

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, 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: PRSCAIA 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2025

Klasse I: CHF 954.34

Klasse II: CHF 956.04

Klasse III: CHF 957.01

Veraltetes Vermögen

CHF 49.8 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 31.03.2025

Klasse I: 1.08%

Klasse II: 1.03%

Klasse III: 1.00%

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

Die Marktentwicklungen im Berichtsquartal sprechen für ein weiterhin günstiges Umfeld mit dynamischer Konjunktur, expansiver Fiskalpolitik und einer weiteren geldpolitischen Lockerung. Die Befürchtungen in Zusammenhang mit dem Liberation Day haben sich weitgehend gelegt und risikobehaftete Anlagen erreichten neue Höchststände.

Wie das realisierte Wachstum von 3.8% im 2. Quartal und die Wachstumsprognosen von 3.0% für das 3. Quartal zeigen, hat die US-Wirtschaft den Zollschock bemerkenswert gut verkraftet. Der private Konsum zeigte sich unbeeindruckt und die Frühindikatoren blieben positiv (der PMI Global Composite Index lag zum Quartalsende bei 53.6). Die Investitionsausgaben der Unternehmen, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz, sowie die anhaltend hohen Staatsausgaben stützten die Nachfrage zusätzlich. Darüber hinaus wurden die Auswirkungen der Zölle durch deren gestaffelte Einführung abgemildert und der Marktaufschwung erzeugte einen Vermögenseffekt, der als zusätzlicher Puffer wirkte.

In der Eurozone stieg der im September veröffentlichte Einkaufsmanagerindex leicht auf 51.2. Er signalisiert damit ein Wachstum von rund 1%, was in etwa dem Potenzial der Region entspricht. Den grössten positiven Beitrag leistete Deutschland. Der als Reaktion auf die Invasion der Ukraine beschlossene Bundeshaushaltsplan wird weiter umgesetzt (der Haushalt für 2025 wurde im vergangenen Monat verabschiedet), wenn auch langsamer als ursprünglich vorgesehen. Die Reform der „Goldenen Regel“ verschafft der Regierung einen fiskalischen Spielraum von 2.5% des BIP über fünf Jahre, wobei rund die Hälfte davon für Verteidigungsausgaben vorgesehen ist. Europa blieb entgegen den Befürchtungen weitgehend von höheren Zöllen und deren negativen Auswirkungen verschont. Ein weiterer positiver Faktor war der spürbare Rückgang der Energiekosten infolge fallender Ölpreise, verstärkter Sparbemühungen und des Ausbaus erneuerbarer Energien.

Angesichts der nachlassenden Beschäftigungsdynamik und unter politischem Druck des US-Präsidenten (der offenbar versucht, die Auswirkungen seiner Wirtschaftspolitik mithilfe tieferer Zinsen abzufedern), hat die Fed einen neuen Zinssenkungszyklus gestartet. Nach der ersten Senkung im September signalisieren die sogenannten „Dot Plots“ zwei weitere Schritte bis zum Jahresende sowie zwei zusätzliche im Verlauf von 2026. Betrachtet man die deutlich über der Zielgrösse verharrende Inflation bei den Dienstleistungen, wird klar, dass die Fed die Beschäftigung aktuell höher gewichtet hat als die Preisstabilität, um Schuldzuweisungen vorzubeugen. Solange die Konjunktur auf dem aktuellen Niveau bleibt, dürfte das Umfeld für risikobehaftete Anlagen attraktiv bleiben.

Im 3. Quartal 2025 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Credit Allocation (Klasse II) einen Wertzuwachs von 0.48%. Ihre Benchmark, der Barclays Gbl Agg Corp TR Hedged, stand im gleichen Zeitraum mit 1.05% im Plus und schnitt damit 57 Basispunkte besser ab. Hauptgründe für das schlechtere Abschneiden des Portfolios waren die Untergewichtung zyklischer Titel und das stärkere Engagement am langen Ende der US-Zinskurve.

Im Berichtsquartal hat die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Credit Allocation Hochzinsanleihen und Staatsanleihen aufgestockt.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2025

Klasse I: CHF 954.34

Klasse II: CHF 956.04

Klasse III: CHF 957.01

Veraltetes Vermögen

CHF 49.8 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 Anlagendauer
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2025

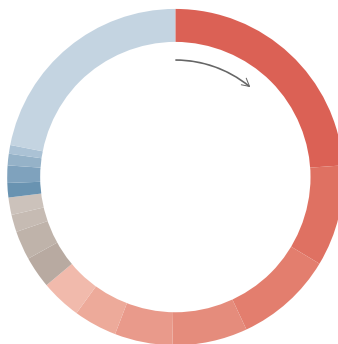
Klasse I: 1.08%

Klasse II: 1.03%

Klasse III: 1.00%

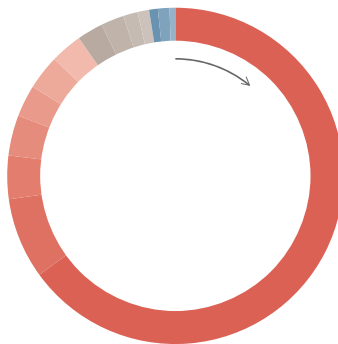
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



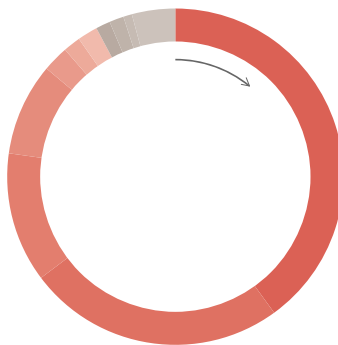
US TREASURY N/B T 4 02/15/34	24.0%
DEUTSCHLAND REP DBR 2.2	9.7%
Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	9.5%
DEUTSCHLAND REP DBR 2 1/2	7.2%
UK TSY GILT UKT 4 1/2 09/07/34	5.4%
US TREASURY N/B T 3 3/8 11/15/48	4.3%
US TREASURY N/B T 4 1/4 02/15/54	3.9%
BTF BTF 0 10/29/25	3.2%
BUNDESobl-189 OBL 2.1 04/12/29	2.6%
US TREASURY N/B T 4 3/8 05/15/34	1.7%
US TREASURY N/B T 4 1/4 11/15/34	1.6%
US TREASURY N/B T 3 7/8 08/15/34	1.6%
LOTTO SPA/ROMA GAMENT 5 3/8	1.5%
BAYER AG BAYNGR 7 09/25/2083	1.1%
EUTELSAT SA ETLFP 9 3/4 04/13/29	1.1%
Übrige	21.8%

Aufteilung nach Sektoren



Government / Supranational	65.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	7.8%
Versorger	4.1%
Telekommunikation	3.8%
Gesundheitswesen	3.3%
Immobilien	3.2%
Finanz-Dienstleistungen	3.1%
Industrieunternehmen	2.6%
Basiskonsumgüter	2.1%
Grundstoffe	1.3%
Technologie	1.1%
Energie	0.9%
Übrige	1.1%
Cash	0.6%

Geographische Aufteilung



USA	40.0%
Deutschland	24.6%
Frankreich	12.7%
Grossbritannien	8.8%
Italien	2.5%
Schweden	1.8%
Spanien	1.7%
Luxemburg	1.6%
Tschechische Republik	1.1%
Übrige	1.1%
Cash	4.1%

MERKMALE

BBV 2-Klassifizierung
Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager
Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator
UBS Switzerland AG, 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.09.2025
Klasse I: CHF 954.34
Klasse II: CHF 956.04
Klasse III: CHF 957.01

Veraltetes Vermögen
CHF 49.8 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

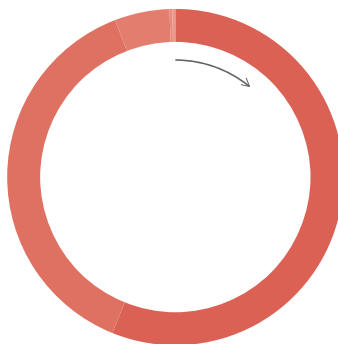
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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

TER KGAST am 31.03.2025
Klasse I: 1.08%
Klasse II: 1.03%
Klasse III: 1.00%

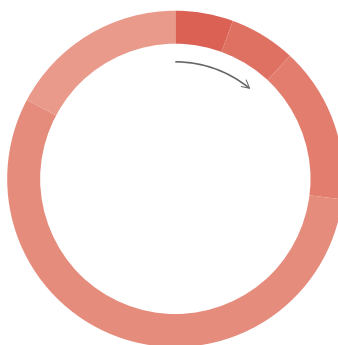
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



EUR	56.0%
USD	38.1%
GBP	5.4%
JPY	0.2%
HKD	0.1%
CHF	0.1%

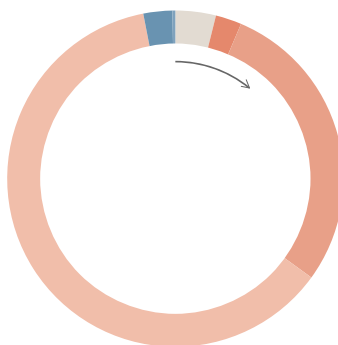
Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	5.7%
1-3 years	6.4%
3-5 years	14.8%
5-10 years	55.9%
10+ years	17.3%

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 30.09.2025



Cash	3.8%
Convertibles	2.7%
High Yield	28.6%
Souverain	61.9%
Investment Grade	2.8%
Synth. CBs	0.3%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Ellipsis Asset Management, Paris

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, 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: PRSCAFA 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2025

Klasse I: CHF 954.34

Klasse II: CHF 956.04

Klasse III: CHF 957.01

Veraltetes Vermögen

CHF 49.8 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 31.03.2025

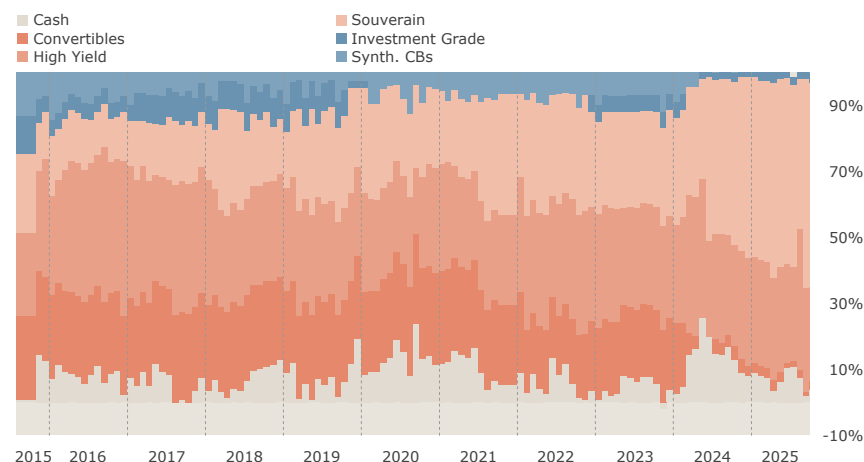
Klasse I: 1.08%

Klasse II: 1.03%

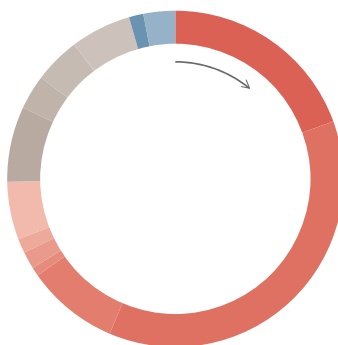
Klasse III: 1.00%

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



AAA	19.4%
AA+	37.0%
AA-	8.8%
A-	1.0%
BBB	1.5%
BBB-	1.5%
BB+	5.5%
BB	7.2%
BB-	3.5%
B+	4.4%
B	5.8%
B-	1.2%
CCC	0.1%
NR	3.1%
Übrige	0.0%