

**PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687**

NIW: CHF 883.44

**PRISMA ESG CHF Bonds S
CH0366578604**

NIW: CHF 886.07

**PRISMA ESG CHF Bonds D
CH0366578778**

NIW: CHF 897.35

Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat
Modified Duration	3.2
TER KGAST	0.48%

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

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

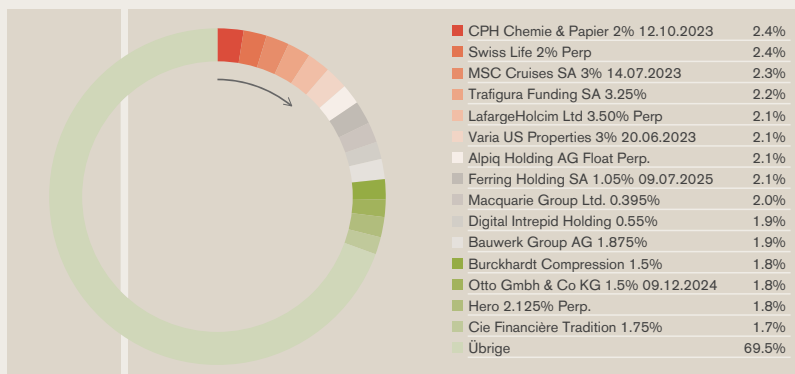
Quartalsbericht des Verwalters

Die restriktive Geldpolitik der Zentralbanken trieb die Zinsen nach einer kurzen Sommerpause im September weiter in die Höhe. Den Anfang machte die FED: Sie hob den Leitzins um 75 Basispunkte an. Wenige Tage später zog die Schweiz mit einem identischen Zinsschritt nach. Infolge dieser Erhöhung lagen die Schweizer Leitzinsen zum ersten Mal seit 2015 wieder im positiven Bereich! Die EZB hinkt jedoch weiterhin hinterher, denn die Inflation übersteigt in Europa mittlerweile die 10%-Marke. Die aufgrund der geopolitischen Risiken und der erwarteten Rezession eingetrübte Marktstimmung belastet die Vermögenswerte massiv.

Im 3. Quartal setzten die Zinsen ihren im Januar begonnenen Anstieg vor allem am kurzen Ende fort. Der 1-Monats-Saron stieg im Quartalsverlauf von -0.22% auf +0.45%, während sich die 10-jährige Bundesobligation zwischen 1.0% und 1.2% bewegte (allerdings mit grosser Volatilität, die Spanne reichte von 0.3% bis 1.5%). In den USA verläuft die Kurve umgekehrt. Die Differenz zwischen 10-jährigen und 2-jährigen Anleihen liegt bei -0.5% und der zweijährige Zinssatz erreichte am 30. September 4.3%. Bisher hat sich der Markt nicht wie erwartet beruhigt, er scheint vielmehr zu zerfallen. Die Bank of England musste zum Beispiel massiv in den Markt für langfristige Zinssätze eingreifen (Gilt 25 Jahre), um den Konkurs des englischen Rentensystems zu verhindern. Solche Eingriffe wirken sich stark auf die Anleihenindizes aus. Der SBI A-BBB-Index verlor im Quartal 2.3%, was seit Jahresbeginn einem Rückgang von über 11.2% entspricht. Bei den wichtigen Schweizer und globalen Anleihenindizes zeigt sich ein ähnliches Bild. High-Yield-Kredite und Anleihen von Schwellenländern belasten sowohl die steigenden Zinsen als auch die Ausweitung der Credit Spreads. Bei europäischen Investment-Grade-Anleihen stieg die durchschnittliche Kreditspanne zwischen Juni und September von 118 BP auf über 134 BP Ende September. Ende 2021 hatte sie noch 47 BP betragen! In den USA, insbesondere bei hochverzinslichen Anleihen (641 BP Ende September) und Schwellenländeranleihen zeigt sich eine ähnliche Situation. Strategien, die auf Unternehmensanleihen ausgerichtet sind, haben weiterhin einen schweren Stand. Die Anlagegruppe PRISMA ESG CHF Bonds notierte im 3. Quartal wenig überraschend im Minus (-2.64%), wobei der Verlust der Marktentwicklung entsprach. Dank der kurzen Duration ist das Portfolio zwar bis zu einem gewissen Grad gegen Zinsbewegungen immun, dennoch wirkte sich das Kreditengagement negativ auf die Performance aus.

Derzeit umfasst das Portfolio 75 Positionen mit einer Rendite bei Fälligkeit von 5.1% (am 31.12.2021 lag sie bei 1.5%) und einer stabilen Duration von 3.2 Jahren. Die Entwicklung des Primärmarkts ermöglicht weiterhin ein hohes Mass an Diversifizierung. Positionen mit kurzer Duration (bzw. fällige Positionen) wurden durch fünf- bis siebenjährige Emissionen zu attraktiven Zinsen ersetzt. Dadurch wird das Kreditrisiko reduziert, ohne jedoch die Verfallsrendite zu schmälern.

Grösste Positionen





2

**PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687**

NIW: CHF 883.44

**PRISMA ESG CHF Bonds S
CH0366578604**

NIW: CHF 886.07

**PRISMA ESG CHF Bonds D
CH0366578778**

NIW: CHF 897.35

Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW

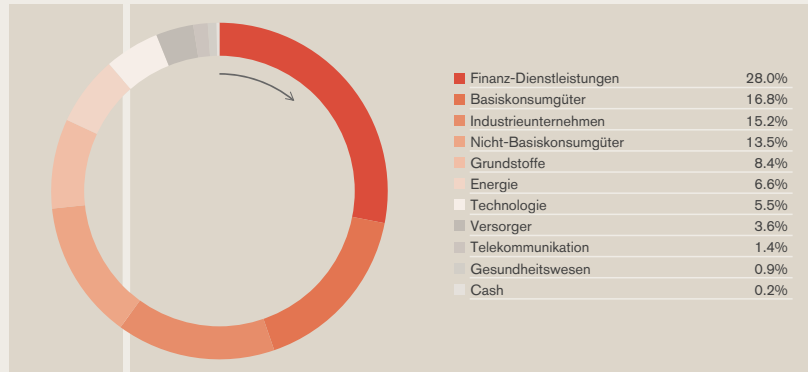
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss	31 März
Rechnungsjahr	
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat
Modified Duration	3.2
TER KGAST	0.48%

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

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

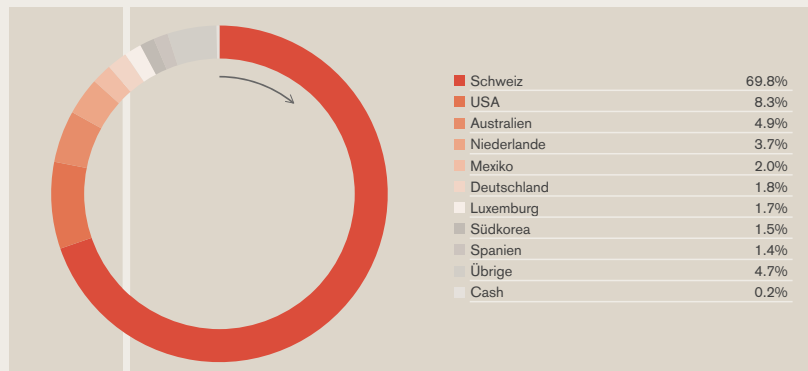
03

Aufteilung nach Sektoren



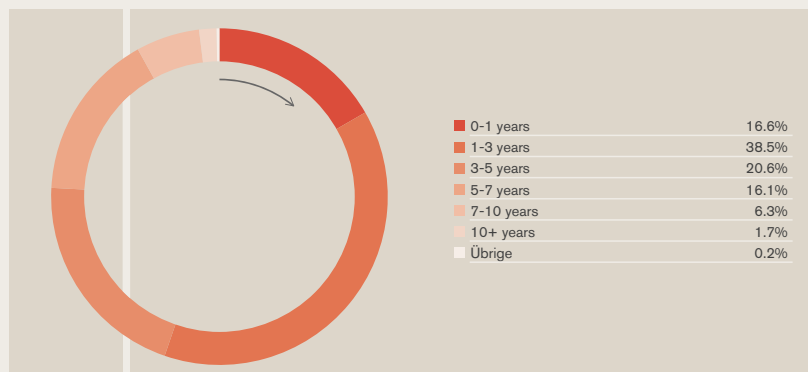
04

Geographische Aufteilung



05

Aufteilung nach Fälligkeit





3

**PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687**

NIW: CHF 883.44

**PRISMA ESG CHF Bonds S
CH0366578604**

NIW: CHF 886.07

**PRISMA ESG CHF Bonds D
CH0366578778**

NIW: CHF 897.35

Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW

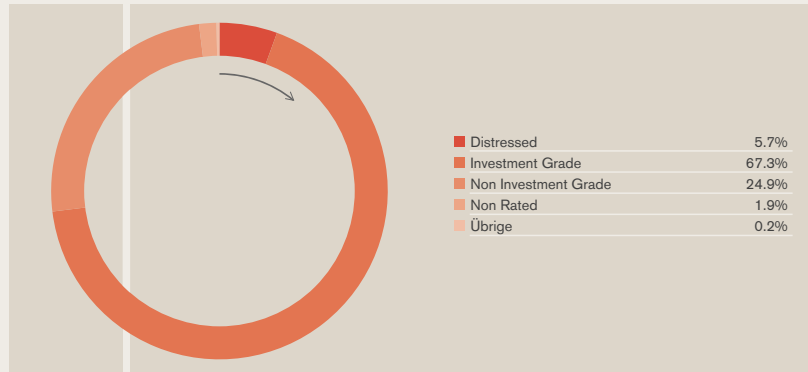
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat
Modified Duration	3.2
TER KGAST	0.48%

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

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

06

Aufteilung nach Ratings



07

Monatsrenditen

2017-2022

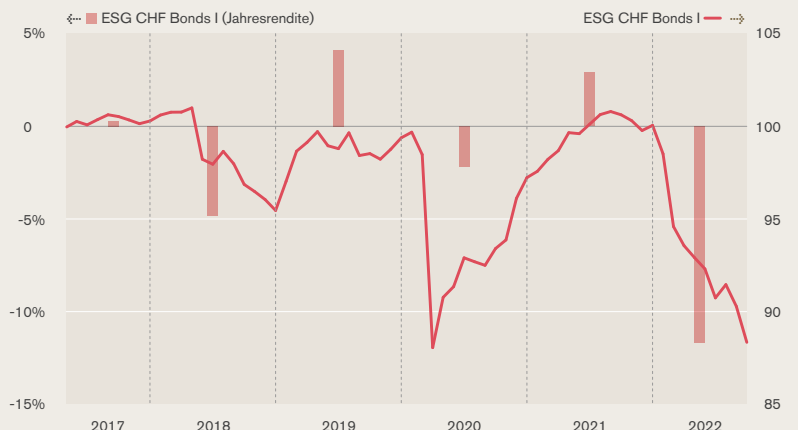
Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]												
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
0.29					0.26	-0.18	0.28	0.26	-0.10	-0.18	-0.20	0.14	2017
-4.81	0.32	0.15	0.00	0.23	-2.74	-0.27	0.71	-0.68	-1.13	-0.40	-0.45	-0.61	2018
4.11	1.65	1.68	0.48	0.59	-0.77	-0.16	0.86	-1.23	0.11	-0.31	0.55	0.63	2019
-2.16	0.31	-1.21	-10.58	3.08	0.64	1.70	-0.23	-0.21	0.98	0.50	2.39	1.17	2020
2.90	0.35	0.66	0.48	0.98	-0.06	0.52	0.51	0.16	-0.18	-0.31	-0.53	0.28	2021
-11.70	-1.54	-3.98	-1.09	-0.69	-0.66	-1.69	0.79	-1.28	-2.15				2022



08

Kumulierte Performance

2017-2022, 19.05.2017=100





4

**PRISMA ESG CHF Bonds I
CH0366578687**

NIW: CHF 883.44

**PRISMA ESG CHF Bonds S
CH0366578604**

NIW: CHF 886.07

**PRISMA ESG CHF Bonds D
CH0366578778**

NIW: CHF 897.35

Delegierte Verwaltung	XO Investments SA, Neuchâtel
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	36 657 868 (I) 36 657 860 (S) 36 657 877 (D) / PRICHBI (I) SW PRICHBS (S) SW PRICHBD (D) SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	19. Mai 2017
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Zeichnungsgebühren. Rücknahmegebühren werden gemäss Kündigungsfrist berechnet: • 0.50% für eine Kündigungsfrist unter einem Monat • 0% für eine Kündigungsfrist ab einem Monat
Modified Duration	3.2
TER KGAST	0.48%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

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

09

Vergleichsanalyse

(19.05.2017 – 30.09.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
ESG CHF Bonds I	-11.66%	-0.18%	-2.26%	3.08%	52.31%	-10.58%

	3. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard- Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
ESG CHF Bonds I	-2.64%	-12.81%	1.10	1.71%	5.91%	-0.44

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



10

Kennzahlen

(30.09.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

		Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Max. Drawdown	Recovery Period
1 Jahr	(30.09.2021)	-12.20%	4.28%	-3.08	-12.20%	N/A
5 Jahre	(30.09.2017)	-2.55%	6.15%	-0.47	-12.81%	N/A
Seit der Lancierung	(19.05.2017)	-2.26%	5.91%	-0.44	-12.81%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

