Die Pandemie und die Stimmungsschwankungen des amerikanischen Präsidenten haben die Weltwirtschaft und die Moral der Anleger beeinträchtigt, wenn nicht gar infiziert. Im Nachhinein erschien die Bilanz aber gar nicht so schlecht, die Finanzmärkte hielten sich sogar ziemlich gut, weil sie die wirtschaftliche Realität ignorierten. Im 1. Quartal 2021 verzeichneten die Aktien der Schwellenländer zum 4. Quartal in Folge Kursgewinne. Eine solche Serie gab es seit drei Jahren nicht mehr. Treiber war dabei die Hoffnung, dass die 2250 Milliarden Dollar, die Präsident Joe Biden in die Infrastruktur pumpt, und die Wiedereröffnung der Geschäfte das Wachstum ankurbeln.

Die COVID-19-Krise traf alle Schwellenmärkte, die Auswirkungen auf die einzelnen Länder variierten aber stark. In Nordasien zum Beispiel hielten China (+42.2%), Taiwan (+87.9%) und Südkorea (+84.4%) das Virus besser in Schach als die restliche Welt und die anderen Schwellenländer. Die Märkte, Währungen, Branchen und Stile (Value, Growth, Low Vol usw.) entwickelten sich sehr unterschiedlich. Länder, die wirtschaftlich am stärksten unter der COVID-19-Pandemie litten, schnitten schlechter ab, ebenso wie zyklische oder konjunktursensible Branchen.

Mit einer Performance von +51.9% partizipierte die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Market Equities nicht in vollem Umfang an der Wertsteigerung des MSCI Emerging Markets Index von +54.1. Die Länderallokation schwächte das Ergebnis im Berichtszeitraum.

Auf Länderebene vermochten die Gewinne aus der Übergewichtung Indiens (+73.7%) und Asiens (+64.6%) die Verluste aus der Untergewichtung Südafrikas (+76.0%), Taiwans und Koreas sowie der Übergewichtung Chinas nicht wettzumachen. Die Strategie, lokale A-Aktien zu favorisieren, zahlte sich dennoch aus und generierte ein hohes Alpha. Die lateinamerikanischen Märkte (+45.8 %) partizipierten nicht gleichermassen an der Hausse.

Einer der Hauptgründe war die Abwertung dieser Währungen gegenüber dem US-Dollar, namentlich in Brasilien und Mexiko. Auch der russische Markt schloss nach einer grossen Ölkrise fester (+41.8 %). Der in diesem Markt tätige Manager erzielte dank seiner Branchenaufteilung und einer erfolgreichen Titelselektion in der New Economy ein deutliches Plus (+58.6%). Besondere Erwähnung verdienen zwei indische Fonds, die den MSCI India 10/40 um mehr als 20% übertrafen. Beflügelt durch die Branche der elektrischen und elektronischen Geräte legte der koreanische Fonds besonders stark zu (+101%).

Prisminvest SA

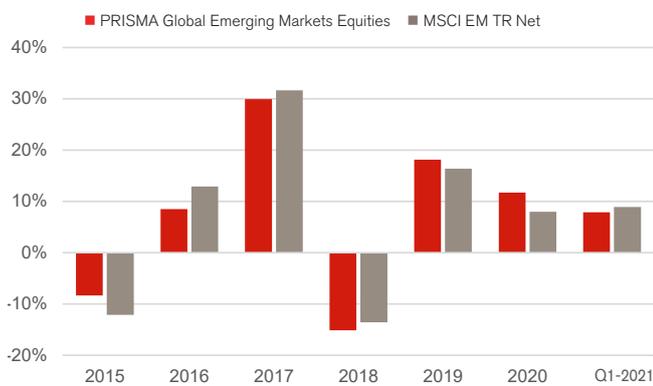
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 26.06.2015	2020	Q1 2021	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	11.69%	7.86%	55.98%	14.71%
MSCI Emerging Markets TR Net	7.99%	8.91%	54.42%	15.48%

Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

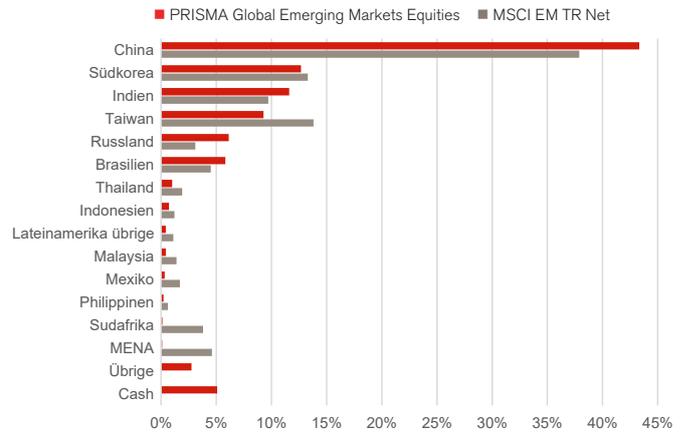


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

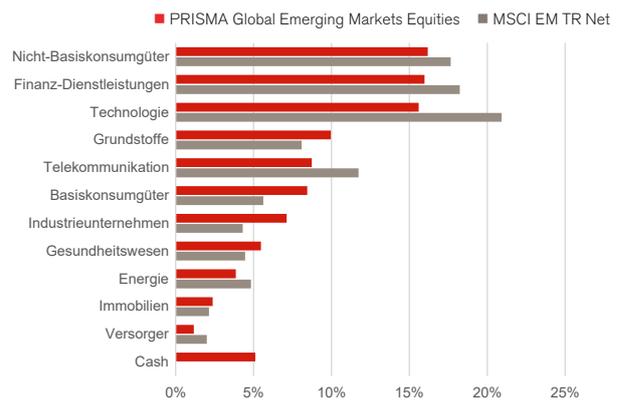


STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	Ishares MSCI Taiwan TP	8.51%
2	Investec China	7.39%
3	ChinaAMC China Opportunities	7.25%
4	Franklin FTSE Korea ETF	6.69%
5	UBS All China	6.16%
6	Javelin China A USD	6.14%
7	Pictet Russian Equities	6.04%
8	NB China Equity USD	6.00%
9	Schroder China A, Cl. E USD	5.48%
10	First State Indian III	5.10%
Gesamtzahl der Positionen		21
Cash		5.11%

PRISMA ESG World Convertible Bonds

Die starke Branchendiversifizierung und die hohe Konvexität im internationalen Wandelleihermarkt schaffen derzeit ein günstiges Umfeld für aktives Management.

Die Anlagegruppe erzielte eine Performance von +44.13%, im Vergleich zu +33.31% für ihren Referenzindex, den Refinitiv/Thomson Reuters Global Convertible Focus in Schweizer Franken, was einer Outperformance von 1082 Basispunkten entspricht.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich Wandelanleihen im Zuge der kräftigen Wirtschaftserholung in der Zeit nach März 2020 ähnlich wie die Aktienindizes. Sie profitierten dabei von der hohen Konvexität in der Anlageklasse. Der Wertzuwachs war hauptsächlich der Titelauswahl zu verdanken. Dem Ergebnis zuträglich waren insbesondere die Technologie-Papiere, vor allem von Unternehmen, bei denen das Home-Office die Geschäfte ankurbelte (Software, Online-Zahlungen, E-Commerce). Auch die Titel der US-Automobilbranche stärkten die Performance. Positiv bemerkbar machten sich zudem die von der COVID-19-Krise betroffenen «Recovery»-Branchen (Tourismus, Verkehr und Energie), vor allem nach der Ankündigung der zugelassenen Impfstoffe im 4. Quartal 2020.

In Bezug auf Neuemissionen war 2020 ein Rekordjahr. Die neu emittierten Titel stammten vor allem von zwei Unternehmensarten: zum einen von Emittenten, die sich dank solider Bilanzen neu finanzieren, um die Kreditzinssätze tief zu halten (insbesondere in der Technologiebranche), zum anderen von sogenannten «Recovery»-Firmen, die besonders stark unter dem Lockdown gelitten hatten und ihren Cashflow erhalten mussten. Insgesamt sorgte das grosse Emissionsvolumen für viel Liquidität und Konvexität.

Ende März 2021 war die Aktienpositionierung weiterhin optimistisch. Das Portfolio war zu 63% in Aktien angelegt, gegenüber 53% für den Index. Ein Grossteil der Übergewichtung entfiel auf «Recovery»-Titel. Ausserdem wurde die im Indexvergleich leichte Übergewichtung der Technologiebranche beibehalten.

Unternehmen, die sich in der Erholungsphase befinden, weisen nach wie vor attraktive Bewertungen auf. Die Wandelanleihen dieser Recovery-Titel wurden zudem erst vor Kurzem ausgegeben und sind daher noch stark konvex.

In der Technologiebranche stammen die Titel von Unternehmen, denen das veränderte Konsumverhalten nach den Lockdowns zugutekam. Sie sind nur wenig verschuldet, wachsen stark und werden auch bei den nächsten Quartalszahlen positiv überraschen.

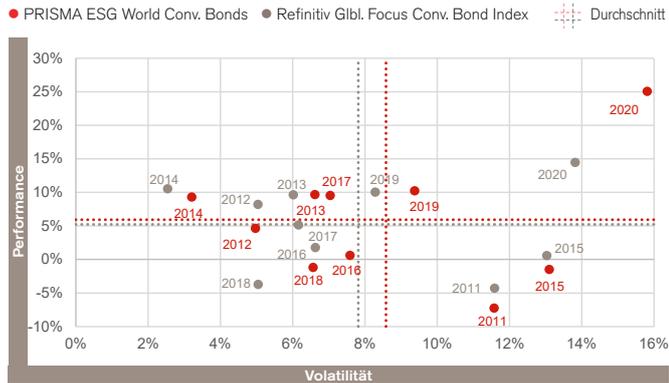
Die starke Branchendiversifizierung und die hohe Konvexität im internationalen Wandelanleihemarkt schaffen derzeit ein günstiges Umfeld für aktive Strategien. Der Manager ist zuversichtlich, dass er die Branchenrotationen zugunsten seines hochwertigen aktiven Anlagestils und vor allem auch für seine Titelauswahl im Hinblick auf interessante Einstiegsmöglichkeiten nutzen kann.

Lazard Asset Management LLC

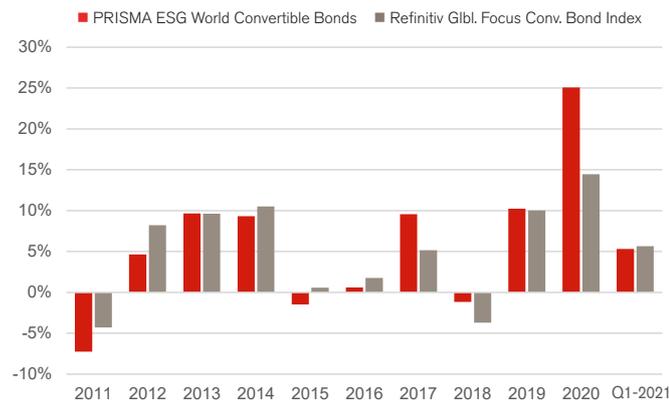
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 26.01.2001	2020	Q1 2021	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	25.07%	5.32%	62.62%	10.40%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bond Index	14.47%	5.64%	47.02%	10.66%

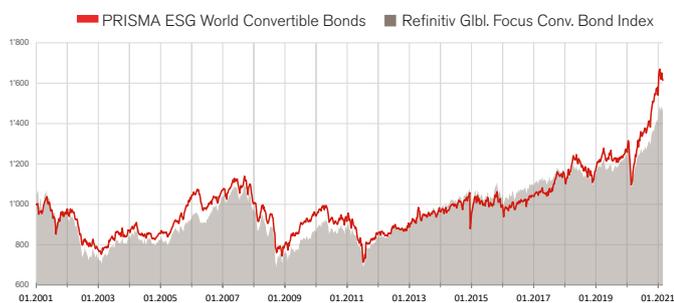
Performance vs annualisierte Volatilität [*]



JAHRESRENDITE [*]



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS [*]

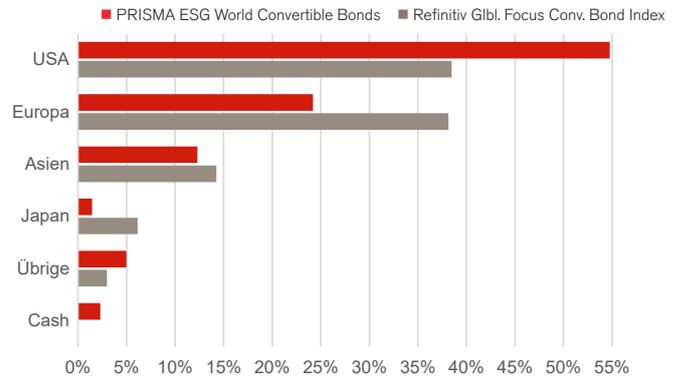


RISIKOBEWERTUNG

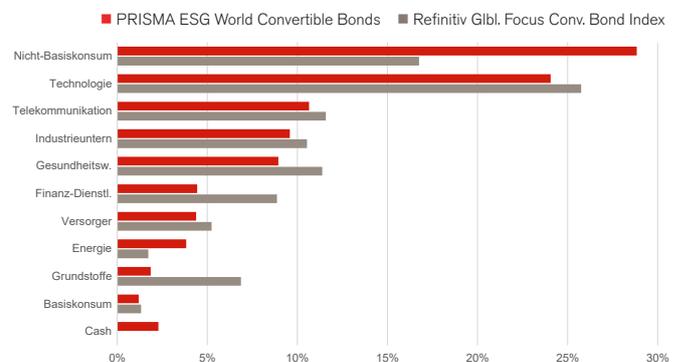
	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING	DELTA
ESG WORLD CONV. BONDS	1.81	BB+	62.90%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bond Index	2.20	BB+	53.40%

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	EDF	2.41%
2	SOUTHWEST AIRLINES CO	2.28%
3	BANK OF AMERICA CORP	2.02%
4	PALO ALTO NETWORKS INC	2.01%
5	PINDUODUO INC-ADR	1.96%
6	ETSY INC	1.90%
7	GUARDANT HEALTH INC	1.88%
8	SIKA AG-REG	1.85%
9	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1.83%
10	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1.77%
Gesamtzahl der Positionen		87
Cash		2.20%

[*] Neuer Verwalter seit 02.06.2017

PRISMA Credit Allocation Europe

Nach dem starken Rückgang im März 2020 profitierte die Anlagegruppe in diesem Jahr von einem ausserordentlichen günstigen Umfeld. Sowohl die Sensitivitätssteuerung als auch die strategische Allokation erwiesen sich als erfolgreich.

Nach den massiven Verlusten im März 2020, die den Gewinn mehrerer Jahre zunichte gemacht hatte, profitierte die Anlagegruppe im Geschäftsjahr 2020/2021 von einem in mehrerer Hinsicht ausserordentlich günstigen Umfeld.

Erstens wurden in den meisten Wirtschaftsregionen Unterstützungsmassnahmen in einem noch nie dagewesenen Ausmass ergriffen, um den stark rezessionären Auswirkungen der Pandemie entgegenzusteuern. In den USA wurde die Wirtschaft mit mehreren von Donald Trump und seinem Nachfolger beschlossenen Konjunktur- und Hilfspaketen gestärkt. Sie dämmten die Insolvenzen ein und erhöhten das verfügbare Haushaltseinkommen merklich. Auch die Finanzhilfen wurden ausgebaut, einerseits durch nahezu unbegrenzte Anleihenkäufe, andererseits durch die Ausweitung der refinanzierungsfähigen Sicherheiten auf Risikoanleihen, was sich äusserst positiv auf das Vertrauen der Anleger auswirkte.

Die Entwicklung mehrerer Impfstoffe in sehr kurzer Zeit und die Organisation ihrer Massenproduktion haben es möglich gemacht, ein Ende der Krise im Laufe des Jahres 2021 ins Auge zu fassen. Hierbei ist anzumerken, dass sich die Wirtschaft in den einzelnen Regionen durch den ungleichen Zugang zu den Impfstoffen und die abweichenden Gesundheitsmassnahmen sehr unterschiedlich entwickelt haben.

Aufgrund des vermehrten Home-Office und des blühende E-Commerce als Folge der Social-Distancing-Massnahmen hielt sich die Wirtschaft deutlich besser als befürchtet. Bedingt durch diese Situation kam es zu einem starken Gefälle zwischen dem verarbeitenden Gewerbe und den Dienstleistungen. Letztere traf die Pandemie deutlich härter.

Die Kombination aus abgrundtiefen Haushaltsdefiziten, Finanzhilfen und der Aussicht auf eine Explosion der Wirtschaft bei Wiedereröffnung der Geschäfte, die von den grossen Ersparnissen der Privathaushalte beflügelt wird, weckten Inflationssorgen. Als Folge davon korrigierten die Anleihenmärkte, deren reale Zinsen sehr tief und realitätsfern waren, zu Jahresbeginn scharf.

In diesem Umfeld legte die Anlagegruppe PRISMA Credit Allocation Europe 8.92% zu, ihre Composite-Benchmark, in der die Kosten für die Absicherung des EUR/CHF-Währungsrisikos enthalten sind, notierte bei +8.38% und somit 54 Basispunkte schwächer als die Anlagegruppe.

Grund für diese Outperformance ist neben der Branchenallokation vor allem der gute Beitrag der Sensitivitätssteuerung, insbesondere der Aktiensensitivität (Delta). Das Ergebnis deutlich gestärkt hat auch die strategische Allokation, die dem High-Yield-Segment den Vorzug vor Staatsanleihen gab.

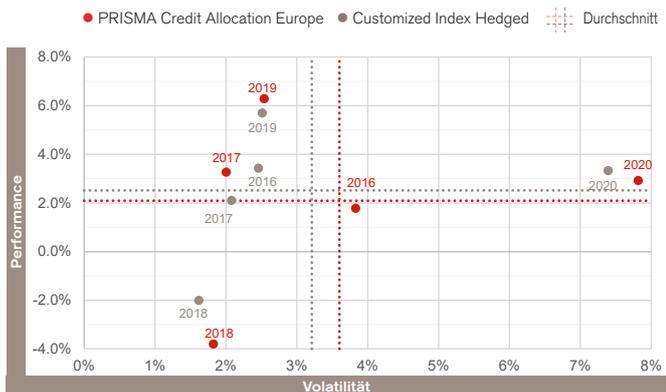
Auf der anderen Seite profitierte der Hochzinsfonds, dessen defensives Profil während der Krise sehr effektiv war, weniger vom Aufschwung und sorgte für ein im Vergleich zur Benchmark negatives Ergebnis.

Ellipsis Asset Management

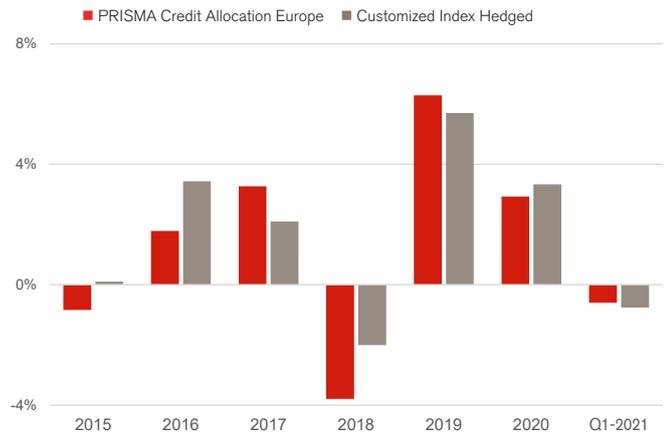
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 08.05.2015	2020	Q1 2021	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE	2.93%	-0.60%	9.05%	4.34%
Customized Index Hedged	3.33%	-0.76%	12.30%	3.80%

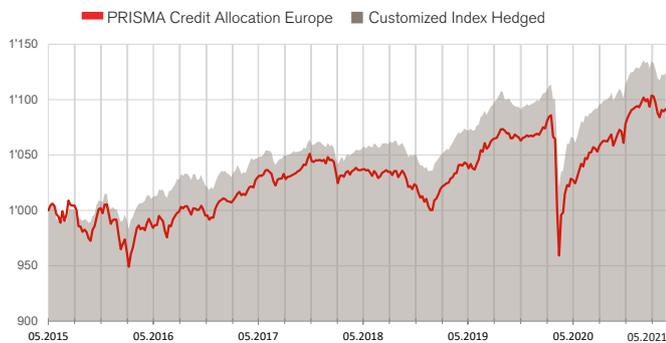
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

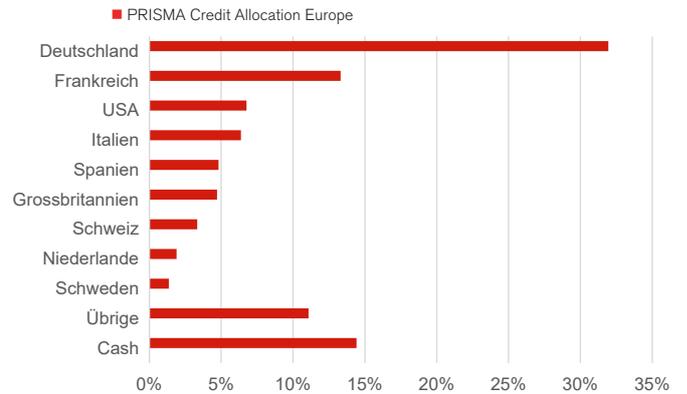


RISIKOBEWERTUNG

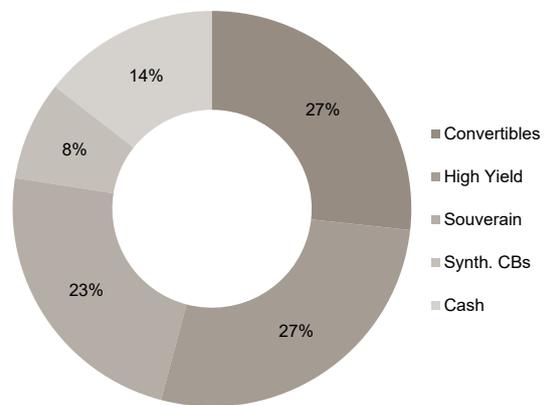
	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA CAE	3.41	BBB
Customized Index Hedged	4.35	/

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Anlageklassen (inkl. Futures)



Positionen (exkl. Futures)

1	Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	19.9%
2	Ellipsis European Convertible Fund (Z EUR)	13.5%
3	Ellipsis Master Top ECI Fund (Z EUR)	13.2%
4	iShares Markt iBoxx Euro High Yield	7.5%
5	Ellipsis Low Vol Equity Fund (Z EUR)	4.1%
Gesamtzahl der Positionen		5
Cash		14.4%

REFERENZINDEX [*]

- 40 % Eb. REXX® Government Germany 5.5-10.5 (Indexfonds, der die Wertentwicklung von deutschen Staatsanleihen in Euro abbildet);
- 25 % Markt iBoxx EUR Liquid High Yield Index (enthält fest und variabel verzinsliche, auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die kein Investment-Grade-Rating aufweisen);
- 25 % Exane Top ECI 25 (Index best. aus 25 europ. Wandelanleihen);
- 10 % EONIA kapitalisiert, eintägiger Interbankenzinssatz für die Eurozone.

[*] Unhedged Index bis 31.03.2017

PRISMA ESG CHF Bonds

Die Anlagegruppe verbuchte im Geschäftsjahr 2020/2021 einen Wertzuwachs von 12.1%. Alle Quartale schlossen unabhängig von den Zinsbewegungen mit positivem Vorzeichen.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 begann mit einer heftigen Korrektur an den Finanzmärkten. Gleichzeitig kehrte nach einer Phase extremer Panik und Pessimismus die Risikobereitschaft der Anleger zurück. Die Zentralbanken und die Regierungen spielten bei der Aufholjagd eine massgebliche Rolle. Massive Eingriffe brachten die Wirtschaften wieder auf Trab und beruhigten die Anleger – vielleicht sogar etwas zu stark, denn die Wirtschaftszahlen und einige Aktienkurse klaffen teilweise stark auseinander. Ausserdem bestand eine breite Marktstreuung. Dieser von den haushalts- und fiskalpolitischen Geldspritzen geschürte Optimismus führte zu Inflationsängsten und logischerweise zu einer Erhöhung der Nominalzinsen im letzten Teil des Geschäftsjahrs.

PRISMA ESG CHF Bonds verbuchte im Geschäftsjahr 2020/2021 einen Gewinn von 12.1%, der SBI AAA-BBB von 2.3%. Die Anlagegruppe verzeichnete unabhängig von den Zinsbewegungen in jedem Quartal ein positives Ergebnis. Die Anlagestrategie bleibt auf Unternehmensanleihen ausgerichtet, die bei kurzer Duration (3.2 Jahre am 31.03.2021) und einer hohen Verfallrendite (3.5%) ein äusserst attraktives Risiko-Renditeprofil bieten. Mit über 70 Positionen ist das Portfolio zudem gut diversifiziert.

Die jüngste Periode hat gezeigt, dass wir mit der aktuellen Positionierung der Anlagegruppe PRISMA ESG CHF Bonds richtig liegen. Während sich der Zinsanstieg negativ auf die Anleihenindizes auswirkte, legte das Portfolio zu. Für diesen Aufschlag gab es drei Gründe: die geringe Duration und ihre positive Wirkung auf den Zinseffekt, das Engagement in Kredit, deren Spannen sich weiter verengten, und der idiosynkratische Beitrag mehrerer Emittenten.

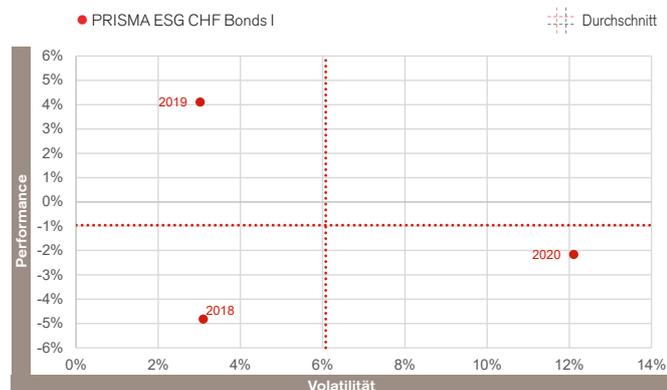
Die jüngste Erholung wurde genutzt, um die Gewichtung der risikoreichsten Positionen zu reduzieren. In Bezug auf die Duration bleibt das Portfolio auf das kurze Ende der Zinskurve ausgerichtet, da die jüngsten haushalts- und geldpolitischen Geldspritzen die Nominalzinsen voraussichtlich nach oben treiben werden. Gleichzeitig wird über Obligationen mit längerer Fälligkeit in den steilsten Abschnitt der Zinsstrukturkurve investiert, um vom Roll-Down zu profitieren. Die relativ gute Entwicklung des Primärmarkts ermöglicht weiterhin ein hohes Mass an Diversifizierung. Um dynamisch auf die Zinsentwicklung reagieren zu können, sind auch opportunistische Anlagen in Derivate erlaubt.

XO Investment SA

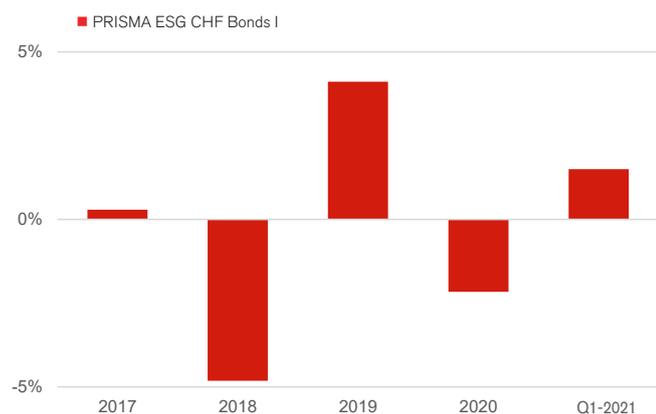
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 19.05.2017	2020	Q1 2021	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG CHF BONDS I	-2.16%	1.50%	-1.31%	6.39%

Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

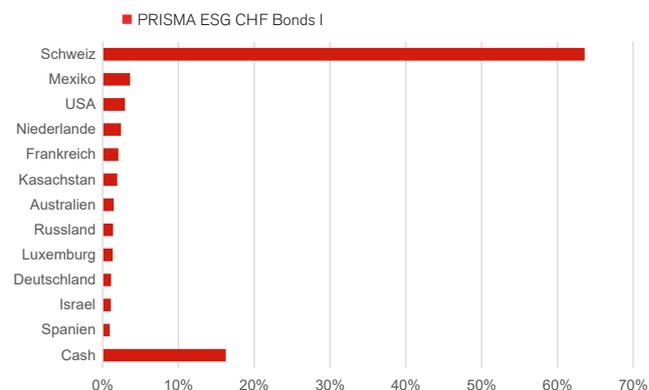


RISIKOBEWERTUNG

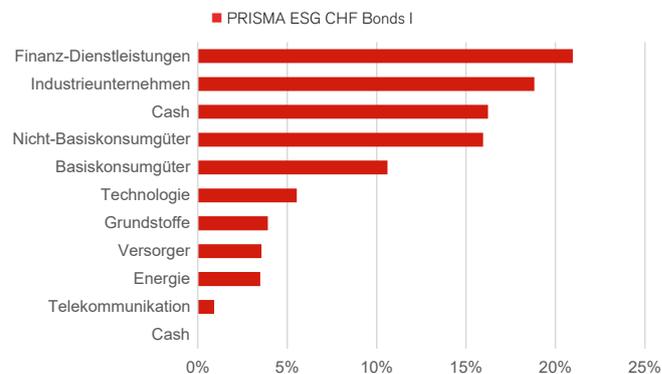
	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA ESG CHF BONDS I	3.27	BBB

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	Aevis Victoria SA 2.50% 07.06.2021	2.68%
2	Bauwerk Group AG 1.875% 22.05.2023	2.27%
3	Cie Financière Tradition SA 1.75% 30.07.2025	1.88%
4	CPH Chemie & Papier 2% 12.10.2023	1.86%
5	Burckhardt Compression 1.5% 30.09.2024	1.85%
6	Swiss Life 2% Perp	1.85%
7	Alpiq Holding AG Float Perp.	1.83%
8	Varia US Properties 3% 20.06.2023	1.82%
9	Groupe Acrotec SA 3.75% 14.06.2023	1.81%
10	Groupe Acrotec SA 3.50% 16.10.2025	1.80%
Gesamtzahl der Positionen		73
Cash		16.23%

PRISMA Renminbi Bonds

Ein Blick auf die Performance der Anlagegruppe im vergangenen Jahr zeigt: Die Komplementarität der Managementstile der vier zugrundeliegenden Fonds hat sich ausgezahlt.

Im Geschäftsjahr 2020/2021 erzielte PRISMA Renminbi Bonds einen Wertzuwachs von erfreulichen 10.41%, der FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond CHF verbuchte im gleichen Zeitraum ein Plus von +8.50%. Im Gegensatz zum letzten Geschäftsjahr (2019/2020) profitierte die Anlagegruppe von der Verteuerung der chinesischen Währung zum Schweizer Franken um 6%.

Neben ansprechenden Coupons war auch die Verengung der Credit Spreads ein wichtiger Performancetreiber, insbesondere bei der grössten Position im Portfolio. Deren Manager übertraf den Index über das gesamte Geschäftsjahr hinweg trotz eines Minus in den letzten drei Monaten um insgesamt 595 Basispunkte. Obschon dieser flexible Fonds nur wenig in CNH-Dim-Sum-Anleihen investiert, profitierte er dank der Möglichkeit, sowohl Titel aus dem CNY-Onshore-Markt als auch aus dem USD-Offshore-Markt auswählen zu können, von einem insgesamt risikofreundlichen Umfeld. Seine Auswahl an «Investment Grade Credits», die auf dem Höhepunkt der COVID-19-Krise im März 2020 massenhaft abgestossen wurden, zahlte sich aus.

Darüber passte der Manager seine Onshore- und Offshore-Allokation den kurzfristigen Prognosen entsprechend aktiv an. Zwei der anderen drei Manager im Portfolio übertrafen den Index ebenfalls: der erste um 299, der zweite um 64 Basispunkte.

Der vierte hingegen notierte 82 Basispunkte schwächer. Er investierte fast ausschliesslich in inländische Anleihen und war defensiver aufgestellt, wodurch er zwangsmässig schlechter abschnitt.

Ein Blick auf die Performance der Anlagegruppe PRISMA Renminbi Bonds im vergangenen Jahr zeigt: Die Komplementarität der Managementstile der vier zugrundeliegenden Fonds hat sich ausgezahlt.

Der inländische Anleihemarkt Chinas setzt seine Entwicklung im Zuge der schrittweisen Öffnung fort. Die Aufnahme von Staatsanleihen sowie von Anleihen politischer Grossbanken in einige globale Indizes schafft für ausländische Investoren neue Renditequellen. Berücksichtigt man zudem die auf US-Dollar lautenden chinesischen Anleihen als Ergänzung zu den Onshore-Titeln, so bietet dieser Markt für die kommenden Jahre insgesamt gute Perspektiven.

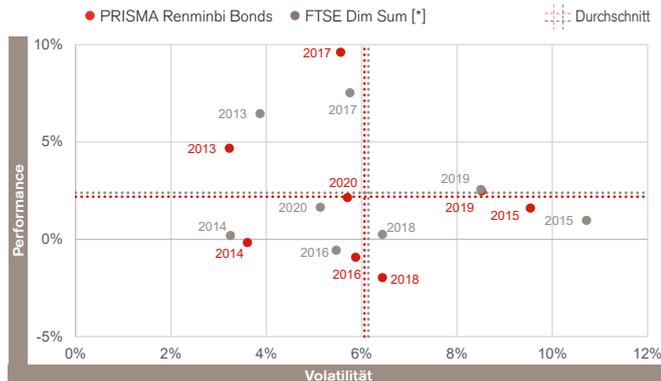
Die Titelselektion ist dabei aber entscheidend. Dies wurde durch einige der jüngsten Ausfälle verdeutlicht. Sogar Institutionen mit impliziter Staatsgarantie waren betroffen.

Prisinvest SA

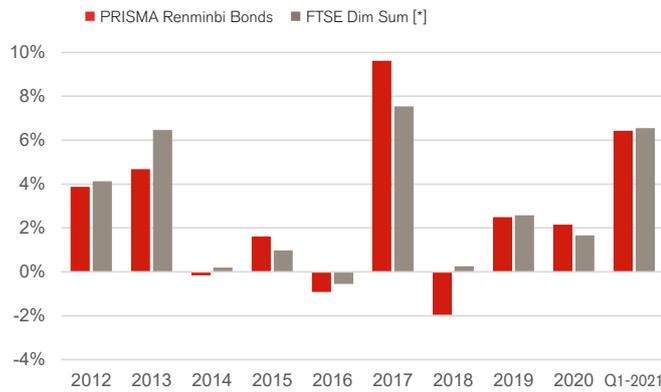
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 11.05.2012	2020	Q1 2021	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA RENMINBI BONDS	2.15%	6.43%	30.90%	6.07%
FTSE Dim Sum	1.66%	6.54%	33.62%	6.18%

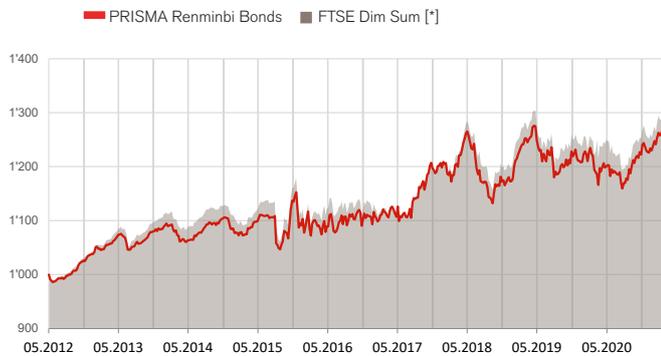
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

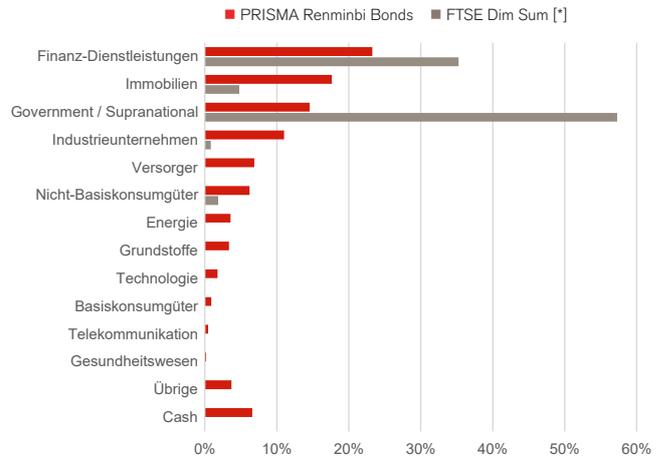


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Geographische Aufteilung



Positionen

1	BGF RMB Bond	34.30%
2	Harvest China Bonds Cl. S	30.25%
3	Nikko RMB BF	18.38%
4	CS China Credit	15.40%
Gesamtzahl der Positionen		4
Cash		1.67%

[*] Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD hedged in CHF bis 18.09.2015

RISIKOBEWERTUNG

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA RENMINBI BONDS	4.18	BBB
FTSE Dim Sum	2.96	A

PRISMA SHARP

Die Anlagegruppe PRISMA SHARP hat die Basisstrategie zur Optimierung des Risiko-Rendite-Profiles geändert.

PRISMA SHARP (ehemals PRISMA Smart Portfolio) verzeichnete eine Performance von 21.03% (31.03.2020–31.03.2021).

Der Berichtszeitraum war von einem Höhenflug der Risikoanlagen geprägt (MSCI ACWI Net Total Return in USD: +54.6%). Dieser ging mit einer zyklischen Rotation einher, die vom massiven und koordinierten Eingriff der Zentralbanken und den umfassenden Haushaltsprogrammen als Reaktion auf die pandemiebedingte technische Rezession ausgelöst wurde.

Bei der Anlagegruppe lassen sich im Berichtszeitraum zwei Phasen unterscheiden.

Die erste entspricht dem 2. Quartal 2020, als die SMART-Strategie rasch in Risikoanlagen umgeschichtet wurde, damit sie von der globalen Erholung profitierte. Dabei wurde die Aktien-Allokation der Anlagegruppe von untergewichtet (19% am 31. März 2021) auf neutral (42% Ende Mai) erhöht. Ab Juni 2020 wurde sie dann auf leicht übergewichtet (rund 45%) erhöht und in der zweiten Jahreshälfte unverändert auf diesem Niveau gehalten. Als logische Konsequenz sank der Cash-Anteil dadurch von 43% auf rund 10%. Das Anleihen-Engagement blieb in dieser Zeitspanne hingegen relativ stabil; es wurde von 40% auf rund 30% heruntergestuft und partizipierte aufgrund der geringen Kredit-Allokation innerhalb des Anleihenanteils nicht unbedingt am zurückgekehrten Risikoappetit. Staatsanleihen wurden bevorzugt, um die Diversifizierung infolge der höher gewichteten Aktien aufrechtzuerhalten. Der Goldanteil wurde bei rund 3% belassen.

Im 1. Quartal 2020 war Gold noch ein Diversifizierungsfaktor, anschliessend kletterte der Goldpreis im August aufgrund des Kurswechsels der Zentralbanken auf ein neues Rekordhoch (YTD 2020: +35.4%), bevor er im letzten Quartal durch die zyklische Rotation und den Zinsanstieg wieder fiel (Performance Ende 2020: +24.6%).

Die regionale Allokation des Aktienanteils blieb stark diversifiziert (USA rund 40% des Aktienportfolios, Europa 30%, Schwellenländer 20%, Japan 10%). Dadurch konnte die vor allem an den Schwellenmärkten (MSCI EM Net Total Return in USD: +54.9%) und in den USA (MSCI USA Net Total Return in USD: +50.5%) günstigere zyklische Erholung genutzt werden.

Die zweite Phase folgte im Dezember 2020, als die Basisstrategie der Anlagegruppe geändert wurde. Als Folge des Strategiewechsels wurde der Name der Anlagegruppe von PRISMA Smart Portfolio in PRISMA SHARP umbenannt und gehört seither gemäss BVV 2 zu den alternativen Anlagen. Der Grundsatz wurde beibehalten: Die Anlagegruppe verfolgt eine diversifizierte und globale Multi-Asset-Strategie mit einem breiten Spektrum an Anlageklassen und Regionen. Hingegen wurde die Diversifizierung erhöht, das Risikomanagement gestärkt und die Reaktionsfähigkeit bei Marktregimewechseln verbessert. Dadurch bietet die Anlagegruppe ein alternativeres Profil (durch den Einsatz von Hebelinstrumenten) und differenziertere Renditen als eine traditionelle BVG-Allokation. Die neue Strategie wurde im Dezember 2020 eingeführt und demnach im 1. Quartal 2021 angewendet. Ihre Referenzwährung ist der USD, das heisst, die Anlagegruppe rechnet in CHF um, damit sie in CHF bewertet werden kann.

Die Allokation im 1. Quartal 2021 blieb relativ stabil. Ende des Quartals waren 20% in Aktien und 85% in Obligationen angelegt (insgesamt mehr als 100% aufgrund des Hebeleffekts).

Banque Paris Bertrand SA

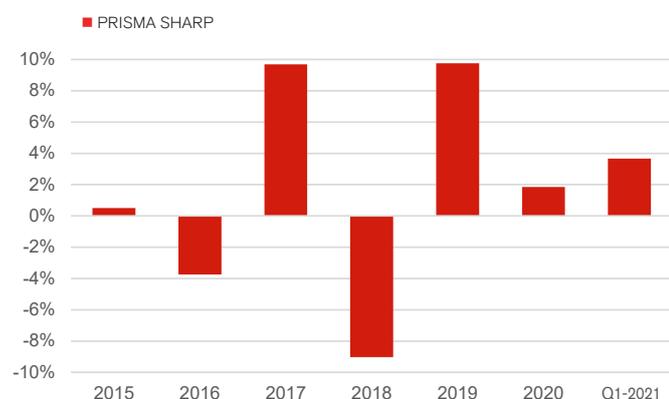
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 25.09.2015	2020	Q1 2021	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA SHARP	1.86%	3.67%	11.87%	7.44%

Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

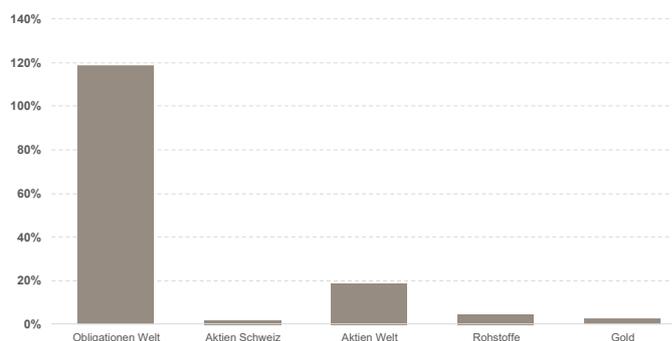


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2021

Aufteilung nach Anlageklassen



Hauptpositionen

1	EURO-BUND FUTURE Jun21	23.2%
2	Swap on BNP IG US 5y Credit	9.8%
3	US 10YR NOTE (CBT)Jun21	9.7%
4	LONG GILT FUTURE Jun21	9.6%
5	Swap on NMR IG US 5y Credit	9.4%
6	US 5YR NOTE (CBT) Jun21	9.1%
7	ISHARES USD TIPS	6.0%
8	S&P500 EMINI FUT Jun21	5.8%
9	US LONG BOND(CBT) Jun21	4.4%
10	Swap on BNP HY US 5y Credit	3.5%
Gesamtzahl der Positionen		41

PRISMA Previous

Dank der SIA-Norm 2050^[1] und des SNBS-Standards^[2] ist die nachhaltige Entwicklung ein fester Bestandteil aller Projekte. Die Anleger haben die Garantie, dass der Gebäudebestand der Anlagegruppe auf einem konsequenten und vergleichbaren Nachhaltigkeitsansatz beruht.

Im Jahr 2020 ist die Anlagegruppe PRISMA Previous trotz der globalen Gesundheitskrise, die nach wie vor das Weltgeschehen bestimmt, dank erfolgreichem Fundraising weitergewachsen. Unter anderem konnten zwei neue Liegenschaften erworben und entsprechende Projekte entwickelt werden.

Die erste Akquisition des Jahres betrifft den Sektor C des Quartiers «Portes du Lac» in Estavayer-le-Lac. Sie wurde im Juli 2020 abgeschlossen und die Bauarbeiten konnten Anfang 2021 beginnen. Der Verkauf der 34 Wohnungen im Stockwerkeigentum schreitet gut voran. Bisher wurden 29 Reservationen bestätigt. Durch die Zusammenarbeit mit mehreren Partnern und die Einführung einer systematischen Methodik konnten zudem die Initiativen für nachhaltige Entwicklung ausgebaut werden.

Die zweite Liegenschaft wurde im Februar 2021 in Form eines Bauchrechts mit einer Gemeinde in der Region Yverdon erworben. Sie ist Teil des ersten in Kraft getretenen Zonenplans des Agglomerationsprojekts «Agglo-Y». Auf dieser Parzelle entstehen rund hundert Wohnungen. Beim Bau wird besonderer Wert auf nachhaltige Entwicklung sowie Lebensqualität in diesem intergenerationell durchmischten Quartier gelegt.

Was die bestehenden Projekte betrifft, ist der Manager mit dem Fortschritt der Bauarbeiten äusserst zufrieden. Diese Projekte konnten dank genauer Überwachung der Zeitpläne und Budgets trotz Pandemie gut vorangetrieben werden.

In Saxon sind die Arbeiten leicht in Verzug geraten, doch dieser kann durch die gestaffelte Lieferung der Wohnungen teilweise kompensiert werden. Was das Budget anbelangt, wurden aufgrund der aktuellen Situation keine Ansprüche geltend gemacht. Die Vermarktung der Gewerbeflächen kommt gut voran; die Hälfte ist bereits vermietet.

Auch in Lausanne sind wir termingerecht unterwegs und mit dem Baufortschritt zufrieden. Das Projektbudget musste allerdings aufgrund des Zustands des bestehenden Gebäudes erhöht werden. Die entsprechenden Mehrkosten konnten durch die Anpassung der Mietpreise ausgeglichen werden und reduzieren zudem die Kosten künftiger Sanierungen.

Im Gegensatz zu den laufenden Projekten wurden die zur Genehmigung eingereichten Projekte von den Corona-Massnahmen stärker beeinträchtigt. Durch das Versammlungsverbot und die Home-Office-Pflicht verzögerten sich die administrativen Verfahren erheblich. Der Manager ist jedoch zuversichtlich, dass es mit diesen Projekten im Jahr 2021 vorwärts geht, denn die Behörden scheinen die Gesuche mittlerweile wieder schneller zu bearbeiten.

Der Manager legt auch in seinem Unternehmen den Fokus vermehrt auf Nachhaltigkeit und verwendet dazu für die Projektentwicklung entsprechende Analysetools. Insbesondere dank der SIA-Norm 2050 und des SNBS-Standards ist die nachhaltige Entwicklung ein fester Bestandteil aller Projekte. Die Anleger haben die Garantie, dass der Gebäudebestand der Anlagegruppe auf einem konsequenten und vergleichbaren Nachhaltigkeitsansatz beruht.

GeFlswiss SA

[1] Das Merkblatt SIA 2050 fokussiert auf die nachhaltige Raumplanung auf kommunaler und regionaler Ebene (www.sia.ch).

[2] Mit dem SNBS Hochbau wurde ein übergreifendes Konzept für das nachhaltige Bauen in der Schweiz geschaffen (www.nbbs.ch).

FROIDEVILLE (VD)

Bewohnt seit 2017

- 3 Gebäude, 41 Mietwohnungen
- davon 15 für Senioren/innen angepasst
- 6 Gewerberäume
- Ein Medizinisch-zahnärztliches Zentrum

**SAXON (VS)** «Forum de la Pierre Avoi»

- 3 Gebäude, 72 Mietwohnungen
- 9 Gewerberäume, 1 öffentlicher Parkplatz
- Baubeginn Juni 2018, Fertigstellung Juli 2021

LAUSANNE (VD) «Rue de la Pontaise»

- 2 Gebäude (Renovierung und Neu-Anbau)
- 36 Mietwhg, davon 11 nach seniorengerechten Normen
- Ein Restaurant und ein Gewerberaum
- Baubeginn Januar 2020, Fertigstellung 2022

**ESTAVAYER-LE-LAC (FR)** «Les Portes du Lac»

- 7 Gebäude, 95 Wohnungen davon 34 in StWE
- 11 Gewerberäume
- Im Zentrum eines Quartiers von 640 Wohnungen
- Baubeginn 2021, Fertigstellung/Vermietung 2023

POMY (VD) «Agglo Y»

- 15 Gebäude, 150 Wohnungen, davon
- 20% gemäss den Kriterien für seniorengerechtes Bauen
- Baubeginn 2022, Fertigstellung/Vermietung 2024

**MONTHEY (VS)** «Monthey Plantaud»

- Miteigentümerschaft mit zwei Walliser Pensionskassen
- 4 Gebäude, 300 Mietwohnungen
- Eine Tiefgarage für das gesamte Quartier
- Baubeginn 2023, Fertigstellung/Vermietung 2025

LE CHÂBLE (VS) «Curala»

- 3 Gebäude, 40 Mietwohnungen
- 7 Gewerberäume
- Ein Anteil des Quartierplans (von insgesamt Fünf)
- Baubeginn 2026, Fertigstellung/Vermietung 2030

**PROJEKTE IN ABKLÄRUNG**

- EPALINGES
- KANTON GENÈVE
- LAUSANNE UND GROSSRAUM-LAUSANNE

PRISMA Redbrix Real Estate

Die Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate (kurz «Redbrix») schliesst sein Geschäftsjahr per 31. März 2021 mit einem positiven Resultat ab.

Die gesamten Mieteinnahmen steigen weiter an auf EUR 2'249'186.- (31.3.2020: EUR 2'106'000.-), dies aufgrund von Mietanpassungen aus Indexregelungen in den jeweiligen Mietverträgen bei den sechs EDEKA Cash und Carry Märkten und ersten Vermietungen von Streetboxen.

Am Ende des Geschäftsjahres (1. April 2020 bis 31. März 2021) beträgt der Nettoinventarwert (NAV) des Fonds EUR 1'096.46 pro Anteil, was einer Erhöhung von EUR 130.40 pro Anteil entspricht.

Das Gesamtvermögen wächst weiter auf EUR 59'142'313.- (31.3.2020: EUR 46'856'613.-) und das Nettofondsvermögen beläuft sich per 31. März 2021 auf EUR 43'858'506.- (31.3.2020: EUR 38'642'593.-).

Der kräftige Zuwachs des Nettoinventarwerts von über 13% resultiert aus der Fertigstellung der Bauprojekte und der angelaufenen Vermarktung von Streetboxen. Die Anlagerendite im vierten Geschäftsjahr von 9.8% wird die weitere Entwicklung von Redbrix stärken.

Rückblick auf das vergangene Geschäftsjahr

Die Fertigstellung von 60 Streetboxen und 26 Miniboxen in Hanau, einer Stadt in Hessen mit über 90'000 Einwohnern, erfolgte im August 2020.

Die Vermarktung in diesem Zusammenhang war rege und führte zum Verkauf von 14 Boxen; der Vermietung von vier Streetboxen sowie sieben Miniboxen, die einer ebenerdigen kleinen Variante der Streetboxen entsprechen.

Die Vermietungsquote liegt mit 22% (vier von 18 Streetboxen) und 26% bei den Vermietungen von Miniboxen (sieben von 26 Miniboxen) auf einem guten Niveau. Dies auch im Vergleich zu den Streetboxen-Erfahrungen in der Schweiz. Mit der Fertigstellung und erfolgreichen Vermarktung tragen erstmalig Streetboxen zum Mietertrag von Redbrix bei.

In der vorliegenden Berichtsperiode arbeitete die Vermögensverwalterin Procimmo SA auch effizient an der Fertigstellung des zweiten Projekts von Streetboxen. In Karlsruhe, einer Stadt in Baden-Württemberg mit über 310'000 Einwohnern, entsteht ein Standort mit 100 Streetboxen. Das sich selbst gesteckte Ziel des Asset Managers wurde mit der Gesamtfertigstellung und der Bauabnahme im März 2021 erreicht. So steht eine weitere Vielzahl an Streetboxen am dortigen Standort zum Verkauf/ Vermietung bereit.

Die frühzeitigen Marketingaktivitäten haben bereits vor Fertigstellung zu 14 Verkäufen in der vorliegenden Geschäftsperiode geführt. Bis zum Jahresabschluss wurde noch kein Mietvertrag unterzeichnet. Derzeit gibt es jedoch sieben Reservationen und 109 Anfragen von Mietinteressenten, die durch den Verwalter bearbeitet werden.

Die sechs EDEKA Cash + Carry Märkte tragen wie bisher stabil zur Mieteinnahme bei. Die Jahres-netto-Mieten in Höhe von EUR 2'211'510.- sind vertragskonform indiziert worden.

Rückblickend ist in der vorliegenden Berichtsperiode mit dem Abschluss der Streetboxen-Bauphase in Hanau und Karlsruhe der Startpunkt für die weitere Entwicklung erfolgreich gesetzt worden. Die unterschiedlichen Bauausführungen, in Hanau mit Stahlskelettbauweise und in Karlsruhe in Beton-Fertigteilkonstruktion, können für zukünftige Projekte ausgewertet werden. Die «Proof of Concept»-Phase mit dem Verkauf und der Vermietung über die Kanäle Bauschild, Annoncen auf diversen Web-Portalen sowie über die Webseite www.streetbox.com ist positiv gestartet. In Kürze wird zudem der «Social Media»-Auftritt lanciert.



AUSBLICK

Bezüglich des Standortes in Hanau ist die Vermögensverwalterin angesichts einer grossen Reservationsliste sehr zuversichtlich, dass innerhalb der kommenden zwölf Monate der Verkauf der restlichen Streetboxen-Einheiten abgeschlossen und ein Vermietungsgrad von 80% erreicht wird.

Was den Standort Karlsruhe betrifft, so stellt die Vermögensverwalterin mit über 150 Anfragen zum Verkauf und rund 100 Anfragen zur Vermietung eine äusserst positive Resonanz bezüglich Standortwahl fest und dürfte in der neuen Berichtsperiode die verbliebenen 22 Boxen verkaufen. Bei den Mietboxen ist eine 80%-Auslastungsquote vorgesehen und es wird mit einer Vermarktungsphase von zwölf Monaten gerechnet. Es ist jedoch darauf hinzuweisen, dass die Abschlussrate in Deutschland tiefer ausfällt als in der Schweiz.

Bezüglich der Standorte der EDEKA C+C Märkte hat die Vermögensverwalterin frühzeitig zum Ende des vorliegenden Berichtszeitraums die Verhandlungen zur Verlängerung der Standorte Weiden, Bindlach und Riesa mit dem Nutzer aufgenommen.

Die Nachrichten über Mutationen des Coronavirus, Verschärfungen sowie Verlängerungen des Lockdowns haben auf die Mieteinnahmen im EDEKA-Portfolio bis heute keine Auswirkungen gezeigt. Auch die grosse Streetboxen-Nachfrage in Hanau und Karlsruhe ist trotz der restriktiven Beschränkungen durch die Corona-Pandemie bisher stabil geblieben. Die Vermögensverwalterin ist zuversichtlich, dass dieser Trend fortgesetzt wird.

STRATEGIE

Zukünftig wird die Anlagengrösse von Streetboxen-Standorten auf ca. 40 Einheiten begrenzt und der Grundstücksbedarf auf ca. 8'000 m² pro Parzelle festgelegt. Die «Long»- und «Shortlist» für den Erwerb von weiteren Standorten wird aus diesem Grund angepasst.

In Planung und Prüfung sind momentan sechs Standorte mit jeweils 40 Einheiten. Nach positiver Ankaufentscheidung kann das jeweilige Grundstück binnen 24 Monaten fertiggestellt werden.

Die neuartige Betonfertigteilkonstruktion von Streetboxen gewährleistet eine bessere Anpassung an deutsche Bauvorschriften sowie eine Reduktion der Bauzeit auf etwa sechs Monate. Zudem wurden die Nutzungsmöglichkeiten für die Mieter oder Käufer durch eine angepasste Deckenkonstruktion erweitert. Die Büronutzung wird dadurch für den Nutzer vereinfacht.

Neue Standorte, die ohne eine kurzfristige Kapitalaufnahme realisiert werden können, können eine zusätzliche Wertschöpfung für die Investoren generieren. Das Modell für die weitere Expansion der Streetboxen-Präsenz basiert auf Standorten mit bereits erwähnter Anlagengrösse von 40 Boxen, die analog zum langjährigen und erfolgreichen schweizerischen Vorbild flexibel verkauft und vermietet werden können.

Procimmo SA

Die Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate ist ein Immobilien Start-up, das vorwiegend in den Bau von Industrie- und Gewerbeimmobilien in Deutschland investiert. Das Konzept der Anlagegruppe sieht für seine Konstruktionen gut erschlossene Standorte an peripheren Lagen in Stadtnähe vor. Die Mieter/Käufer sind hauptsächlich KMU, die flexible und erweiterbare Gewerbeflächen zu attraktiven Miet- und Kaufpreisen suchen. Verkauf/Vermietung der Flächen, die sich in modularen individuell gestaltbaren zweigeschossigen Boxen befinden, führt zu einem langfristigen Cash-Flow: Die Optimierung und Industrialisierung der Bauprozesse ermöglichen zukünftig interessante Renditen.

Jahresrechnungen der Anlagegruppen

PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	42
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	43
PRISMA CHINA EQUITIES	44
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	45
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	46
PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE	47
PRISMA ESG CHF BONDS	48
PRISMA RENMINBI BONDS	49
PRISMA SHARP	50
PRISMA PREVIOUS	51
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	52

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	371'697.40	121'262.12
Festgeld	0.00	0.00
Titel	234'291'763.39	205'220'485.22
Andere Aktiven	2'113'273.06	1'394'269.49
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	236'776'733.85	206'736'016.83
Verpflichtungen	-123'095.65	-112'153.98
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	236'653'638.20	206'623'862.85

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	206'623'862.85	215'158'538.22
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-19'273'373.26	-14'558'679.56
Ergebnis des Geschäftsjahres	49'303'148.61	6'024'004.19
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	236'653'638.20	206'623'862.85

ERFOLGSRECHNUNG

	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	0.00
Ertrag aus Titeln	5'788'808.15	6'616'315.60
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	58'949.82	1'008.06
TOTAL	5'847'757.97	6'617'323.66
AUFWAND		
Sollzinsen	655.50	-714.34
Negativzinsen	-3'992.43	-860.96
Kosten für Depotbank (CS)	-25'293.65	-30'182.70
Verwaltung	-231'154.00	-245'868.76
Betrieb der PRISMA	-107'313.82	-114'145.20
Vertriebsvergütungen	-214'627.70	-228'290.48
Delegierte Verwaltung	-693'462.08	-737'606.68
Revisionsstelle	-4'437.24	-4'437.24
Übriger Aufwand	-11'480.82	-11'588.52
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-326'414.79	-309'980.40
TOTAL	-1'617'521.03	-1'683'675.28
NETTOERGEBNIS	4'230'236.94	4'933'648.38
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	6'850'635.70	6'996'850.39
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	38'222'275.97	-5'906'494.58
GESAMTERGEBNIS	49'303'148.61	6'024'004.19

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	91'587	98'234
Zahl der ausgegebenen Anteile	1'750	21
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-10'293	-6'668
TOTAL	83'044	91'587
NETTOINVENTARWERT	2'849.74	2'256.04

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2021 USD

Sichtguthaben	778'830.60
Festgeld	0.00
Titel	50'216'586.28
Andere Aktiven	183'405.09
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	51'178'821.97
Verpflichtungen	-65'882.58
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	51'112'939.39

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Distribution	-370'050.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	49'378'938.39
Ergebnis des Geschäftsjahres	2'104'051.00
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	51'112'939.39

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG2020/21 USD
(seit dem 04.12.2020)

ERTRAG	
Ertrag aus Bankguthaben	185.41
Ertrag aus Titeln	407'303.45
Übriger Ertrag	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	76'782.29
TOTAL	484'271.15
AUFWAND	
Sollzinsen	0.00
Negativzinsen	-93.94
Kosten für Depotbank (CS)	-2'269.90
Verwaltung	-14'263.60
Betrieb der PRISMA	-6'253.96
Vertriebsvergütungen	-11'769.56
Delegierte Verwaltung	-85'365.87
Revisionsstelle	-5'220.00
Übriger Aufwand	-300.79
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00
TOTAL	-125'537.62
NETTOERGEBNIS	358'733.53
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	141'886.74
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	1'603'430.73
GESAMTERGEBNIS	2'104'051.00
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	
31.03.2021	
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0
Zahl der ausgegebenen Anteile	49'379.02
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0
TOTAL	49'379.02
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'042.02
VANETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'033.31

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	129'267.35	195'021.74
Festgeld	0.00	0.00
Titel	33'594'105.24	23'613'596.92
Andere Aktiven	-1.99	1'417.96
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	33'723'370.60	23'810'036.62
Verpflichtungen	-31'390.50	-23'788.43
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	33'691'980.10	23'786'248.19

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	23'786'248.19	25'702'849.08
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-138'211.71	0.00
Ergebnis des Geschäftsjahres	10'043'943.62	-1'916'600.89
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	33'691'980.10	23'786'248.19

ERFOLGSRECHNUNG	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	4'864.31
Ertrag aus Titeln	24'952.86	8'298.35
Übriger Ertrag	52'815.56	67'776.83
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	77'768.42	80'939.49
AUFWAND		
Sollzinsen	-50.30	-846.97
Negativzinsen	-63.80	-1'125.94
Kosten für Depotbank (CS)	-7'644.30	-6'742.60
Verwaltung	-35'006.10	-40'602.87
Betrieb der PRISMA	-30'078.74	-25'341.48
Vertriebsvergütungen	-30'078.74	-25'341.48
Delegierte Verwaltung	-161'973.75	-136'464.06
Revisionsstelle	-4'437.24	-4'437.24
Übriger Aufwand	-2'692.50	-2'423.25
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	1'181.73	0.00
TOTAL	-270'843.74	-243'325.89
NETTOERGEBNIS	-193'075.32	-162'386.40
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	95'683.17	-388'165.01
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	10'141'335.77	-1'366'049.48
GESAMTERGEBNIS	10'043'943.62	-1'916'600.89

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	8'605	8'605
Zahl der ausgegebenen Anteile	0	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-50	0
TOTAL	8'555	8'605
NETTOINVENTARWERT	3'938.28	2'764.24

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	382'266.69	1'146'592.01
Festgeld	0.00	0.00
Titel	15'955'683.49	14'049'663.07
Andere Aktiven	0.00	1'918.80
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	16'337'950.18	15'198'173.88
Verpflichtungen	-15'749.54	-14'988.39
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	16'322'200.64	15'183'185.49

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15'183'185.49	22'977'333.29
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-4'436'676.21	-4'854'379.36
Ergebnis des Geschäftsjahres	5'575'691.36	-2'939'768.44
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	16'322'200.64	15'183'185.49

ERFOLGSRECHNUNG	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	5'556.08
Ertrag aus Titeln	53'515.04	89'756.69
Übriger Ertrag	19'875.22	13'968.80
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-23'708.00	0.00
TOTAL	49'682.26	109'281.57
AUFWAND		
Sollzinsen	-3'761.42	-98.90
Negativzinsen	-3'369.30	-235.80
Kosten für Depotbank (CS)	-4'129.15	-4'659.65
Verwaltung	-29'433.73	-37'963.67
Betrieb der PRISMA	-13'811.50	-14'308.42
Vertriebsvergütungen	-19'730.78	-20'440.63
Delegierte Verwaltung	-71'224.03	-77'050.88
Revisionsstelle	-4'437.24	-4'437.24
Übriger Aufwand	-2'692.50	-2'423.25
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	45'866.47	14'894.22
TOTAL	-106'723.18	-146'724.22
NETTOERGEBNIS	-57'040.92	-37'442.65
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	2'984'143.26	320'086.96
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	2'648'589.02	-3'222'412.75
GESAMTERGEBNIS	5'575'691.36	-2'939'768.44

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	14'784	18'744
Zahl der ausgegebenen Anteile	4'315	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-8'635	-3'960
TOTAL	10'464	14'784
NETTOINVENTARWERT	1'559.84	1'027.00

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2021 CHF

31.03.2020 CHF

Sichtguthaben	2'355'202.34	1'171'650.08
Festgeld	0.00	0.00
Titel	84'436'556.22	31'211'013.10
Andere Aktiven	165'230.75	81'612.01
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	86'956'989.31	32'464'275.19
Verpflichtungen	-854'801.58	-34'870.40
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	86'102'187.73	32'429'404.79

VVERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	32'429'404.79	24'272'394.94
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	27'309'332.13	10'710'360.75
Ergebnis des Geschäftsjahres	26'363'450.81	-2'553'350.90
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	86'102'187.73	32'429'404.79

ERFOLGSRECHNUNG2020/21 CHF
(12 Monate)2019/20 CHF
(12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	95.71	4'372.04
Ertrag aus Titeln	436'513.03	208'990.86
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	10'951.80	4'003.69
TOTAL	447'560.54	217'366.59
AUFWAND		
Sollzinsen	-1'077.16	-1'288.90
Negativzinsen	-8'418.85	-1'541.26
Kosten für Depotbank (CS)	-12'565.05	-6'014.15
Verwaltung	-65'861.51	-42'635.66
Betrieb der PRISMA	-30'418.89	-13'518.81
Vertriebsvergütungen	-60'837.76	-27'037.66
Delegierte Verwaltung	-195'508.26	-87'345.34
Delegierte Verwaltung- Erfolgshonorare	-800'302.45	0.00
Revisionsstelle	-4'388.72	-4'485.76
Übriger Aufwand	-6'814.32	-5'088.83
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-1'186'192.97	-188'956.37
NETTOERGEBNIS	-738'632.43	28'410.22
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	5'800'920.45	2'615'388.90
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	21'301'162.79	-5'197'150.02
GESAMTERGEBNIS	26'363'450.81	-2'553'350.90

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2021

31.03.2020

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	28'743	19'943
Zahl der ausgegebenen Anteile	24'205	8'800
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
TOTAL	52'948	28'743
NETTOINVENTARWERT	1'626.17	1'128.25

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	59'252.92	80'682.41
Festgeld	0.00	0.00
Titel	58'283'322.00	51'500'616.79
Andere Aktiven	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	58'342'574.92	51'581'299.20
Verpflichtungen	-42'827.84	-56'628.85
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	58'299'747.08	51'524'670.35

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51'524'670.35	52'226'441.81
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	2'002'483.55	966'467.56
Ergebnis des Geschäftsjahres	4'772'593.18	-1'668'239.02
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	58'299'747.08	51'524'670.35

ERFOLGSRECHNUNG	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	0.00
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-1'120.64	-5'363.40
TOTAL	-1'120.64	-5'363.40
AUFWAND		
Sollzinsen	-22.08	0.00
Negativzinsen	-706.18	-1'008.15
Kosten für Depotbank (CS)	-12'232.05	-12'402.65
Verwaltung	-48'835.64	-53'391.52
Betrieb der PRISMA	0.00	0.00
Vertriebsvergütungen	-56'684.75	-54'071.76
Delegierte Verwaltung	-262'388.59	-250'372.77
Revisionsstelle	-4'437.24	-4'437.24
Übriger Aufwand	-3'231.00	-3'231.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-388'537.53	-378'915.09
NETTOERGEBNIS	-389'658.17	-384'278.49
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	25'150.74	23'798.51
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	5'137'100.61	-1'307'759.04
GESAMTERGEBNIS	4'772'593.18	-1'668'239.02

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	51'461	50'526
Zahl der ausgegebenen Anteile	2'000	935
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
TOTAL	53'461	51'461
NETTOINVENTARWERT	1'090.51	1'001.24

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	10'247'125.98	960'494.91
Festgeld	0.00	0.00
Titel	44'672'193.15	68'485'043.75
Andere Aktiven	903'807.64	1'300'511.16
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	55'823'126.77	70'746'049.82
Verpflichtungen	-26'291.27	-32'658.41
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	55'796'835.50	70'713'391.41

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70'713'391.41	79'065'974.47
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-20'960'105.25	483'852.47
Ergebnis des Geschäftsjahres	6'043'549.34	-8'836'435.53
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	55'796'835.50	70'713'391.41

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	0.00
Ertrag aus Titeln	1'436'120.78	1'719'139.19
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	4'034.28	11'075.70
TOTAL	1'440'155.06	1'730'214.89
AUFWAND		
Sollzinsen	-52.33	0.00
Negativzinsen	-32'834.00	-17'955.56
Kosten für Depotbank (CS)	-8'066.50	-10'592.00
Verwaltung	-75'115.96	-85'610.24
Betrieb der PRISMA	-4'678.36	-5'175.11
Vertriebsvergütungen	-32'293.45	-37'130.13
Delegierte Verwaltung	-151'434.82	-172'924.99
Revisionsstelle	-6'655.84	-6'655.84
Übriger Aufwand	-8'156.45	-2'458.25
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-273'400.62	-7'497.76
TOTAL	-592'688.33	-345'999.88
NETTOERGEBNIS	847'466.73	1'384'215.01
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-2'424'435.76	-369'954.50
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	7'620'518.37	-9'850'696.04
GESAMTERGEBNIS	6'043'549.34	-8'836'435.53

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	80'191	79'705
Zahl der ausgegebenen Anteile	570	1'441
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-24'342	-955
TOTAL	56'419	80'191
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	986.87	880.58
NETTOINVENTARWERT - KLASSE S	988.79	881.70
NETTOINVENTARWERT - KLASSE D	997.62	887.35

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	333'544.66	460'036.89
Festgeld	0.00	0.00
Titel	18'673'964.99	20'740'726.11
Andere Aktiven	972.81	2'235.56
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	19'008'482.46	21'202'998.56
Verpflichtungen	-16'932.74	-18'491.29
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	18'991'549.72	21'184'507.27

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21'184'507.27	18'695'192.16
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-3'983'418.82	3'650'260.79
Ergebnis des Geschäftsjahres	1'790'461.27	-1'160'945.68
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	18'991'549.72	21'184'507.27

ERFOLGSRECHNUNG	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	972.81	7'154.89
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	113'896.95	4'264.79
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	-4'505.30
TOTAL	114'869.76	6'914.38
AUFWAND		
Sollzinsen	-653.47	-795.26
Negativzinsen	-689.17	-337.65
Kosten für Depotbank (CS)	-4'023.40	-4'669.75
Verwaltung	-29'771.23	-38'484.64
Betrieb der PRISMA	-20'357.55	-21'407.98
Vertriebsvergütungen	-20'357.55	-21'407.98
Delegierte Verwaltung	-76'737.76	-80'697.41
Revisionsstelle	-4'370.31	-4'437.24
Übriger Aufwand	-2'692.50	-2'423.25
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	13'403.74	0.00
TOTAL	-146'249.20	-174'661.16
NETTOERGEBNIS	-31'379.44	-167'746.78
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	311'894.57	421'363.97
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	1'509'946.14	-1'414'562.87
GESAMTERGEBNIS	1'790'461.27	-1'160'945.68

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	17'869	14'950
Zahl der ausgegebenen Anteile	0	2'919
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-3'360	0
TOTAL	14'509	17'869
NETTOINVENTARWERT	1'308.95	1'185.55

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	240'376.77	9'547.10
Festgeld	0.00	0.00
Titel	39'308'926.24	32'668'571.86
Andere Aktiven	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	39'549'303.01	32'678'118.96
Verpflichtungen	-13'002.51	-12'094.83
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	39'536'300.50	32'666'024.13

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	32'666'024.13	35'690'741.62
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	0.00	0.00
Ergebnis des Geschäftsjahres	6'870'276.37	-3'024'717.49
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	39'536'300.50	32'666'024.13

ERFOLGSRECHNUNG

	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	0.00
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	0.00	0.00
AUFWAND		
Sollzinsen	-34.81	-3.17
Negativzinsen	-1'361.22	-551.60
Kosten für Depotbank (CS)	-7'828.45	-8'434.95
Verwaltung	-35'748.98	-39'202.88
Betrieb der PRISMA	0.00	0.00
Vertriebsvergütungen	-36'448.04	-36'655.96
Delegierte Verwaltung	0.00	0.00
Revisionsstelle	-4'437.24	-4'437.24
Übriger Aufwand	-3'231.00	-3'231.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-89'089.74	-92'516.80
NETTOERGEBNIS	-89'089.74	-92'516.80
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	3'190'094.17	0.00
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	3'769'271.94	-2'932'200.69
GESAMTERGEBNIS	6'870'276.37	-3'024'717.49

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	35'341	35'341
Zahl der ausgegebenen Anteile	0	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
TOTAL	35'341	35'341
NETTOINVENTARWERT	1'118.71	924.31

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
Sichtguthaben	20'080'159.77	29'764'381.16
Bauland, inkl. Abbruchobjekte und angefangene Bauten	49'587'494.00	25'329'000.00
Fertiggestellte Bauten, inklusive Land	18'220'000.00	17'600'000.00
Andere Aktiven	2'901'058.05	1'896'813.08
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	90'788'711.82	74'590'194.24
Engagements auf kurze Frist	-127'333.96	-103'162.31
Transitorische Passiven	-16'552.35	-9'339.75
Hypothekarschulden, inkl. sonstige Darlehen und zinstragende Kredite	-5'100'000.00	-5'100'000.00
Provisionen	-195'568.55	-124'632.55
NETTOVERMÖGEN VOR STEUEREINSCHÄTZUNG BEI LIQUIDATIONEN	85'349'256.96	69'253'059.63
Latente Grundstücksgewinnsteuern	-472'680.00	-387'637.00
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	84'876'576.96	68'865'422.63

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	68'865'422.63	46'849'113.78
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	14'791'326.68	21'310'605.96
Ergebnis des Geschäftsjahres	1'219'827.65	705'702.89
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	84'876'576.96	68'865'422.63

ERFOLGSRECHNUNG

	2020/21 CHF (12 Monate)	2019/20 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Einkünfte aus Mieten	847'166.00	879'252.50
Übriger Ertrag	88'295.51	226'026.15
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	93'527.20	19'588.24
TOTAL	1'028'988.71	1'124'866.89
AUFWAND		
Sollzinsen	-66'300.00	-66'300.00
Kosten für Begutachten und Überprüfungen	-70'400.00	-70'400.00
Kosten für Verwaltung	-127'975.68	-86'331.31
Betrieb der PRISMA	-41'591.09	-28'056.97
Vertriebsvergütungen	-83'182.18	-56'113.95
Delegierte Verwaltung	-68'298.62	-66'473.63
Revisionsstelle	-25'579.65	-19'150.88
Nutzung und Instandhaltung der Gebäude	-164'208.25	-162'202.89
Steuern und Gebühren	-32'785.00	-71'359.00
Übriger Aufwand	-25'875.19	-22'461.57
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-706'195.66	-648'850.20
NETTOERGEBNIS	322'793.05	476'016.69
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	0.00	0.00
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	982'077.60	285'576.20
Veränderung latente Steuern	-85'043.00	-55'890.00
GESAMTERGEBNIS	1'219'827.65	705'702.89

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	63'818	43'830
Zahl der ausgegebenen Anteile	13'754	19'988
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
TOTAL	77'572	63'818
NETTOINVENTARWERT	1'094.17	1'079.09

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2021 EUR	31.03.2020 EUR
Sichtguthaben	2'984'981.44	980'882.92
Bauland, inkl. Abbruchobjekte und angefangene Bauten	0.00	11'152'000.00
Fertiggestellte Bauten, inklusive Land	53'920'000.00	32'364'000.00
Andere Aktiven	2'237'331.77	2'359'730.26
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	59'142'313.21	46'856'613.18
Engagements auf kurze Frist	-795'685.78	-1'439'582.63
Transitorische Passiven	-473'114.39	-669'477.38
Hypothekarschulden, inkl. sonstige Darlehen und zinstragende Kredite	-13'754'300.00	-5'970'000.00
NETTOVERMÖGEN VOR STEUEREINSCHÄTZUNG BEI LIQUIDATIONEN	44'119'213.04	38'777'553.17
Latente Grundstücksgewinnsteuern	-260'706.83	-134'959.97
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	43'858'506.21	38'642'593.20

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38'642'593.20	38'572'213.79
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	0.00	0.00
Ergebnis des Geschäftsjahres	5'215'913.00	70'379.41
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	43'858'506.21	38'642'593.20

ERFOLGSRECHNUNG

	2020/21 EUR (12 Monate)	2019/20 EUR (12 Monate)
ERTRAG		
Einkünfte aus Mieten	2'249'186.34	2'106'000.00
Übriger Ertrag	192.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	2'249'378.34	2'106'000.00
AUFWAND		
Sollzinsen	-116'467.33	-30'850.94
Kosten für Begutachten und Überprüfungen	0.00	0.00
Kosten für Verwaltung	-86'382.57	-82'910.54
Betrieb der PRISMA	-20'051.66	-19'239.77
Vertriebsvergütungen	-40'103.33	-38'453.97
Delegierte Verwaltung	-369'674.41	-414'936.37
Revisionsstelle	-51'868.10	-38'933.28
Nutzung und Instandhaltung der Gebäude	-558'624.37	-507'131.00
Steuern und Gebühren	-229.54	-143.66
Übriger Aufwand	-174'238.51	-39'124.36
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-1'417'639.82	-1'171'723.89
NETTOERGEBNIS	831'738.52	934'276.11
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	482'520.10	0.00
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	4'027'401.24	-777'632.56
Veränderung latente Steuern	-125'746.87	-86'264.14
GESAMTERGEBNIS	5'215'913.00	70'379.41
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2021	31.03.2020
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	40'000	40'000
Zahl der ausgegebenen Anteile	0	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
TOTAL	40'000	40'000
NETTOINVENTARWERT	1'096.46	966.06



Zusammenfassung Jahresrechnungen der Anlagengruppen

Zusammenfassung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen per 31. März 2020

	PRISMA ESG SPI® EFFICIENT in CHF	PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE in USD	PRISMA CHINA EQUITIES in CHF	PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES in CHF	PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS in CHF	PRISMA CREDIT ALLOCATION EUROPE in CHF
--	--	---	------------------------------------	---	---	--

VERMÖGENSRECHNUNG

VERWALTETES VERMÖGEN	236'653'638.20	51'112'939.39	33'691'980.10	16'322'200.64	86'102'187.73	58'299'747.08
-----------------------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

ERFOLGSRECHNUNG

Ertrag	5'847'757.97	484'271.15	77'768.42	49'682.26	447'560.54	-1'120.64
Aufwand	-1'617'521.03	-125'537.62	-270'843.74	-106'723.18	-1'186'192.97	-388'537.53
NETTOERGEBNIS	4'230'236.94	358'733.53	-193'075.32	-57'040.92	-738'632.43	-389'658.17
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	6'850'635.70	141'886.74	95'683.17	2'984'143.26	5'800'920.45	25'150.74
Nicht realisierte Gewinne/Verluste	38'222'275.97	1'603'430.73	10'141'335.77	2'648'589.02	21'301'162.79	5'137'100.61
GESAMTERGEBNIS	49'303'148.61	2'104'051.00	10'043'943.62	5'575'691.36	26'363'450.81	4'772'593.18

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW

Anzahl der Anteile per 31. März 2021	83'044	49'379.02	8'555	10'464	52'948	53'461
NETTOINVENTARWERT AM 31. MÄRZ 2021	2'849.74	[1]	3'938.28	1'559.84	1'626.17	1'090.51

[1] NIW Klasse I: USD 1'042.02 / NIW Klasse II: USD 1'033.31

Zusammenfassung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen per 31. März 2020

PRISMA ESG CHF BONDS	PRISMA RENMINBI BONDS	PRISMA SHARP	PRISMA PREVIOUS	PRISMA REDBRIX REAL ESTATE
in CHF	in CHF	in CHF	in CHF	in EUR

VERMÖGENSRECHNUNG

VERWALTETES VERMÖGEN	55'796'835.50	18'991'549.72	39'536'300.50	84'876'576.96	43'858'506.21
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

ERFOLGSRECHNUNG

Ertrag	1'440'155.06	114'869.76	0.00	1'028'988.71	2'249'378.34
Aufwand	-592'688.33	-146'249.20	-89'089.74	-706'195.66	-1'417'639.82
NETTOERGEBNIS	847'466.73	-31'379.44	-89'089.74	322'793.05	831'738.52
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-2'424'435.76	311'894.57	3'190'094.17	0.00	482'520.10
Nicht realisierte Gewinne/Verluste	7'620'518.37	1'509'946.14	3'769'271.94	897'034.60	3'901'654.37
GESAMTERGEBNIS	6'043'549.34	1'790'461.27	6'870'276.37	1'219'827.65	5'215'913.00

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW

Anzahl der Anteile per 31. März 2021	56'419	14'509	35'341	77'572	40'000
NETTOINVENTARWERT AM 31. MÄRZ 2021	[2]	1'308.95	1'118.71	1'094.17	1'096.46

[2] NIW Klasse I: CHF 986.87 / NIW Klasse S: CHF 988.79 / NIW Klasse D: CHF 997.62

Bilanz und Erfolgsrechnung

Bilanz

AKTIVEN	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
FLÜSSIGE MITTEL		
Bank	365'081.13	529'940.58
FORDERUNGEN		
Verrechnungssteuer	2'248.75	1'303.75
Deposito Konto	3'000'000.00	3'000'000.00
Zurückzufordernder Liquidationsvorschuss der Anlagegruppen	106'299.76	0.00
TOTAL FORDERUNGEN	3'108'548.51	3'001'303.75
ABGRENZUNGSKONTEN		
Transitorische Aktiven	37'950.69	31'982.71
TOTAL AKTIVEN	3'511'580.33	3'563'227.04

PASSIVEN	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
ABGRENZUNGSKONTEN		
Kurzfristiges Fremdkapital	8'890.00	0.00
Transitorische Passiven	100'560.20	82'506.74
FREMDKAPITAL	109'450.20	82'506.74
Dotationskapital	100'000.00	100'000.00
Risikoreserve	2'500'000.00	2'500'000.00
Vortrag Ertragsüberschuss	880'720.30	1'042'432.80
Gewinn/Verlust des Geschäftsjahres	-78'590.17	-161'712.50
EIGENMITTEL	3'402'130.13	3'480'720.30
TOTAL PASSIVEN	3'511'580.33	3'563'227.04

Erfolgsrechnung

ERTRAG	2020/2021 CHF	2019/2020 CHF
Kommissionen der Anlagegruppen	295'951.81	284'739.97
Kommissionen aus Emissionen	74'409.13	9'957.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste auf Obligationen	0.00	0.00
Zinsertag und übrige Erträge	5'005.25	11'882.59
Ausserordentliche Erträge	0.00	0.00
TOTAL ERTRAG	375'366.19	306'579.74

AUFWAND	2020/2021 CHF	2019/2020 CHF
Administrative Kosten	235'216.31	215'287.38
Vertriebskosten	205'729.30	202'598.01
Kosten für Repräsentation und Marketing	13'010.75	50'406.85
Bildung/Auflösung von Wertschwankungsreserven	0.00	0.00
TOTAL AUFWAND	453'956.36	468'292.24
GEWINN/VERLUST DES GESCHÄFTSJAHRES	-78'590.17	-161'712.50

Anhänge

GRUNDLAGEN UND ORGANISATION	64
BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE	66
ERLÄUTERUNGEN ZU DEN POSTEN DER BILANZ UND DER ERFOLGSRECHNUNG	67
WEITERE PUNKTE	68
ANLAGEGRUPPEN FÜR WERTPAPIERE	70
ANLAGEGRUPPEN FÜR IMMOBILIEN	74
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPEN	79
EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG DER STIFTUNG	79

Grundlagen und Organisation

RECHTSFORM UND ZWECK

Unter dem Namen PRISMA Schweizerische Anlagestiftung (nachfolgend die «Stiftung») haben die folgenden Vorsorgeeinrichtungen eine Stiftung im Sinne von Artikel 53g ff. BVG und von Artikel 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuchs gegründet:

- Fondation de prévoyance en faveur du personnel du groupe «Sources Minérales Henniez SA»
- Fonds de Prévoyance de la SSH
- Fonds de Prévoyance en faveur du Personnel de la SSH
- Fonds de prévoyance du Centre Patronal
- FIP – Fonds Interprofessionnel de Prévoyance
- Fédération Vaudoise des Entrepreneurs (FVE)

Der Sitz der Stiftung befindet sich in Morges. Unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde kann der Stiftungsrat den Sitz der Stiftung an einen anderen Ort in der Schweiz verlegen.

Die Stiftung ist in der ganzen Schweiz tätig. Zweck ist die Förderung der Vorsorge durch die gemeinsame Verwaltung von Vorsorgegeldern durch effiziente und ökonomisch sinnvolle Anlagen in bewegliche und unbewegliche Vermögenswerte.

Bei der Stiftung anlegen können Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen.

ORGANISATION

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

ANLEGERVERSAMMLUNG

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Stiftung. Ihre Befugnisse sind in Art. 7 der Statuten festgelegt.

STIFTUNGSRAT

Der Stiftungsrat (vgl. Seite 8) sorgt für die Umsetzung des Stiftungszwecks und verfügt über alle Kompetenzen, die nicht in die Zuständigkeit der Anlegerversammlung und der Revisionsstelle fallen. Als rechtsverbindliche Unterschrift für die Stiftung gilt nur die Kollektivunterschrift zu Zweien. Unterschriftsberechtigt sind alle Mitglieder des Stiftungsrates. Am 1. April 2015 hat der Stiftungsrat die operative Geschäftsführung und die laufende Verwaltung von PRISMA in Übereinstimmung mit Art. 8.5.1 der Statuten an die Gesellschaft Key Investment Services (KIS) AG delegiert.

REVISIONSSTELLE

Die Revisionsstelle prüft die Jahresrechnung, die Geschäftsführung und das Anlagevermögen auf die Übereinstimmung mit Statuten, Reglement, Anlage Richtlinien und Gesetzgebung. Revisionsstelle von PRISMA ist Ernst & Young AG in Lausanne.

AUFSICHTSBEHÖRDE

Die PRISMA Anlagestiftung untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV).

MITGLIEDSCHAFTEN

Die Stiftung ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) und hält sich an deren Richtlinien und Qualitätsstandards.

Die Stiftung ist ausserdem Mitglied des Schweizerischen Pensionskassenverbands (ASIP), dessen Charta sie befolgt.

GRÜNDUNGSURKUNDE UND REGLEMENTE

GRÜNDUNGSURKUNDE DER STIFTUNG/ STATUTEN

6. November 2000

(letzte Änderung am 9. September 2015)

ORGANISATIONSREGLEMENT

19. Dezember 2000

(letzte Änderung am 24. März 2017)

ANLAGEREGLEMENT

30. September 2010

(letzte Änderung am 3. Februar 2021)

PROSPEKTE & ANLAGERICHTLINIEN

Die Prospekte und die Anlagerichtlinien der Anlagegruppen können auf unserer Website www.prismaanlagestiftung.ch heruntergeladen oder kostenlos bei der Stiftung angefordert werden.

DELEGATIONSVERTRÄGE

Mit allen im Organisationsplan (vgl. Seite 8/9) aufgeführten Partnern wurden Delegationsverträge unterzeichnet:

OPERATIVE GESCHÄFTSFÜHRUNG UND ADMINISTRATION DER STIFTUNG

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

ADMINISTRATION DER ANLAGEGRUPPEN

- Credit Suisse Funds SA, Zurich
- Procimmo SA, Le Mont-sur-Lausanne
- Solufonds SA, Signy

VERMÖGENSVERWALTUNG

- Banque Pâris Bertrand SA, Genf
- Ellipsis Asset Management (Exane-Gruppe), Paris (FR)
- GeFlswiss SA, Lausanne
- Janus Henderson Investors, London (UK)
- Lazard Asset Management LLC, New York (US)
- OLZ AG, Bern
- Prismoinvest SA, Morges
- Procimmo SA, Le Mont-sur-Lausanne
- XO Investments SA, Neuenburg

VERTRIEB

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

GLOBAL CUSTODY

- Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

TREUEPFLICHT UND INTEGRITÄT

Die Mitglieder des Stiftungsrates unterzeichnen jedes Jahr eine Erklärung, dass sie die Anforderungen von Art. 48f und 48l BVV 2 erfüllen. Interessenkonflikte sind zusätzlich in Art. 13 des Organisationsreglements sowie im Reglement zur Prävention von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden vom 09.06.2020 geregelt. Dieses neue Reglement wurde aufgrund von Artikel 8 Absatz 4 der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) eingeführt. Er schreibt vor, dass alle Anlagestiftungen verpflichtet sind, ein Reglement zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden zu erlassen.

Die Mitarbeitenden in der operativen Geschäftsführung und in der Administration sowie alle Auftragnehmer haben sich verpflichtet, die Vorschriften in Bezug auf Treuepflicht und Integrität einzuhalten.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

DIE JAHRESRECHNUNG ENTSPRICHT DEN EMPFEHLUNGEN SWISS GAAP FER 26.

Die Rechnungslegung und das Bewertungsverfahren entsprechen den Fachempfehlungen Swiss GAAP FER 26 und der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung stellt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung dar.

WERTSCHRIFTENLEIHGESCHÄFTE

Im Berichtszeitraum hat die PRISMA Anlagestiftung keine Wertschriftenleihgeschäfte getätigt.

BEWERTUNG

Wertschriften der Anlagegruppen werden zum Marktwert bewertet und zum Wechselkurs vom 31. März 2021 in CHF umgerechnet. Ausgenommen ist die Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate, die in USD angegeben ist. Die Bewertung der Immobilien ist für PRISMA Previous auf Seite 74 und für PRISMA Redbrix Real Estate (in EUR angegeben) auf Seite 76 beschrieben.

AUSWEIS

Das Vermögen der Anlagegruppen wird auf Seite 79 offengelegt. Das Stiftungsvermögen und das Anlagevermögen der Anleger in den einzelnen Anlagegruppen werden voneinander getrennt ausgewiesen.

ÄNDERUNG DER RECHNUNGSLEGUNG, DER BEWERTUNG UND DER RECHNUNGSABSCHLÜSSE

Im Geschäftsjahr 2020/2021 wurde keine weitere Änderung vorgenommen.

Erläuterungen zu den Posten der Bilanz und der Erfolgsrechnung

BILANZ

VORSCHÜSSE FÜR DIE LIQUIDATION DER ANLAGEGRUPPEN PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT UND PRISMA ESG WORLD EX-CH LOW VOLATILITY EQUITIES H.

Damit diese beiden Anlagegruppen geschlossen werden können, ohne die vollständige Rückerstattung der geschuldeten Verrechnungssteuern abwarten zu müssen, hat der Stiftungsrat beschlossen, die Beträge von CHF 55'554.34 an die Anlagegruppe PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE) und CHF 50'836.32 an die Anlagegruppe PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H vorzuschüssen. Die Stiftung verbucht diese Beträge jeweils zum Zeitpunkt ihrer Rückerstattung.

BETRIEBSRECHNUNG

ADMINISTRATIVE KOSTEN

Die administrativen Kosten der Stiftung belaufen sich im Geschäftsjahr 2020/2021 auf CHF 235'216.31, gegenüber CHF 215'287.38 im Vorjahr.

Die administrativen Kosten der einzelnen Anlagegruppen umfassen die Gebühren des Fondsmanagers sowie die Kosten für die operative Geschäftsführung und die laufende Verwaltung der Stiftung. Diese Vergütungen sind in den zwischen der Stiftung und ihren Auftragnehmern geschlossenen Verträgen geregelt.

Für das Geschäftsjahr 2020/2021 belaufen sich die Kosten für die administrative Verwaltung der Stiftung und ihrer elf Anlagegruppen auf insgesamt CHF 1'064'926.93, gegenüber CHF 1'080'188.18 im Vorjahr. In diesem Gesamtbetrag sind die Kosten für die beiden in diesem Geschäftsjahr liquidierten Anlagegruppen enthalten.

VERTRIEBSVERGÜTUNGEN

Für die Kundenberatung und den Vertrieb der Produkte ist ausschliesslich die Key Investment Services (KIS) AG zuständig.

Die Vertriebsprovision ist in dem zwischen der Stiftung und KIS AG geschlossenen Vertrag geregelt. Die Vertriebsprovisionen werden bei jeder Anlagegruppe unter dem Aufwandsposten «*Vertriebsprovision*» ausgewiesen. Sie belaufen sich für das Geschäftsjahr 2020/2021 auf insgesamt CHF 649'850.15, gegenüber CHF 637'197.40 im Vorjahr.

Der Vertriebsträger hat zudem Anrecht auf eine von der Stiftung monatlich bezahlte Vergütung in Höhe von 3 Basispunkten des durchschnittlichen verwalteten Vermögens.

Im Geschäftsjahr 2020/2021 beträgt diese Vergütung CHF 205'729.30, gegenüber CHF 202'598.01 im Geschäftsjahr 2019/2020.

Insgesamt beläuft sich die vertriebsbezogene Vergütung für das Geschäftsjahr 2020/2021 auf insgesamt CHF 855'579.45, gegenüber CHF 839'795.41 im Vorjahr.

AUSGABEKOMMISSIONEN

Die Ausgabekommissionen belaufen sich im Geschäftsjahr 2020/2021 auf CHF 74'409.13, gegenüber CHF 9'957.18 im Vorjahr.

ERFOLGSRECHNUNG

Die Stiftung verzeichnet im Geschäftsjahr 2020/2021 einen Verlust von CHF 78'590.17. Im Vorjahr schrieb sie einen Verlust in Höhe von CHF 161'712.50.

Kein anderer Bilanzposten bedarf einer besonderen Anmerkung.

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS

Auf die Outperformance wird gemäss High-Water-Mark-Methode eine Performancekommission von 10% entrichtet. Da die Anlagegruppe im Berichtszeitraum eine Outperformance erzielt hat, wurde dem Verwalter eine Performancekommission von CHF 800'302.45 ausbezahlt. Sie entspricht 0.93 % des Nettovermögens der Anlagegruppe zum 31.03.2021.

Weitere Punkte

ENTWICKLUNG DES PRODUKTANGEBOTS

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2020/2021 wurden beim Produktangebot mehrere grosse Änderungen vorgenommen.

LANCIERUNG

Am 4. Dezember 2020 wurde die neue Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate lanciert.

VERWALTER- UND/ODER NAMENSÄNDERUNG/NEUER VERWALTER

Im Geschäftsjahr 2020/2021 wurden keine Verwalter und keine Namen geändert.

Janus Henderson Investors, London, ist der Verwalter der neuen Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate.

INDEXÄNDERUNG

Keine Anlagegruppe hat im Geschäftsjahr 2020/2021 den Index gewechselt.

NAMENSÄNDERUNG EINER ANLAGEGRUPPE

Die Anlagegruppe PRISMA Smart Portfolio wurde am 25. November 2020 in PRISMA SHARP umbenannt. Gleichzeitig wurde eine neue Strategie eingeführt, die ebenfalls auf einem Multi-Asset-Ansatz basiert, aber dynamischer ist (und so Leverage und Short-Positionen ermöglicht) und die TER um rund einen Drittel senkt.

ÄNDERUNG DER ANLAGEKATEGORIE

Angesichts der Strategieänderung wurde die Anlagegruppe PRISMA SHARP der Kategorie «*alternatives Produkt*» zugeteilt. Diese Änderung wurde von der OAK BV genehmigt. Die Richtlinien und das Factsheet wurden entsprechend angepasst.

LIQUIDATION

Zwei Anlagegruppen wurden im Geschäftsjahr 2020/2021 aufgelöst:

PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE)

Nach der Entscheidung eines Grossinvestors dieser Anlagegruppe, seine Anteile zu verkaufen, hat der Stiftungsrat beschlossen, die Gruppe aufzulösen und 99.9% des letzten offiziellen NIW vom 04.12.2020 auszuschütten. Der Liquidationssaldo wurde am 16.03.2021 an die Anleger ausgezahlt.

PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H

Der Wunsch von vier der sechs Mitglieder-Investoren dieser Anlagegruppe, ihre Anteile zu verkaufen, hat den Stiftungsrat dazu veranlasst, die Anlagegruppe aufzulösen. Es wurden beschlossen, 99% des letzten offiziellen NIW vom 30.10.2020 auszuschütten. Das Liquidationssaldo wurde am 30.03.2021 an die Anleger ausgezahlt, Valuta per 31.03.2021.

NEUE TARIFGESTALTUNG

Die Kostenkontrolle gehört zu den von den Stiftungsratsmitgliedern festgelegten strategischen Vorgaben. Mit der überarbeiteten Tarifgestaltung will der Stiftungsrat dort wo möglich die TER senken, die Anlagegruppen der Stiftung attraktiver machen und einen «*Gruppenrabatt*» einführen, der die grössten Anteilhaber belohnen soll.

Dazu wurden in innerhalb der gleichen Anlagegruppe Klassen mit differenzierten Gebühren gebildet. Nicht davon betroffen sind die Anlagegruppen für Immobilien.

VERMÖGEN

BRUTTOVERMÖGEN DER ANLAGESTIFTUNG

Per 31. März 2021 beläuft sich das Bruttovermögen der Stiftung, das sich aus dem Vermögen sämtlicher Anlagegruppen und dem Eigenvermögen der Stiftung zusammensetzt, nach Abzug ihrer Verbindlichkeiten auf CHF 755'560'828.60, gegenüber CHF 652'172'626.61 im Vorjahr.

VERWALTETES VERMÖGEN

Per 31. März 2021 ist das verwaltete Vermögen in elf Anlagegruppen angelegt und beläuft sich auf CHF 727'897'353.05, gegenüber CHF 633'745'685.30 im Vorjahr. Die kollektiven Anlagen werden im Einklang mit den vom Stiftungsrat genehmigten Reglementen und Richtlinien getätigt.

SACHEINLAGEN

Im Geschäftsjahr 2020/2021 wurden keine Sachanlagen getätigt.

FORDERUNGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Die Jahresrechnung per 31. März 2020 wurde gemäss den gesetzlichen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde vorgelegt und von dieser geprüft. Es gab keine Beanstandungen. Die Aufsichtsbehörde forderte jedoch zusätzliche Belege, die wir volumfänglich eingereicht haben. Zudem wurden wir gebeten, infolge der Änderung einer erwähnten Richtlinie den nächsten Jahresbericht entsprechend zu korrigieren.

Anlagegruppen für Wertpapiere

KENNZAHLEN

Gemäss Weisung D-05/2013 (OAK BV) werden die Kennzahlen zu Gebühren, Renditen und Volatilität im Jahresbericht offengelegt. Die Kennzahlen zu den Risiken sind in den online zugänglichen Quartalsberichten auf unserer Website www.prismaanlagestiftung.ch zu finden.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Die TER wird gemäss der KGAST-Richtlinie Nr. 2 «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST» berechnet. Sie schliesst alle Provisionen und Kosten ein, die dem Vermögen der Anlagegruppe im Laufe des Geschäftsjahres belastet werden (Betriebsaufwand). Die TER wird als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens angegeben.

ANLAGEGRUPPEN	DURCHSCHN. VERMÖGEN [1] CHF	BETRIEBS-AUFWAND [2] CHF	RETRO-ZESSIONEN CHF [7]	TER AUFWAND ANLAGEGRUPPE [3]	TER ZIEL-FONDS [4]	TER KGAST SYNTHETISCH [5]	VERWALTER SEIT
PRISMA ESG SPI® Efficient	215'310'629	1'287'769	-	0.60%	-	0.60%	OLZ AG seit 20.12.2010
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse I	7'327'319	23'234	-	1.11%	-	1.11%	Janus Henderson Investors seit 18.12.2020
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse II	28'911'905	102'210	-	1.08%	-	1.08%	Janus Henderson Investors seit 04.12.2020
PRISMA China Equities	30'002'819	271'911	52'816	0.91%	1.07%	1.97%	Prisminvest SA seit 17.11.2000
PRISMA Global Emerging Markets Equities	19'771'798	145'459	19'875	0.74%	0.88%	1.61%	Prisminvest SA seit 26.06.2015
PRISMA ESG World Convertible Bonds	60'235'082	1'176'697	-	1.95%	-	1.95% [8]	Lazard Asset Management LLC, seit 01.06.2017
PRISMA Credit Allocation Europe	56'765'457	387'809	-	0.68%	0.22%	0.90%	Ellipsis AM seit 08.05.2015
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse I	18'278'998	87'748	-	0.48%	-	0.48%	XO Investments SA seit 12.05.2017
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse S	46'748'542	190'302	-	0.41%	-	0.41%	
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse D	5'171'805	8'351	-	0.16%	-	0.16%	
PRISMA Renminbi Bonds	20'465'944	158'310	113'897	0.77%	0.21%	0.98%	Prisminvest SA seit 11.05.2012
PRISMA SHARP	36'427'038	87'694	-	0.24%	0.76%	1.00% [6]	Banque P&B Bertrand SA seit 25.09.2015

[1] Das durchschnittliche Jahresvermögen wird auf Basis der wöchentlichen Durchschnittswerte des Vermögens der Anlagegruppe berechnet.

[2] Der Betriebsaufwand schliesst sämtliche von der Anlagegruppe getragenen Provisionen und Kosten ein.

[3] Die «TER – Aufwand Anlagegruppe» entspricht der «Betriebsaufwandquote TER KGAST» der Anlagegruppe gemäss den in Kraft getretenen Richtlinien «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST».

[4] Die «TER Zielfonds» entsprechen den Kosten der Zielfonds Netto Retrozessionen [7], gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen der Anlagegruppe am Stichtag (31.03.2021), gemäss den Weisungen der OAK BV.

[5] Die synthetische Betriebsaufwandquote «Synthet. TER KGAST» entspricht der Summe der Betriebsaufwandquote der Anlagegruppen und der Zielfonds nach Abzug der Retrozessionen. Die Richtlinie «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST» spricht von der «Synthetischen Composite Ratio des Betriebsaufwands TER KGAST».

[6] Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen auf die Verwaltungsentschädigungen ein Rabatt gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausgezahlt.

[8] TER ohne Performance Fee: 0.62%. Die Anlagegruppe übertraf ihren Leitindex um 10.82%.

PERFORMANCE ANNUALISIERT [1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT LANCIERUNG
PRISMA ESG SPI® Efficient	20.12.2010	26.32%	10.13%	11.21%	10.67%
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse I [2]	18.12.2020	n/a	-	-	n/a
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse II [2]	04.12.2020	n/a	-	-	n/a
PRISMA China Equities	17.11.2000	42.47%	13.82%	6.76%	6.94%
PRISMA Global Emerging Markets Equities	26.06.2015	51.88%	12.03%	-	7.92%
PRISMA ESG World Convertible Bonds	26.01.2001	44.13%	10.79%	5.95%	2.43%
PRISMA Credit Allocation Europe	08.05.2015	8.92%	2.04%	-	1.48%
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse S	12.05.2017	12.15%	-	-	-0.29%
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse I	19.05.2017	12.07%	-	-	-0.34%
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse D	26.05.2017	12.43%	-	-	-0.06%
PRISMA Renminbi Bonds	11.05.2012	10.41%	3.90%	-	3.07%
PRISMA SHARP	25.09.2015	21.03%	3.12%	-	2.03%

VOLATILITÄT ANNUALISIERT [1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT LANCIERUNG
PRISMA ESG SPI® Efficient	20.12.2010	12.22%	10.96%	10.72%	10.61%
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse I [2]	18.12.2020	n/a	-	-	n/a
PRISMA Global Residential Real Estate - Klasse II [2]	04.12.2020	n/a	-	-	n/a
PRISMA China Equities	17.11.2000	11.58%	15.83%	15.71%	19.37%
PRISMA Global Emerging Markets Equities	26.06.2015	9.51%	13.83%	-	14.71%
PRISMA ESG World Convertible Bonds	26.01.2001	10.82%	9.91%	9.43%	10.40%
PRISMA Credit Allocation Europe	08.05.2015	3.70%	4.05%	-	4.34%
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse S	12.05.2017	3.45%	-	-	6.38%
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse I	19.05.2017	3.45%	-	-	6.39%
PRISMA ESG CHF Bonds - Klasse D	26.05.2017	3.45%	-	-	6.38%
PRISMA Renminbi Bonds	11.05.2012	5.60%	6.45%	-	6.07%
PRISMA SHARP	25.09.2015	7.90%	7.46%	-	7.44%

[1] Berechnungsgrundlage: monatlicher NIW

[2] Die Anlagegruppe wurde vor weniger als einem Jahr lanciert, daher können keine Daten berechnet werden.

OFFENE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Im Rahmen der Verwaltung von **PRISMA ESG World Convertible Bonds** werden punktuell Futures eingesetzt. Per 31. März 2021 waren die folgenden derivativen Finanzinstrumente offen:

DERIVAT	WÄHRUNG	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	KONTRAKT GRÖSSE	PREIS	POSITIONSWERT IN FREMDWÄHRUNG	GEWINN & VERLUSTE WECHSELKURS	POSITIONSWERT IN CHF
Futures JPY currency dealing	JPY	14.06.2021	-28	125'000	129.24	-452'340'000.00	0.8574	-3'878'340.54
Futures United Kingdom / United States	USD	14.06.2021	5	62'500	1.3877	433'656.25	0.9291	402'906.55
Futures EURO/USD EURO FX Cross Currency	USD	14.06.2021	102	125'000	1.1929	15'209'475.00	0.9308	14'157'222.68
Futures S&P E-Mini 500 Stock Index Standard & Poors Indices	USD	18.06.2021	-7	50	3'863.55	-1'352'242.50	0.9314	-1'259'423.22

ÜBERSCHREITUNGEN DER SCHULDNER- UND GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN

ZULÄSSIGE ÜBERSCHREITUNGEN

Gestützt auf Artikel 26a Absatz 1 der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) werden die Schuldner und Gesellschaftsbegrenzungen durch die Artikel 54 und 54a BVV 2 geregelt. Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, diese Begrenzungen überschreiten. Gemäss der Verordnung des Eidgenössischen Departements des Innern (EDI) über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen (SR 831.403.210) ist eine positive Überschreitung von den Benchmarkgewichtungen von höchstens 5% möglich.

Die folgenden Positionen halten sich an die zulässige Überschreitung der Gewichtungen ihres Leitindex:

BETEILIGUNGEN	POSITION IM PORTFOLIO	POSITION IM INDEX
PRISMA ESG SPI® Efficient		
Nestlé SA	8.04%	19.14%
Roche Holding AG	7.22%	13.53%
Givaudan	6.03%	1.83%
Geberit AG	5.85%	1.40%
Kuehne + Nagel Intl AG	5.78%	0.96%
Schindler Holding	5.59%	0.72%
Swisscom AG	5.43%	0.81%
PRISMA China Equities		
Alibaba Group Holding	7.90%	10.50%
Tencent Holdings LTD	7.50%	11.10%

ÜBERSCHREITUNGEN DER SCHULDNER- UND GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN

PRISMA ESG CHF BONDS

Es gab eine begründete Ausnahme von den BVV2-Vorschriften für Derivate.

Der Kauf von 50 CONF-Futures Juni 2020 Anfang April wich von den BVV-Vorschriften für Derivate ab.

Seither wurden die Vorgaben wieder vollumfänglich eingehalten.

Am 04.11.2020 wurde gegen die Vorgabe eines Mindestrankings von B- verstossen. Die gehaltene Position 5.875% Selecta Group B.V. 2018-01.02.2024 wurde gegen die Position 10% Selecta Group B.V. 2020 - 01.07.26 2 mit einem Rating CCC- und die Position 8% Selecta Group B.V. 2020 - 01.04.26 mit einem Ranking CCC+ getauscht.

Da dieses Ereignis eine Folge der Kapitalrestrukturierung der Selecta-Gruppe war, wurde es als passiver Verstoss gewertet.

BEGRENZUNG VON NICHT IM INDEX ENTHALTENEN SCHULDNER/ GESELLSCHAFTEN

Aktiv verwaltete Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie müssen den effektiven Anteil der Schuldner/Gesellschaften, die nicht im Index geführt werden, offenlegen:

ANLAGEGRUPPE	OFF-BENCHMARK-POSITIONEN
PRISMA ESG SPI® Efficient	0.00%
PRISMA China Equities	8.40%

RETROZESSIONEN

Gemäss Artikel 40 ASV werden alle von den Verwaltern erhaltenen Retrozessionen systematisch der entsprechenden Anlagegruppe der Stiftung gutgeschrieben. Die Beträge der im Geschäftsjahr 2020/21 gutgeschriebenen Retrozessionen sind im Abschnitt zu den Kennzahlen unter der Rubrik «TOTAL EXPENSE RATIO (TER)» aufgeführt.

Anlagegruppe für Immobilien

PRISMA Previous

PRISMA Previous wurde am 11. Dezember 2015 lanciert. Die Verwaltung des Immobilienparks wurde der GeFlswiss SA übertragen. Für die Buchhaltung der Anlagegruppe ist die Solufonds SA zuständig. Sie stellt zudem sicher, dass die Anlagerichtlinien eingehalten werden. Die Anlageentscheide werden vom Anlageausschuss getroffen.

Ab 31. März 2021 können die Anleger jedes Jahr 12 Monate im Voraus die Rücknahme ihrer Anteile verlangen.

BEWERTUNG

Der Verkehrswert eines Gebäudes wird zum Zeitpunkt des Kaufs und danach für das gesamte Portfolio alle 12 Monate gemäss der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund des vom Experten in seinem Gutachten berechneten Discounted Cashflow Method (DCF) geschätzt. Dieses Gutachten wird dem Anlageausschuss unterbreitet und von ihm beim Anlageentscheid genehmigt. Die Differenz zwischen den Baukosten und dem DCF-Verkehrswert wird bei der Ermittlung des Nettovermögens der Anlagegruppe dem Stand der Bauarbeiten entsprechend berücksichtigt. Der Verkehrswert des Gebäudes wird nach Fertigstellung geschätzt. Dabei sind die Anforderungen von Artikel 94 KKV (vgl. Art. 41 Abs. 5 ASV) einzuhalten:

- Die Fondsleitung und der Portfoliomanager lassen durch mindestens einen Schätzungsexperten prüfen, ob die voraussichtlichen Kosten marktkonform und angemessen sind.
- Nach Fertigstellung des Gebäudes lassen sie den Verkehrswert durch mindestens einen Experten schätzen.

Der Schätzungsexperte besichtigt die Gebäude mindestens alle drei Jahre.

DISKONTSATZ

	31.03.2021	31.03.2020
Experte: Y. Cachemaille (CBRE) (1 geschätzte Immobilie)		
1 bis 10 Jahre	2,07%	2,12%
11 bis 100 Jahre	3,41%	3,59%
Experte: V. Clapasson (Wüest & Partners SA) (1 gesch. Immob.)		
	3,50%	3,36%
Experte: R. Bourquin (IAZI) (2 geschätzte Immobilien)		
	3,58%	-

SCHÄTZUNGSEXPERTEN IMMOBILIEN

Die für das Geschäftsjahr 2020/2021 unabhängigen ständigen Experten sind:

- V. Clapasson, H. Froidevaux (Wüest & Partners SA)
- O. Bettens (Atelier d'architecture Vuilleumier, Bettens, Cartier SA)
- R. Bourquin, R. Gabella (IAZI-CIFI)
- S. Thiedemann, G. Buchs, Y. Cachemaille (CBRE)
- O. Siger, P. Stämpfli (JLL SA)

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname und Name	Funktion	Seit
Philipp Aegerter	Präsident	11.12.2015
Jean-Louis Blanc	Stellvertreter Präsident	11.12.2015
William Wuthrich	Mitglied	11.12.2015
Claude Recordon	Mitglied	11.12.2015
Josephine Byrne Garelli	Mitglied	26.09.2018
Nicole Surchat Vial	Mitglied	26.09.2018

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Auf Antrag der PRISMA Anlagestiftung wurden die während der ersten fünf Jahre nach der Lancierung der Anlagegruppe, d.h. bis zum 11. Dezember 2020 erlaubten Abweichungen von der OAK BV um zwei Jahre verlängert. Danach müssen Abweichungen von den Anlagebeschränkungen der Anlagerichtlinien offengelegt werden.

OFFENE KAPITALZUSAGEN

Der Gesamtbetrag der vertraglichen Zahlungsverpflichtungen beläuft sich am 31.03.2021 auf CHF 37'560'496.00.

GEBÄUDEINVENTAR PER 31.03.2021

KANTON	ORT ADRESSE	STAND	SELBSTKOSTEN- PREIS CHF	VERKEHRSWERT CHF	BRUTTOERTRAG CHF
VD	Froideville Rue du Bas de la Fin 3	Bau 2017 abgeschlossen Grundstück mit Baurecht	14'902'245.00	18'220'000.00	847'166.00
VS	Saxon Lieu-dit « Gottfrey »	Baubeginn in 2018 Im Jahr 2017 erworbenes Land	26'314'782.00	26'330'000.00	n/a
VD	Lausanne Rue de la Pontaise 6A-B-C	Gebäudesanierung/Anbau, Neukonstruktion	10'441'811.00	10'497'000.00	n/a
FR	Estavayer-le-Lac Champ de Lune	Neukonstruktion	12'633'636.00	12'760'494.00	n/a
			64'292'475.00	67'807'494.00	847'166.00

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

VERKAUF	LAND	ORT / ADRESSE	VERKAUF	LAND	ORT / ADRESSE
Gebäude	FR	Estavayer-le-Lac	Keiner		

HYPOTHEK - LANGFRISTIGE SCHULDEN

ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2021 EUR
1.30%	15.11.2017	31.08.2027	5'100'000.00

KENNZAHLEN

Gemäss der KGAST-Richtlinie Nr. 1 «Berechnung und Publikation der Kennzahlen von direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen» müssen die Kennzahlen für Immobilien-Anlagegruppen veröffentlicht werden.

RATIOS	31.03.2021	31.03.2020
Mietausfallquote	6.52%	6.45%
Fremdfinanzierungsquote	7.52%	11.88%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	34.89%	59.45%
Betriebsaufwandquote TERISA (GAV)	0.49%	0.59%
Betriebsaufwandquote TERISA (NAV)	0.51%	0.62%
Eigenkapitalrendite (ROE)	1.46%	1.04%
Rendite des investierten Kapitals (Return on Invested Capital, ROIC)	1.38%	1.27%
Ausschüttungsrendite	0.00%	0.00%
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	0.00%	0.00%
Anlagerendite	1.40%	0.96%

VERÖFFENTLICHUNGSPFLICHT

PROZENTSÄTZE	2020/2021	2019/2020
Prozentsatz für die Verwaltung [1]	0.50%	0.50%
Prozentsatz für die Aufsicht von Bauvorhaben im Verhältnis zu den Gesamtkosten für Baubetreuung, Renovationen und Umbauten (bis 31.03.19 galt ein reglementarischer Prozentsatz von max. 3%, seit 01.04.2019 beträgt er max. 4%). [2]	3.00% et 4.00%	3.00% et 4.00%
Durchschnittlicher jährlicher Prozentsatz für die Liegenschaftsverwaltung	4.72%	4.52% [3]
Kommission für den Kauf und Verkauf	0.00%	1.50%

[1] Der Prozentsatz wird anhand des Vermögens der Anlagegruppe am Ende jedes Quartals abzüglich der Schulden zum letzten kalkulierten Nettoinventarwert berechnet.

[2] Für den Bau in Saxon und Estavayer-le-Lac wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 4% im Verhältnis zum Baufortschritt abgezogen. Für das Gebäude in Lausanne wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 3% im Verhältnis zum Baufortschritt abgezogen.

[3] Um die Kontinuität zu garantieren, wurde der am 31.03.2020 ausgewiesene Prozentsatz an die neue Berechnungsmethode angepasst (Prozentsatz für die Verwaltung ohne administrative Kosten). Im letzten Jahresbericht lag der Prozentsatz am 31.03.2020 bei 6.18%.

Anlagegruppe für Immobilien

PRISMA Redbrix Real Estate

PRISMA Redbrix Real Estate wurde am 11. Dezember 2017 lanciert. Mit der Verwaltung dieser Anlagegruppe sowie ihrer Buchhaltung wurde Procimmo SA beauftragt. Der Anlageausschuss trifft die Anlageentscheide und stellt sicher, dass die Anlagerichtlinien eingehalten werden.

Ab 31. März 2022 können die Anleger jedes Jahr 12 Monate im Voraus die Rücknahme ihrer Anteile verlangen.

BEWERTUNG

Der Verkehrswert eines Gebäudes wird zum Zeitpunkt des Kaufs und danach für das gesamte Portfolio alle 12 Monate gemäss der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund des vom Experten in seinem Gutachten berechneten Discounted Cashflow Method (DCF) -Werts geschätzt. Dieses Gutachten wird dem Anlageausschuss unterbreitet und von ihm beim Anlageentscheid genehmigt. Die Differenz zwischen den Baukosten und dem DCF-Verkehrswert wird bei der Ermittlung des Nettovermögens der Anlagegruppe dem Stand der Bauarbeiten entsprechend berücksichtigt. Der Verkehrswert des Gebäudes wird nach Fertigstellung geschätzt. Dabei sind die Anforderungen von Artikel 94 KKV (vgl. Art. 41 Abs. 5 ASV) einzuhalten:

- Der Verwalter lässt durch mindestens einen Schätzungsexperten prüfen, ob die voraussichtlichen Baukosten marktkonform und angemessen sind.
- Nach Fertigstellung des Gebäudes lassen sie den Verkehrswert durch mindestens einen Experten schätzen.

Der Schätzungsexperte besichtigt die Gebäude mindestens alle drei Jahre.

KONVERTIERUNG

Um der Anlagestiftung gewisse Gesamtbeträge präsentieren zu können, wurde das Vermögen von PRISMA Redbrix Real Estate zum Kurs vom 1.11575, die Kosten zum Durchschnittskurs von 1.0935 in Schweizer Franken umgerechnet.

SCHÄTZUNGSEXPERTE

Die für das Geschäftsjahr 2020/2021 unabhängige ständige Expertin ist die Firma Wüest Partner Deutschland / W&P Immobilienberatung GmbH in Frankfurt am Main (Deutschland).

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname und Name	Funktion	Seit
Amine Hamdani	Präsident	11.12.2017
David Cosandey	Sekretär	11.12.2017
Pierre Guthauser	Mitglied	11.12.2017
William Wuthrich	Mitglied	11.12.2017
Alexandre Amper	Mitglied	11.12.2017
Jean-Louis Blanc	Mitglied	27.02.2020

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Abweichungen sind während höchstens fünf Jahren nach der Lancierung der Anlagegruppe, d.h. bis zum 11. Dezember 2022 erlaubt. Danach müssen Abweichungen von den Anlagebeschränkungen der Anlagerichtlinien offengelegt werden.

GEBÄUDEINVENTAR PER 31.03.2021

LAND	ORT ADRESSE	STAND	SELBSTKOSTEN- PREIS EUR	VERKEHRS- WERT EUR	BRUTTO- ERTRAG EUR
DE	Hanau Nicolaystrasse	Standort seit April 2020 in Betrieb	7'516'863.76	7'800'000.00	37'675.74
DE	Bindlach Bühlstrasse 15	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	2'808'384.15	2'770'000.00	170'116.20
DE	Chemnitz Winkelhoferstrasse 16	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	10'020'674.05	10'230'000.00	693'066.00
DE	Dresden Tauberthstrasse 3	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	10'204'549.22	10'260'000.00	693'066.00
DE	Görlitz Friedrich-Engels-Strasse 39	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	3'928'132.22	4'300'000.00	315'030.00
DE	Riesa Speicherstrasse 6	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	2'272'908.76	2'500'000.00	151'214.40
DE	Weiden Conrad-Röntgen-Str. 34	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	3'496'234.17	3'460'000.00	189'018.00
DE	Karlsruhe Johann-Georg-Schlosser-Str.	Standort im März 2021 fertiggestellt	12'241'144.12	12'600'000.00	n/a
			52'488'890.45	53'920'000.00	2'249'186.34

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

KAUF	LAND	ORT / ADRESSE
Keiner		
KAUF	LAND	ORT / ADRESSE
Box Nr. 55, Parkplatz Nr. 50	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 76 und Nr. 77, Parkplätze Nr. 67 und Nr. 68	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 65, Parkplatz Nr. 65	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 60 und Nr. 61 Parkplätze Nr. 61 und Nr. 62	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 50 und Parkplatz Nr. 44	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 54 und Parkplatz Nr. 49	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 47 und Nr. 48 Parkplätze Nr. 41 und Nr. 42	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 73 Parkplatz Nr. 64	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 84 und Parkplatz Nr. 128	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 91 und Parkplatz Nr. 120	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 88 und Nr. 89 und Parkplätze Nr. 114 und Nr. 115	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 65 und Parkplatz Nr. 139	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 66 und Parkplatz Nr. 141	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 97 und Parkplatz Nr. 93	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 85 und Parkplatz Nr. 108	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 95 und Parkplatz Nr. 91	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Box Nr. 74 und Parkplatz Nr. 156	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse

HYPOTHEK – LANGFRISTIGE SCHULDEN

ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2021 EUR
1.25%	07.11.2019	31.07.2024	500'000.00
1.25%	04.12.2019	31.07.2024	585'000.00
1.25%	17.12.2019	31.07.2024	350'000.00
1.25%	09.01.2020	31.07.2024	630'000.00
1.25%	24.01.2020	31.07.2024	1'310'000.00
1.25%	04.02.2020	31.07.2024	500'000.00
1.25%	20.02.2020	31.07.2024	525'000.00
1.25%	04.03.2020	31.07.2024	40'000.00
1.25%	12.03.2020	31.07.2024	25'000.00
1.25%	27.03.2020	31.07.2024	1'080'000.00
1.25%	30.03.2020	31.07.2024	425'000.00
1.25%	13.05.2020	31.07.2024	921'000.00
1.25%	16.06.2020	31.07.2024	170'000.00
1.25%	08.07.2020	31.07.2024	1'000'000.00
1.25%	17.08.2020	31.07.2024	20'000.00
1.25%	17.08.2020	31.07.2024	728'000.00
1.25%	03.09.2020	31.07.2024	1'000'000.00
1.25%	18.09.2020	31.07.2024	322'300.00
1.25%	05.10.2020	31.07.2024	2'893'000.00
1.25%	08.12.2020	31.07.2024	730'000.00
			13'754'300.00

KENNZAHLEN

Gemäss der KGAST-Richtlinie Nr. 1 «Berechnung und Publikation der Kennzahlen von direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen» müssen die Kennzahlen für Immobilien-Anlagegruppen veröffentlicht werden.

RATIOS	31.03.2021	31.03.2020
Mietausfallquote	8.27%	0.00%
Fremdfinanzierungsquote	25.51%	13.72%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	42.25%	46.26%
Betriebsaufwandquote TERISA (GAV)	1.55%	1.71%
Betriebsaufwandquote TERISA (NAV)	2.04%	1.84%
Eigenkapitalrendite (ROE)	13.50%	0.18%
Rendite des investierten Kapitals (Return on Invested Capital, ROIC)	9.81%	0.25%
Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	n/a	n/a
Anlagerendite	13.50%	0.18%

KONSOLIDIERUNG

Die Jahresrechnung von PRISMA Redbrix Real Estate umfasst die Jahresabschlüsse der Unternehmen, an der die Anlagegruppe direkt oder indirekt zu 100% beteiligt ist. Zum Bilanzstichtag besteht PRISMA Redbrix Real Estate aus folgenden Gesellschaften:

GESELLSCHAFT	FIRMENSITZ	31.03.2021		31.03.2020	
		BETEILIGUNG	KAPITAL	BETEILIGUNG	KAPITAL
Redbrix Holding SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00
Cellbrix SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00
Locbrix SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00
DG Real Estate SA	Epalinges, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00

Vermögen der Anlagegruppen

VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	31.03.2021 CHF	31.03.2020 CHF
AKTIEN	335'359'027.26	273'416'859.14
PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H		27'823'562.61
PRISMA ESG SPI® Efficient	236'653'638.20	206'623'862.85
PRISMA Global Residential Real Estate	48'691'208.32 [1]	
PRISMA China Equities	33'691'980.10	23'786'248.19
PRISMA Global Emerging Markets Equities	16'322'200.64	15'183'185.49
OBLIGATIONEN	219'190'320.03	175'851'973.82
PRISMA ESG World Convertible Bonds	86'102'187.73	32'429'404.79
PRISMA Credit Allocation Europe	58'299'747.08	51'524'670.35
PRISMA ESG CHF Bonds	55'796'835.50	70'713'391.41
PRISMA Renminbi Bonds	18'991'549.72	21'184'507.27
ALTERNATIVE ANLAGEN [2]	39'536'300.50	74'295'155.49
PRISMA SHARP	39'536'300.50	32'666'024.13
PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE)		41'629'131.36
IMMOBILIEN	133'811'705.26	110'181'696.85
PRISMA Previous	84'876'576.96	68'865'422.63
PRISMA Redbrix Real Estate	48'935'128.30 [3]	41'316'274.22 [4]
TOTAL VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	727'897'353.05	633'745'685.30

[1] Das verwaltete Vermögen von USD 51'112'939.39, wurde zu einem Wechselkurs von 0.95262 am 31.03.2021 in Schweizer Franken umgerechnet.

[2] Die Anlagegruppen in dieser Kategorie waren «Gemischte Anlagen» bis 25.11.2020.

[3] Das verwaltete Vermögen von EUR 43'858'506.21, wurde zu einem Wechselkurs von 1.11575 am 31.03.2021 in Schweizer Franken umgerechnet.

[4] Das verwaltete Vermögen von EUR 38'642'593.20 wurde zu einem Wechselkurs von 1.0619 am 31.03.2020 in Schweizer Franken umgerechnet.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag der Anlagestiftung

PRISMA PREVIOUS: Am 21.02.2020 wurde auf Basis des Jahresabschlusses vom 31.03.2021 die Rücknahme von 4'835 Anteilen angekündigt.

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Avenue de la Gare 39a
Postfach
CH-1002 Lausanne

Telefon +41 58 286 51 11
Fax +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

An die Anlegerversammlung der
PRISMA Schweizerische Anlagestiftung, Morges

Lausanne, 22. Juli 2021

Übersetzung des französischen Berichtes der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung (die Vermögensrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, die Erfolgsrechnung und die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anlagegruppen; Bilanz und Erfolgsrechnung der Stiftung und Anhang, Seiten 41 bis 79 des Jahresberichts Bilanz) der PRISMA Schweizerische Anlagestiftung, für das am 31. März 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. März 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Blaise Wägli
(Qualified
Signature)



Fabien Raufaste
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte



PRISMA

Fondation d'investissement · Anlagestiftung



PRISMA Anlagestiftung

Rue du Sablon 2
1110 Morges

T 0848 106 106

info@prismaanlagestiftung.ch
www.prismaanlagestiftung.ch