

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

XO Investments SA, Neuchâtel

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 36657868

Klasse S: 36657860

Klasse D: 36657877

Bloomberg

Klasse I: PRICHI SW

Klasse S: PRICHS SW

Klasse D: PRICHD SW

ISIN

Klasse I: CH0366578687

Klasse S: CH0366578604

Klasse D: CH0366578778

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

19. Mai 2017

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 28.03.2024

Klasse D: CHF 980.56

Klasse I: CHF 960.77

Klasse S: CHF 964.62

Veraltetes Vermögen

CHF 35.0 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 0,50% mit einer Kündigungsfrist von
weniger als einem Monat

- 0% ab einer Kündigungsfrist von 1
Monat

TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 0.49%

Klasse S: 0.42%

Klasse D: 0.17%

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

Kommentar des Verwalters

2024 hat begonnen, wie 2023 aufgehört hat: rasant und euphorisch. Unterstützt von einem kräftigen Wirtschaftswachstum und einer kontrollierten Inflation scheint die ersehnte sanfte Landung der grossen Volkswirtschaften einzutreten. Doch auch wenn eine Rezession immer unwahrscheinlicher wird, kann sie noch immer nicht völlig ausgeschlossen werden.

Zu Beginn des Jahres überraschte die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Markt mit einer Herabsetzung des Leitzinses um 0.25%. In der Folge entspannten sich die Schweizer Zinsen leicht und der Schweizer Franken wertete ab. Die SNB war die erste Zentralbank, die einen Zinsschwenk vollzog.

An den Zinsmärkten verzeichnete der Swiss Bond Index (SBI) nach einem negativen Januar zwei Monate mit positiven Vorzeichen und befindet sich damit seit Jahresbeginn wieder im schwarzen Bereich. Die Zinskurve sank leicht ab, am kurzen Ende deutlicher (3 Monate: -27 BP) als am langen Ende (10 Jahre: -10 BP). Am kurzen Ende (1 bis 6 Jahre) fällt die Kurve weiter, bei längeren Laufzeiten (6 bis 30 Jahre) verläuft sie hingegen völlig flach.

Die Credit Spreads haben sich infolge der zurückgekehrten Risikobereitschaft der Anleger im Quartal verengt. Gemessen am Risiko ist Investment Grade unseres Erachtens rentabler als High Yield.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG CHF Bonds legte im Berichtsquartal um 0.97% zu und befindet sich damit weiterhin im Aufwärtstrend. Das derzeit aus 85 Positionen bestehende Portfolio erfuhr im Quartalsverlauf einige Veränderungen, insbesondere durch die Erneuerung auslaufender Positionen.

Wir halten an der in den letzten Quartalen eingeführten Strategie fest, um den Wert der Anlagegruppe bei wenig Volatilität weiter zu steigern. Wir haben einige Anlagemöglichkeiten mit mittlerer Laufzeit (Horizont 2029/2030) genutzt und dadurch unsere Duration leicht verlängert. Mehr als 80% der von uns gehaltenen Anleihen sind seither als Investment Grade eingestuft.

Durch diesen Anpassungen konnten wir unser ESG-Engagement verstärken, die CO2-Intensität des Portfolios senken und die positiven Klimaauswirkungen erhöhen. Am Ende des letzten Quartals hat sich unser Gesamtscore deutlich auf B+. Damit kann das Portfolio zu über 20% als klimapositiv eingestuft werden.

In einem insgesamt kreditfreundlichen Quartal gab es nur wenige idiosynkratische Ereignisse. Erwähnenswert sind lediglich die beiden positiven Beiträge von Gategroup (+0.37%) und Kudelski (+0.34%). Die grössten Verlierer waren Hochdorf (-0.13%) und Temenos (-0.13%). Hochdorf setzt die Restrukturierung der Produktionsstätten fort, um sich auf das Kerngeschäft zu konzentrieren. Die im März publizierten Jahreszahlen von 2023 sind besser als in den beiden Vorjahren. Temenos wurde vom Bericht eines Hedgefonds in Bedrängnis gebracht, der dem Unternehmen schwerwiegende Unregelmässigkeiten in seiner Buchhaltung vorwirft. Der Kurs der Anleihe brach darauf um 20% ein, fand aber rasch wieder auf den Stand vor der Veröffentlichung des Berichts zurück. Obwohl eine interne Untersuchung läuft, haben wir entschieden, diese Position nach dem Kurssprung vollständig zu verkaufen.

Das Jahr 2024 steht im Zeichen mehrerer wichtiger Wahlen. Die US-Präsidentenwahlen finden zwar erst im November statt, der Wahlkampf ist aber bereits in vollem Gang. Mit 76 nationalen Wahlen, die insgesamt 4 Milliarden Menschen betreffen, verspricht das Jahr viel Spannung. Den Anfang machte Russland am 17. März, gefolgt von Grossbritannien am 6. Mai und der Europäischen Union vom 6. bis 9. Juni. Am wichtigsten ist jedoch zweifellos die Präsidentenwahl in den USA am 5. November. Dabei steht viel auf dem Spiel. Ihr Ausgang wird nicht nur die politische, wirtschaftliche und soziale Zukunft der USA bestimmen, sondern auch international einschneidende Auswirkungen haben.

Im aktuellen Umfeld scheinen die Leitzinsen ihren Höhepunkt erreicht zu haben. Die Zentralbanken werden weiterhin die richtige Balance zwischen Inflationskontrolle und Wirtschaftswachstum finden müssen. Die Zinsvolatilität dürfte in den kommenden Quartalen hoch bleiben und durch geopolitische Spannungen sogar noch verstärkt werden. Die Weltwirtschaft wird wahrscheinlich nur moderat wachsen und, sofern die Inflation nicht zurückkehrt, werden die Zentralbanken die kurzfristigen Zinsen wohl senken, um die Wirtschaft nicht in eine Rezession zu treiben. Auch die Verschuldung der Regierungen deutet in diese Richtung, da sie ihre Anleihen zu attraktiveren Zinsen neu begeben könnten.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

XO Investments SA, Neuchâtel

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 36657868

Klasse S: 36657860

Klasse D: 36657877

Bloomberg

Klasse I: PRICHBI SW

Klasse S: PRICHBS SW

Klasse D: PRICHBD SW

ISIN

Klasse I: CH0366578687

Klasse S: CH0366578604

Klasse D: CH0366578778

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

19. Mai 2017

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 28.03.2024

Klasse D: CHF 980.56

Klasse I: CHF 960.77

Klasse S: CHF 964.62

Veraltetes Vermögen

CHF 35.0 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 0.50% mit einer Kündigungsfrist von
weniger als einem Monat

- 0% ab einer Kündigungsfrist von 1
Monat

TER KGAST am 31.03.2023

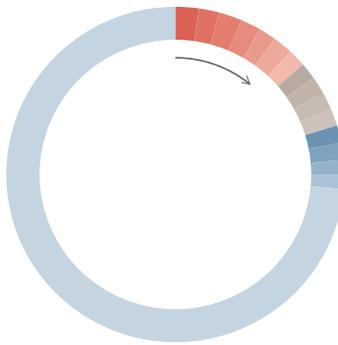
Klasse I: 0.49%

Klasse S: 0.42%

Klasse D: 0.17%

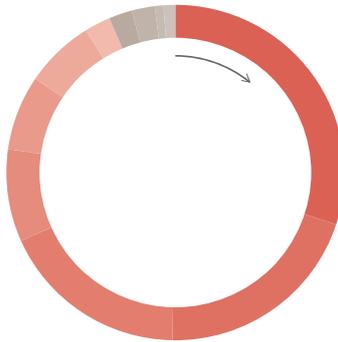
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



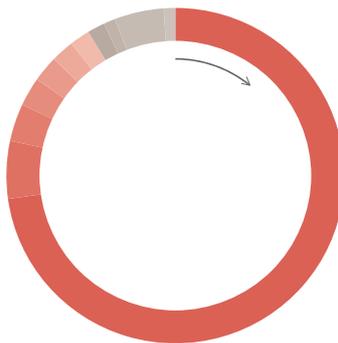
Swiss Life 2% Perp	2.3%
Digital Intrepid Holding 0.55%	2.0%
Ferring Holding SA 1.05%	2.0%
Gategroup Finance Lux SA 3%	1.9%
Baloise Life Ltd 2.2% 19.06.2048	1.9%
Alpiq Holding AG Float Perp.	1.8%
Burckhardt Compression 1.5%	1.7%
Otto Gmbh & Co KG 1.5%	1.7%
Cie Financière Tradition 1.75%	1.7%
Banque International Luxembourg	1.7%
Helvetia 1.50% Perp.	1.7%
Sulzer AG 0.875% 18.11.2027	1.7%
Sika AG 2.35% 28.11.2028	1.5%
Axpo Holding AG 2.5% 15.03.2029	1.5%
SGS SA 1.70% 05.09.2029	1.5%
Übrige	73.5%

Aufteilung nach Sektoren



Finanz-Dienstleistungen	30.0%
Basiskonsumgüter	20.2%
Industrieunternehmen	18.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	9.0%
Grundstoffe	7.1%
Versorger	6.7%
Telekommunikation	2.5%
Energie	2.3%
Technologie	2.0%
Gesundheitswesen	0.8%
Cash	1.2%

Geographische Aufteilung



Schweiz	72.7%
USA	5.7%
Australien	3.6%
Deutschland	2.6%
Spanien	2.6%
Niederlande	2.0%
Südkorea	2.0%
Luxemburg	1.7%
Grossbritannien	1.2%
Übrige	4.6%
Cash	1.2%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
XO Investments SA, Neuchâtel

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 36657868
Klasse S: 36657860
Klasse D: 36657877

Bloomberg
Klasse I: PRICHBI SW
Klasse S: PRICHBS SW
Klasse D: PRICHBD SW

ISIN
Klasse I: CH0366578687
Klasse S: CH0366578604
Klasse D: CH0366578778

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
19. Mai 2017

Jahresabschluss
31. März

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 28.03.2024
Klasse D: CHF 980.56
Klasse I: CHF 960.77
Klasse S: CHF 964.62

Verwaltetes Vermögen
CHF 35.0 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Montag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

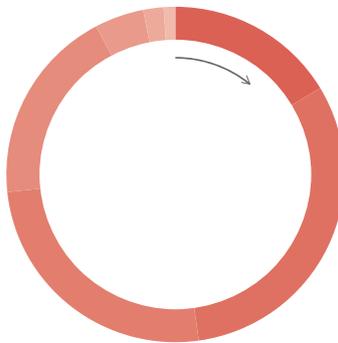
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.
- 0,50% mit einer Kündigungsfrist von
weniger als einem Monat
- 0% ab einer Kündigungsfrist von 1
Monat

TER KGAST am 31.03.2023
Klasse I: 0.49%
Klasse S: 0.42%
Klasse D: 0.17%

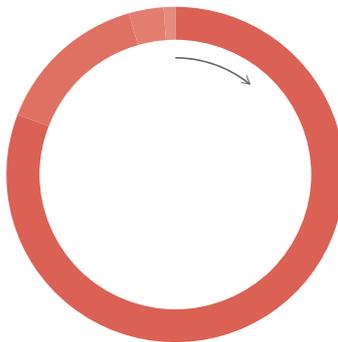
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	16.3%
1-3 years	31.6%
3-5 years	25.3%
5-7 years	19.0%
7-10 years	4.7%
10+ years	1.9%
Übrige	1.2%

Aufteilung nach Ratings



Investment Grade	80.8%
Non Investment Grade	14.8%
Non Rated	3.1%
Übrige	1.2%