

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 29.12.2023

Klasse I: CHF 970.45

Klasse II: CHF 971.33

Klasse III: CHF 971.81

Verwaltetes Vermögen

CHF 60,5 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 31.03.2023

Klasse I: 1.04%

Klasse II: 0.94%*

Klasse III: 0.96%

*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der

Gründung der Klassen I und III am

01.04.2022 stattgefunden haben

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

Das letzte Quartal sorgte für einen fulminanten Jahresabschluss. Auf dem Markt schürten zwei überraschende Entwicklungen den Optimismus: das globale Wachstum hielt sich trotz eisigem Gegenwind tapfer und die Inflation liess rapide nach. Nachdem die Inflation anfangs beharrlich hoch blieb und der Inflationsdruck nach der Sommerpause sogar wieder zunahm, zeigten die nach Oktober veröffentlichten Inflationszahlen ein freundlicheres Bild. Daraufhin wurden die Zinsen am langen Ende schnell angepasst, die 10-jährigen Zinsen sogar um mehr als einen Prozentpunkt.

Dem Desinflationsprozess sollte 2024 sowohl in den USA als auch in Europa nicht allzu viel im Wege stehen.

- Die Ölpreise scheinen vor allem dank der hochgefahrenen US-Produktion unter Kontrolle.
- Die wieder funktionierenden Produktionsketten werden die Inflation nach unten drücken.
- Die Geldaggregate schrumpfen.
- Das wiederhergestellte Gleichgewicht auf dem Arbeitsmarkt, das sich in der sinkenden Zahl offener Stellen bemerkbar macht, wird die Löhne nach oben begrenzen, zumal die Lohnforderungen durch die fallende Inflation bereits abgenommen haben.

Die Weltwirtschaft dürfte angesichts der starken Konjunktur zum Jahresende auch 2024 noch vom Wachstum profitieren, das im Jahr 2023 durch die soliden Privatbilanzen und die positive Einkommensdynamik möglich wurde. Gleichzeitig ist zu erwarten, dass die sinkende Inflation das Realeinkommen der Privathaushalte steigern und den Konsum ankurbeln wird.

Mehrere Faktoren werden das Wachstum aber vermutlich bremsen, sodass es unter seinem Potenzial bleiben wird.

- Die staatlichen Budgets werden mit grosser Wahrscheinlichkeit schrittweise gekürzt.
- Die Neuausrichtung der Arbeitsmärkte wird in Zukunft die allgemeinen Einkommenszuwächse begrenzen.
- Die Aufstockung der Lagerbestände wird weniger zur Nachfrage beitragen, da die Schwäche der verarbeitenden Industrie weiter anhält.
- Der Dienstleistungssektor hat sich längst wieder erholt.
- Die Banken halten an ihren strengen Kreditbedingungen fest.
- Die Verringerung des Inflationstempos schränkt die Preismacht der Unternehmen ein und schmälert damit ihre Margen.

Die Anlagegruppe ist gegenüber der neutralen Allokation sowohl in europäischen Langfristzinsen als auch in Hochzinsanleihen Übergewichtet. Die Delta-Steuerung wurde zum Quartalsende reaktiviert.

Im 4. Quartal 2023 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA Global Credit Allocation einen Wertzuwachs von 7.18%, während die Benchmark (der Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged CHF) 6.18% im Plus stand und somit 99 Basispunkten schlechter abschnitt. Diese Outperformance ist der Benchmark-Replikation sowie der Übergewichtung in Investment Grade und den europäischen Langfristzinsen zuzuschreiben.

Anfang 2024 ist der Fonds immer noch so positioniert, dass er von den fallenden Zinsen am langen Ende profitiert. In dem von uns favorisierten Szenario normalisiert sich die Inflation weiter und das Wachstum fällt allmählich unter sein Potenzial. Falls diese Prognosen eintreten, steht weiteren Zinssenkungen nichts im Weg.

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 29.12.2023

Klasse I: CHF 970.45

Klasse II: CHF 971.33

Klasse III: CHF 971.81

Veraltetes Vermögen

CHF 60.5 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 31.03.2023

Klasse I: 1.04%

Klasse II: 0.94%*

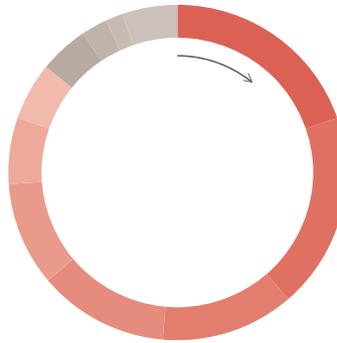
Klasse III: 0.96%

*Wert beeinflusst durch

Vermögensbewegungen, die bei der
Gründung der Klassen I und III am
01.04.2022 stattgefunden haben

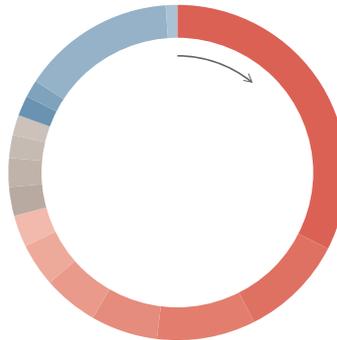
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlichen
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



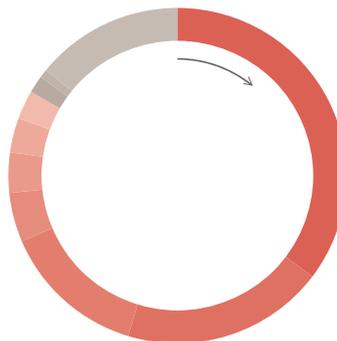
■ US LONG BOND(CBT) Mar24	19.8%
■ Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	18.7%
■ Ellipsis Global Convertible Fund (Z)	12.7%
■ EURO-BUXL 30Y BND Mar24	12.6%
■ iShares Global High Yield Corp Bond	10.1%
■ Ellipsis Optimal Solutions - PA	6.4%
■ Ellipsis European Convertible Fund	5.4%
■ iShares Global HY Corp Bond UCITS	4.7%
■ EURO STOXX 50 Mar24	2.6%
■ Ellipsis Credit Road 2028 (Z EUR)	1.7%
■ Übrige	5.2%

Aufteilung nach Sektoren



■ Government / Supranational	32.5%
■ Nicht-Basiskonsumgüter	10.0%
■ Technologie	9.5%
■ Industrieunternehmen	6.3%
■ Gesundheitswesen	5.4%
■ Telekommunikation	4.3%
■ Basiskonsumgüter	3.1%
■ Cash	2.8%
■ Grundstoffe	2.7%
■ Versorger	2.1%
■ Finanz-Dienstleistungen	2.1%
■ Energie	1.9%
■ Immobilien	1.6%
■ Übrige	14.7%
■ Cash	1.1%

Geographische Aufteilung



■ USA	35.2%
■ Deutschland	19.7%
■ Frankreich	13.8%
■ Italien	4.8%
■ Spanien	3.8%
■ Niederlande	3.3%
■ Grossbritannien	2.9%
■ Schweiz	1.6%
■ Südkorea	1.0%
■ Übrige	14.1%

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 29.12.2023
Klasse I: CHF 970.45
Klasse II: CHF 971.33
Klasse III: CHF 971.81

Verwaltetes Vermögen
CHF 60.5 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

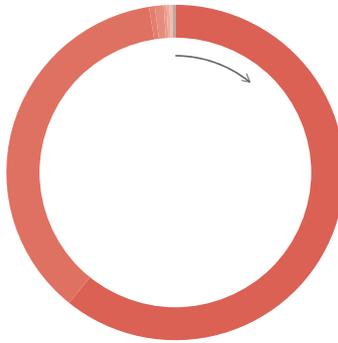
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2023
Klasse I: 1.04%
Klasse II: 0.94%*
Klasse III: 0.96%

*Wert beeinflusst durch
Vermögensbewegungen, die bei der
Gründung der Klassen I und III am
01.04.2022 stattgefunden haben

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.

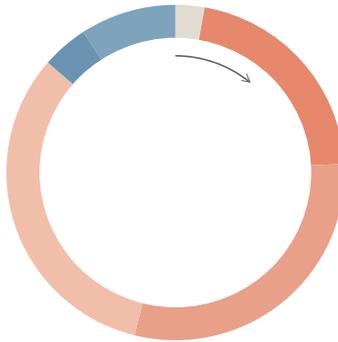
Aufteilung nach Währungen



EUR	60.9%
USD	36.5%
GBP	0.7%
JPY	0.6%
HKD	0.5%
CHF	0.3%
CAD	0.3%
AUD	0.1%
SGD	0.1%
Übrige	0.0%

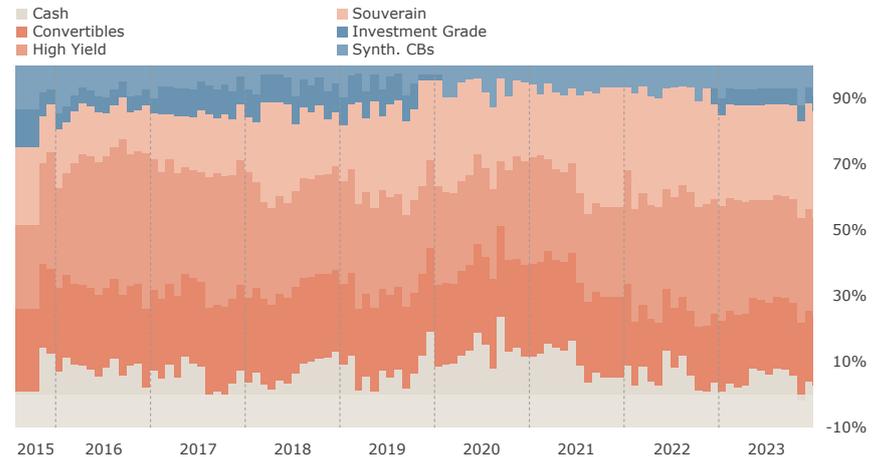
Aufteilung nach Anlageklassen

Am 29.12.2023



Cash	2.8%
Convertibles	21.2%
High Yield	29.8%
Souverain	32.5%
Investment Grade	4.7%
Synth. CBs	9.0%

Aufteilung nach Anlageklassen



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 29.12.2023

Klasse I: CHF 970.45

Klasse II: CHF 971.33

Klasse III: CHF 971.81

Veraltetes Vermögen

CHF 60.5 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 31.03.2023

Klasse I: 1.04%

Klasse II: 0.94%*

Klasse III: 0.96%

*Wert beeinflusst durch

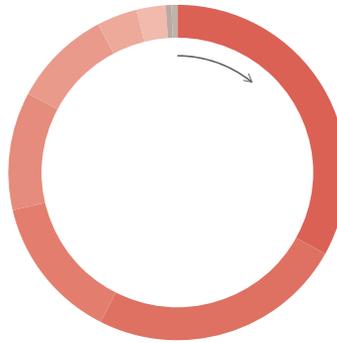
Vermögensbewegungen, die bei der

Gründung der Klassen I und III am

01.04.2022 stattgefunden haben

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 Ratings



■ AAA	32.9%
■ BB	24.7%
■ NR	13.9%
■ B	11.2%
■ BBB	9.5%
■ A	3.9%
■ Cash	2.8%
■ AA	0.7%
■ CCC	0.4%
■ Übrige	0.0%