

**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 31.03.2023**

Klasse I: CHF 950.35

Klasse II: CHF 950.85

Klasse III: CHF 951.10

**Verwaltetes Vermögen**

CHF 59.2 Mio.

**Liquidität**

Wöchentlich

**Zeichnungstermin**

Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**

Donnerstag 17.00 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 31.03.2022**

Klasse I: 1.01%\*

Klasse II: 0.91%

Klasse III: 0.93%\*

\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse

eingeführt am 01.04.2022)

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**

Entgegen der allgemeinen Annahme Ende letzten Jahres hat sich die Weltwirtschaft im 1. Quartal 2023 nicht verlangsamt. Im Gegenteil, die veröffentlichten PMI zeigten eine Konjunkturbeschleunigung. Der Mischindex lag bei 53.4, d. h. deutlich im expansiven Bereich, wobei alle grossen Wirtschaftsregionen positiv dazu beitrugen. Grösste Konjunkturtreiber waren die Wiedereröffnung Chinas und die erfolgreiche Bewältigung der Energiekrise in Europa. Obwohl im vergangenen Jahr die Leitzinsen mehrfach erhöht wurden, schwächelt die Weltwirtschaft noch immer nicht.

Diese Nachrichten sind natürlich erfreulich, werfen in Bezug auf die Inflationsbekämpfung aber Fragen auf. Wie die jüngsten Zahlen zeigen, flaut der Rückwärtsgang der Teuerung bereits wieder ab. In der Eurozone stiegen die Preise im März gegenüber dem Vormonat um 0.90%. Auch der Aufschwung am US-Arbeitsmarkt hat sich kaum verlangsamt und die Arbeitslosigkeit bewegt sich auf einem Rekordtief. Die Zentralbanken befinden sich dadurch in einer unangenehmen Lage. Es besteht das Risiko, dass sie die Zinsen auf ein eindeutig rezessives Niveau anheben müssen.

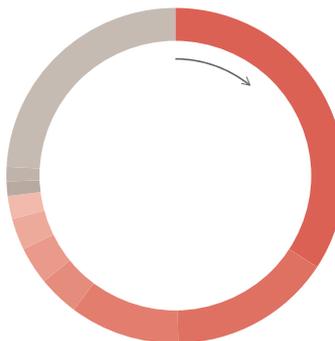
Als Folge davon kam es im Finanzsektor auf beiden Seiten des Atlantiks zu einer Vertrauenskrise. In den USA verzeichnete eine mittelgrosse Bank einen rapiden Rückgang ihrer Einlagen. In Europa lösten die wiederholten Debakel der Credit Suisse und die Weigerung eines Hauptaktionärs, die angeschlagene Bank weiter zu unterstützen, einen Kurssturz aus. Die betroffenen Banken wurden jedoch sehr schnell umstrukturiert und alle Einlagen wurden gesichert. Es wurden erhebliche Liquiditätslinien angeboten, um Ansteckungen im Keim zu ersticken. Die Zentralbanken hielten jedoch an ihrem Zinserhöhungstempo fest und bekräftigten damit die Besonderheit der genannten Probleme.

In Bezug auf die strategische Allokation ist die Anlagegruppe in Hochzinsanleihen und in europäischen Staatsanleihen (gegenüber den US-Staatsanleihen) Übergewichtet. Die wichtigste aktive Risikosteuerung im Quartal war die Kontrolle des Deltas.

Im 1. Quartal 2023 verzeichnete PRISMA Global Credit Allocation einen Wertzuwachs von 2.27%. Im gleichen Zeitraum legte die Benchmark um 1.99% zu und schnitt damit 28 Basispunkte schlechter ab als die Anlagegruppe. Die Outperformance ist auf die Nachbildung der Benchmark, die strategische Übergewichtung von „High-Yield“ und die Delta-Steuerung zurückzuführen. Die regionale Allokation und die Steuerung der Konvexität wirkten sich dagegen negativ aus.

Zum Quartalsende wurde die Anlagegruppe defensiver ausgerichtet: Die „High-Yield“-Position wurde reduziert und das Delta-Exposure neutral gewichtet.

**Geographische Aufteilung**



■ USA	34.2%
■ Deutschland	15.5%
■ Frankreich	10.5%
■ Spanien	3.9%
■ Italien	3.8%
■ Grossbritannien	3.0%
■ Niederlande	2.2%
■ Luxemburg	1.5%
■ China	1.3%
■ Übrige	24.1%

**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 31.03.2023**  
Klasse I: CHF 950.35  
Klasse II: CHF 950.85  
Klasse III: CHF 951.10

**Verwaltetes Vermögen**  
CHF 59.2 Mio.

**Liquidität**  
Wöchentlich

**Zeichnungstermin**  
Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**  
Donnerstag 17.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**  
Z+2 (Dienstag)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**  
Z+2 (Dienstag)

**Zeichnungsgebühren**  
Keine Zeichnungsgebühren

**Rückgabegebühren**  
Rücknahmegebühren sind degressiv  
und werden gemäss Anlagedauer  
berechnet.

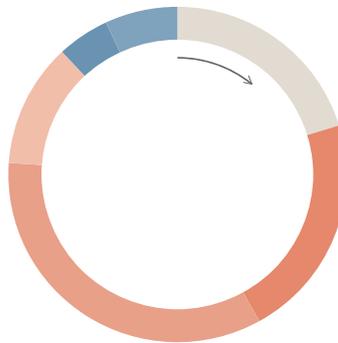
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate  
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate  
- 0% ab 12 Monaten

**TER KGAST am 31.03.2022**  
Klasse I: 1.01%\*  
Klasse II: 0.91%  
Klasse III: 0.93%\*  
\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse  
eingeführt am 01.04.2022)

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.

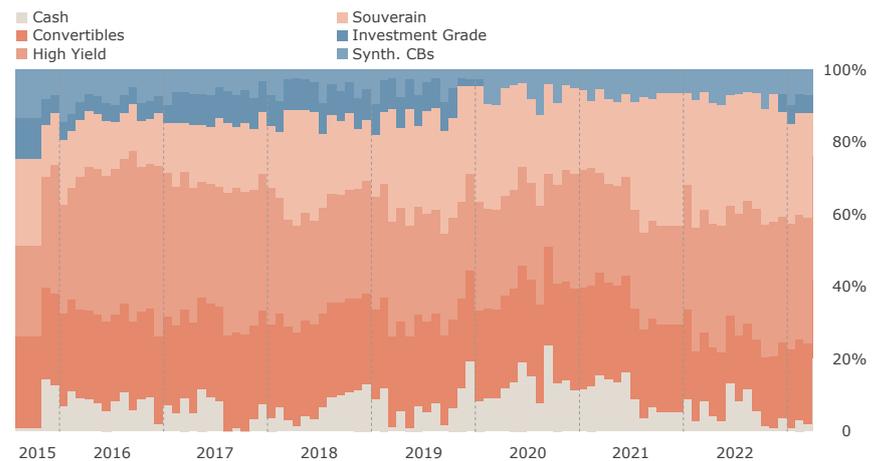
**Aufteilung nach Anlageklassen**

Am 31.03.2023



Cash	20.2%
Convertibles	21.8%
High Yield	34.1%
Sovereign	11.8%
Investment Grade	5.1%
Synth. CBs	7.0%

**Aufteilung nach Anlageklassen**



**Monatsrenditen**

2022-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]												
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
*Barclays Gbl Agg Corp TR Hed	-10.36	-12.27		-3.99	-1.80	-4.09	4.40	-2.92	-5.16	0.38	3.45	-2.80	2022
	1.99	2.26	2.83	-2.41	1.90								2023

\*Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged.

**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 Anlagengestiftung

**Emissionspreis**

CHF 1'000

**NIW am 31.03.2023**

Klasse I: CHF 950.35

Klasse II: CHF 950.85

Klasse III: CHF 951.10

**Veraltetes Vermögen**

CHF 59.2 Mio.

**Liquidität**

Wöchentlich

**Zeichnungstermin**

Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**

Donnerstag 17.00 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 31.03.2022**

Klasse I: 1.01%\*

Klasse II: 0.91%

Klasse III: 0.93%\*

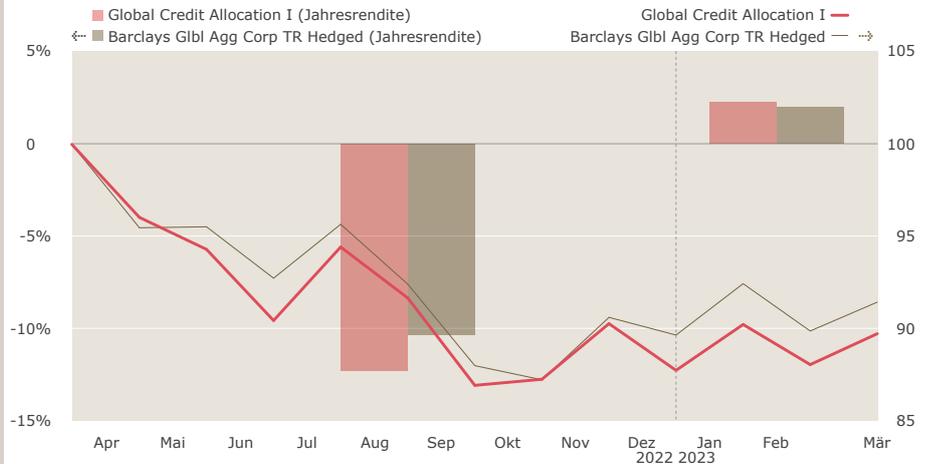
\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse

eingeführt am 01.04.2022)

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

**Kumulierte Performance**

2022–2023, 01.04.2022=100



**Vergleichsanalyse**

(01.04.2022 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Global Credit Allocation I	-10.29%	-0.85%	-10.29%	4.40%	41.67%	-5.16%
Barclays Gbl Agg Corp TR H	-8.58%	-0.70%	-8.58%	3.88%	41.67%	-4.78%

	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Global Credit Allocation I	2.26%	-13.09%	0.71	3.29%	11.40%	-0.98
Barclays Gbl Agg Corp TR H	1.99%	-12.79%	0.71	3.09%	10.69%	-0.87

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
Barclays Gbl Agg Corp TR H	0.95	0.90	-0.0179	1.01	3.62%

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**Mehrenditen**

Global Credit Allocation I vs. Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged

Annualisierte Monatliche Mehrrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2022	-3.39			0.56	-1.86	-1.17	1.25	0.46	-0.39	1.25	-0.42	-1.74
2023	0.56	-0.27	0.36	0.16								

**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 31.03.2023**  
Klasse I: CHF 950.35  
Klasse II: CHF 950.85  
Klasse III: CHF 951.10

**Verwaltetes Vermögen**  
CHF 59.2 Mio.

**Liquidität**  
Wöchentlich

**Zeichnungstermin**  
Donnerstag 17.00 Uhr

**Rückgabetermin**  
Donnerstag 17.00 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 31.03.2022**  
Klasse I: 1.01%\*  
Klasse II: 0.91%  
Klasse III: 0.93%\*  
\*ex ante (ungeprüft, neue Klasse  
eingeführt am 01.04.2022)

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.

**Kennzahlen**

Seit der Lancierung

(01.04.2022 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Credit Allocation I	-10.29%	11.40%	-0.98	3.62%	0.03%
Barclays Gbl Agg Corp TR H	-8.58%	10.69%	-0.87		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Credit Allocation I	-0.52	1.01	-0.0179	-13.09%	N/A
Barclays Gbl Agg Corp TR H				-12.79%	N/A

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M