

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager

Fundo SA, Prilly

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 145898977

Klasse II: 145898978

Klasse 3a: 145898979

Bloomberg

Klasse I: PRIBEYI SW

Klasse II: PRIBEII SW

Klasse 3a: PRIBE3A SW

ISIN

Klasse I: CH1458989774

Klasse II: CH1458989782

Klasse 3a: CH1458989790

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

25. Juli 2025

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2026

Klasse II: CHF 1'036.93

Klasse 3a: CHF 991.87

Verwaltetes Vermögen

CHF 32.8 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Die Rückzahlungsgebühren richten sich
nach der Kündigungsfrist:

- 0.50% bei weniger als einem Monat

Kündigungsfrist

- 0% ab einem Monat Kündigungsfrist

TER KGAST ex ante

Klasse I: 0.80%

Klasse II: 0.78%

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

Nach einem aussergewöhnlich günstigen Jahr 2025 mit historisch tiefen Spreads und einer starken Nachfrage renditeorientierter Investoren nach Hochzinsanleihen bewegte sich der High-Yield-Markt im Berichtszeitraum in einem deutlich fragileren Umfeld. Zu Beginn des Jahres 2026 korrigierte er leicht. Grund dafür waren steigende Realzinsen, leicht restriktivere Finanzierungsbedingungen sowie anhaltende makroökonomische und geopolitische Risiken. Die Fundamentaldaten der High-Yield-Emittenten blieben insgesamt solide, mit moderaten Ausfallraten und attraktiven Carry-Niveaus. Dennoch weiteten sich die Credit Spreads als Ausdruck zunehmender Risikoaversion leicht aus. In der Folge nahm die Volatilität zu. Es kam zu Korrekturphasen, insbesondere am US-Markt, ausgelöst durch Umschichtungen in defensivere Anlageklassen.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich die Anlagegruppe PRISMA Global High Yield (Klasse II) weitgehend im Einklang mit der Benchmark BB Global High Yield (-1.82% gegenüber -2.05%, CHF-hedged). Der grösste Performancebeitrag resultierte aus dem Carry, der über directionale Engagements in US-amerikanischen und europäischen High-Yield-Segmenten mittels Futures umgesetzt wurde. Dieses Exposure machte die Anlagegruppe jedoch anfälliger für Marktkorrekturen, was den positiven Beitrag etwas schmälerte. Die Absicherungsstrategien lieferten keinen wesentlichen Performancebeitrag.

Die relative Wertentwicklung des Fonds ist im Wesentlichen auf das Zusammenspiel von direktonalem Engagement und Absicherungsmechanismen zurückzuführen. Die High-Yield-Futures ermöglichten eine effiziente Vereinnahmung des Carry, führten jedoch angesichts des leichten Drucks auf die Spreads zu einer erhöhten Exponierung gegenüber Marktkorrekturen. Ergänzend ist im Portfolio ein dynamisches Overlay zur Absicherung von Extremrisiken („Tail Risk“) implementiert, basierend auf dem Kauf von einjährigen Out-of-the-Money-Put-Optionen auf die Aktienindizes S&P 500 und Stoxx 600, typischerweise mit einem Strike von rund 20%. Ziel dieser Strategie ist es, im Falle ausgeprägter Marktschocks einen asymmetrischen Schutz zu bieten, im Einklang mit der historisch hohen Korrelation zwischen High-Yield-Anleihen und risikobehafteten Anlagen. Im Berichtszeitraum reichten die Marktbewegungen jedoch nicht aus, um diese Absicherungsinstrumente signifikant ins Geld zu bringen. Entsprechend belasteten die Carry-Kosten dieser Optionen das Ergebnis, was die leichte relative Underperformance erklärt.

Im Quartalsverlauf wurden nur wenige Anpassungen vorgenommen. Das Engagement im High-Yield-Segment blieb sowohl in den USA als auch in Europa weitgehend unverändert, da die Anlageklasse weiterhin attraktive risikobereinigte Renditechancen bietet. Auch das Absicherungs-Overlay wurde ohne wesentliche Änderungen beibehalten, da das Ausmass der Marktbewegungen keine taktische Neupositionierung erforderte. Diese Stabilität in der Portfoliosteuerung ist Ausdruck eines disziplinierten Ansatzes, der darauf abzielt, den Carry von Hochzinsanleihen konsequent zu vereinnahmen und gleichzeitig einen strukturellen Schutz gegenüber ausgeprägten Stressszenarien zu gewährleisten.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager

Fundo SA, Prilly

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

BDO AG

Valoren-Nummer

Klasse I: 145898977
Klasse II: 145898978
Klasse 3a: 145898979

Bloomberg

Klasse I: PRIBEI SW
Klasse II: PRIBEI SW
Klasse 3a: PRIBE3A SW

ISIN

Klasse I: CH1458989774
Klasse II: CH1458989782
Klasse 3a: CH1458989790

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

25. Juli 2025

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2026

Klasse II: CHF 1'036,93
Klasse 3a: CHF 991,87

Verwaltetes Vermögen

CHF 32.8 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren

Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren

Die Rückzahlungsgebühren richten sich
nach der Kündigungsfrist:

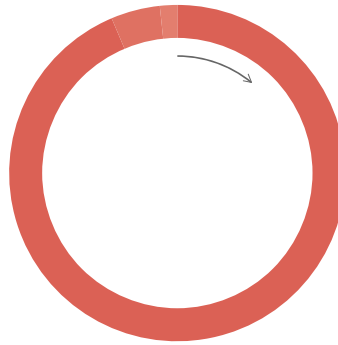
- 0,50% bei weniger als einem Monat
Kündigungsfrist
- 0% ab einem Monat Kündigungsfrist

TER KGAST ex ante

Klasse I: 0,80%
Klasse II: 0,78%

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



CHF	93.8%
USD	4.7%
EUR	1.6%