

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117069211
Klasse II: 27699760
Klasse III: 117069250

Bloomberg
Klasse I: PRGCAIO SW
Klasse II: PRSCAEA SW
Klasse III: PRGCAIC SW

ISIN
Klasse I: CH1170692110
Klasse II: CH0276997605
Klasse III: CH1170692508

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
8. Mai 2015

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Barclays Global Aggregate Corporate
TR Hedged (Customized Index Hedged
bis zum 31.12.2021)

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

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.09.2024
Klasse I: CHF 963.59
Klasse II: CHF 964.83
Klasse III: CHF 965.52

Veraltetes Vermögen
CHF 59.4 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024
Klasse I: 1.09%
Klasse II: 1.04%
Klasse III: 1.01%

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

Kommentar des Verwalters

Nach dem Beschäftigungsrückgang im Frühsommer wurde über eine mögliche Rezession in den USA spekuliert. Die seither veröffentlichten Statistiken konnten diese Befürchtungen aber zerstreuen. Es gibt keinerlei Anzeichen für ein solches Szenario. Im Gegenteil: Umfragedaten, Indikatoren zu Immobilienmarkt, Einzelhandelsumsätzen und Auftragseingängen für langlebige Güter deuten auf ein weiterhin robustes Wachstum hin.

In Europa hingegen tritt die Wirtschaft auf der Stelle. Die Einkaufsmanagerindizes von September zeigen eine deutliche Konjunkturverlangsamung. Der Composite-Index fiel von 51.0 auf 48.9 und damit in den rezessiven Bereich. Insbesondere das verarbeitende Gewerbe liegt mit einem Wert von 44.8 auf einem besorgniserregenden Niveau, was grösstenteils auf die strukturellen Schwierigkeiten Deutschlands zurückzuführen ist.

China kämpft weiterhin mit einer Immobilienkrise, die sich negativ auf die Nachfrage auswirkt und Befürchtungen einer deflationären Rezession aufkommen lässt. Als Reaktion auf diese Gefahr hat die Regierung ein umfassendes geld- und fiskalpolitisches Unterstützungspaket angekündigt. Bereits erfolgt sind Zinssenkungen und eine Herabsetzung der Mindestreservepflicht. Die genaue Ausgestaltung der fiskalischen Massnahmen ist noch unklar, aber es sind beträchtliche Summen im Spiel.

Ein weiteres wichtiges Ereignis des Quartals war die Entscheidung der Fed, die Zinsen um 50 Basispunkte zu senken. Die US-Währungshüter sprachen von einer „Rekalibrierung“, die aufgrund der veränderten Situation an der Inflationsfront nötig gewesen sei. Mit diesem Zinsschritt, der in dieser Grössenordnung normalerweise bei Finanz- oder Rezessionsschocks erfolgt, schliesst sich die Fed dem weltweiten geldpolitischen Lockerungstrend an.

Die globalen Märkte werden durch mehrere starke Faktoren gestützt: die generelle Lockerung der Geldpolitik, die Aussicht auf eine expansive Fiskalpolitik (in China, nach den Wahlen aber auch in den USA), günstigen Finanzierungsbedingungen und eine weltweit robuste private Nachfrage, die durch massive Einkommensströme und hohe Sparquoten angeschoben wird. Eine kontrollierte Konjunkturverlangsamung in den USA könnte sogar rasch in einen deutlichen Aufschwung umschlagen.

Das Kreditrisiko der Anlagegruppe wurde schrittweise reduziert. Grund dafür waren die unattraktiven Credit Spreads, die unserer Meinung nach die eingegangenen Risiken nicht ausreichend belohnen. Die Duration wurde im Einklang mit den globalen Zinssenkungstendenzen verlängert.

Im 3. Quartal 2024 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Credit Allocation einen Wertzuwachs von 1.95%, während die Benchmark (Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged CHF) mit 3.81% im Plus stand und somit 186 Basispunkte besser abschneidet. Die Anlagegruppe bleibt auch zum Jahresende defensiv positioniert.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117069211
Klasse II: 27699760
Klasse III: 117069250

Bloomberg
Klasse I: PRGCAIO SW
Klasse II: PRSCAEA SW
Klasse III: PRGCAIC SW

ISIN
Klasse I: CH1170692110
Klasse II: CH0276997605
Klasse III: CH1170692508

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
8. Mai 2015

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Barclays Global Aggregate Corporate
TR Hedged (Customized Index Hedged
bis zum 31.12.2021)

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

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.09.2024
Klasse I: CHF 963.59
Klasse II: CHF 964.83
Klasse III: CHF 965.52

Veraltetes Vermögen
CHF 59.4 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

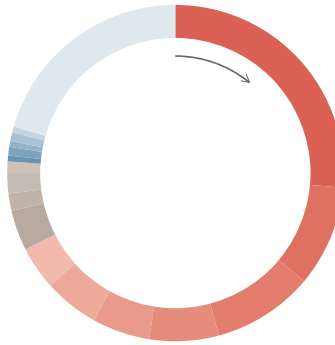
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024
Klasse I: 1.09%
Klasse II: 1.04%
Klasse III: 1.01%

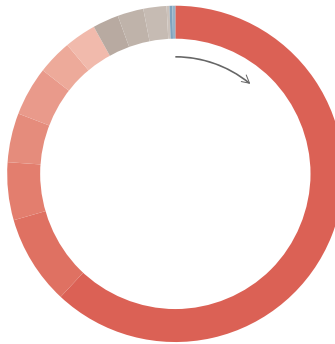
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



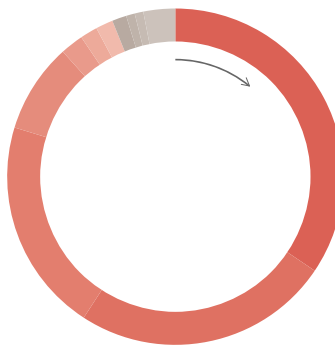
■ US TREASURY N/B T 4 02/15/34	26.3%
■ DEUTSCHLAND REP DBR 2.2	9.9%
■ Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	9.5%
■ BTF BTF 0 10/09/24	6.9%
■ GERMAN T-BILL BUBILL 0 12/11/24	5.6%
■ UK TSY GILT UKT 4 1/2 09/07/34	5.1%
■ US TREASURY N/B T 3 3/8 11/15/48	4.2%
■ BUNDES Obl-189 OBL 2.1 04/12/29	3.9%
■ WORLDLINE SA WLNFP 0 07/30/25	1.9%
■ HELLOFRESH SE HFGGR 0 3/4	1.9%
■ LOTTO SPA/ROMA GAMENT 5 3/8	1.0%
■ URW ULFP 7 1/4 PERP	0.7%
■ BAYER AG BAYNGR 7 09/25/2083	0.7%
■ CIRSA FINANCE IN LHMCFI 7 7/8	0.7%
■ PAPREC HOLDING PAPREC 7 1/4	0.7%
■ ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP	0.7%
■ Übrige	20.5%

Aufteilung nach Sektoren



■ Government / Supranational	62.1%
■ Nicht-Basiskonsumgüter	8.4%
■ Industrieunternehmen	5.6%
■ Basiskonsumgüter	4.9%
■ Versorger	4.6%
■ Telekommunikation	3.5%
■ Finanz-Dienstleistungen	2.9%
■ Gesundheitswesen	2.5%
■ Immobilien	2.4%
■ Grundstoffe	2.3%
■ Technologie	0.2%
■ Energie	0.2%
■ Übrige	0.2%
■ Cash	0.2%

Geographische Aufteilung



■ USA	34.4%
■ Deutschland	24.6%
■ Frankreich	20.6%
■ Grossbritannien	8.8%
■ Italien	2.2%
■ Spanien	1.6%
■ Schweden	1.6%
■ Luxemburg	1.4%
■ Niederlande	0.9%
■ Übrige	0.8%
■ Cash	3.0%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117069211
Klasse II: 27699760
Klasse III: 117069250

Bloomberg
Klasse I: PRGCAIO SW
Klasse II: PRSCAEA SW
Klasse III: PRGCAIC SW

ISIN
Klasse I: CH1170692110
Klasse II: CH0276997605
Klasse III: CH1170692508

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
8. Mai 2015

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Barclays Global Aggregate Corporate
TR Hedged (Customized Index Hedged
bis zum 31.12.2021)

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

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.09.2024
Klasse I: CHF 963.59
Klasse II: CHF 964.83
Klasse III: CHF 965.52

Veraltetes Vermögen
CHF 59.4 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

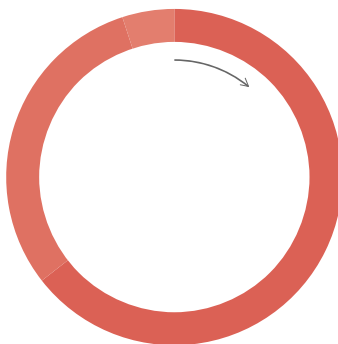
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024
Klasse I: 1.09%
Klasse II: 1.04%
Klasse III: 1.01%

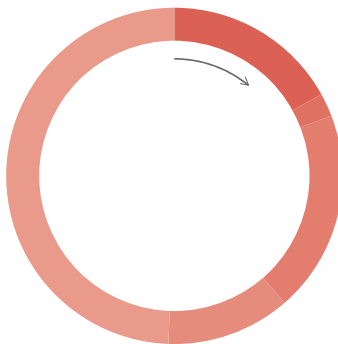
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



EUR	64.5%
USD	30.4%
GBP	5.1%

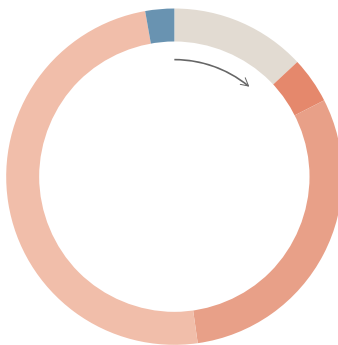
Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	17.0%
1-3 years	2.2%
3-5 years	19.3%
10+ years	11.9%
Übrige	49.5%

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 30.09.2024



Cash	13.0%
Convertibles	4.4%
High Yield	30.4%
Souverain	49.4%
Investment Grade	2.9%
Übrige	0.0%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 117069211

Klasse II: 27699760

Klasse III: 117069250

Bloomberg

Klasse I: PRGCAIO SW

Klasse II: PRSCAEA SW

Klasse III: PRGCAIC SW

ISIN

Klasse I: CH1170692110

Klasse II: CH0276997605

Klasse III: CH1170692508

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

8. Mai 2015

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

Barclays Global Aggregate Corporate
TR Hedged (Customized Index Hedged
bis zum 31.12.2021)

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2024

Klasse I: CHF 963.59

Klasse II: CHF 964.83

Klasse III: CHF 965.52

Veraltetes Vermögen

CHF 59.4 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+2 (Dienstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024

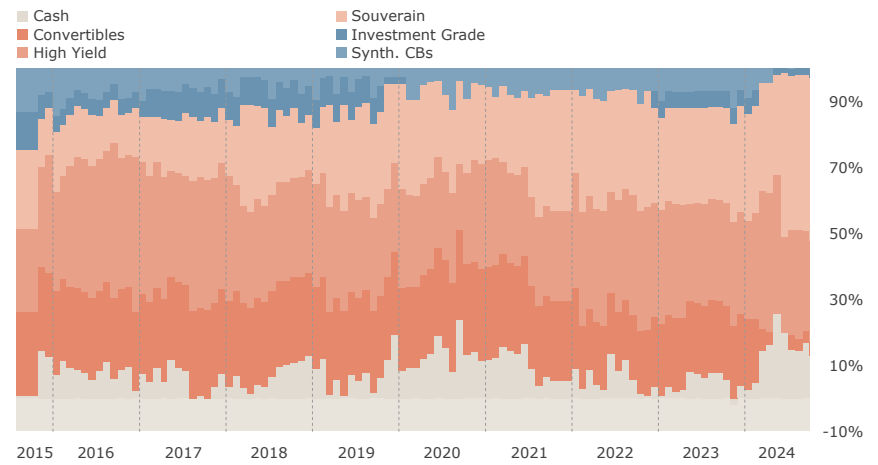
Klasse I: 1.09%

Klasse II: 1.04%

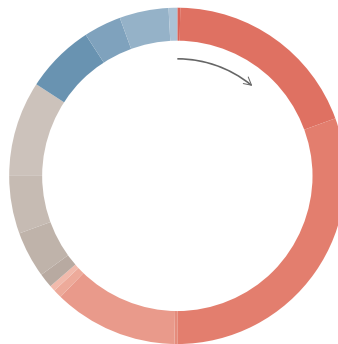
Klasse III: 1.01%

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 Anlageklassen



Aufteilung nach Ratings



Cash	0.2%
AAA	19.4%
AA+	30.4%
AA	0.3%
AA-	11.9%
A+	0.7%
A-	0.8%
BBB	1.3%
BBB-	4.4%
BB+	5.5%
BB	9.2%
BB-	6.8%
B+	3.6%
B	4.6%
B-	0.8%
Übrige	0.1%