

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
Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.06.2025
Klasse I: CHF 949.95
Klasse II: CHF 951.52
Klasse III: CHF 952.42

Veraltetes Vermögen
CHF 57.1 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 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.

Kommentar des Verwalters

Das 2. Quartal begann mit dem von Donald Trump ausgerufenen „Liberation Day“ und dem damit ausgelösten Mini-Crash. Am Quartalsende schien der politische Teil der US-Handelsmassnahmen jedoch weitgehend abgeschlossen und es stellte sich die Frage, wie stark sie sich auf die Wirtschaft auswirken würden. Die verschiedenen Schocks (letztlich reduzierte, aber dennoch signifikante Zollerhöhungen, ein verschärfter Kurs gegen Migranten sowie das Ende des „Frontloadings“) werden in der zweiten Jahreshälfte mit hoher Wahrscheinlichkeit eine Konjunkturverlangsamung bewirken. Wie stark diese ausfallen wird, hängt im Wesentlichen davon ab:

- wie schnell und in welchem Umfang die Unternehmen die Zölle auf die US-Konsumenten weitergeben;
- wie resilient die US-Wirtschaft sein wird (solide private Haushaltsbilanzen und günstige Finanzierungsbedingungen wirken unterstützend).

Die Märkte setzen eindeutig auf ein milde und temporäre Abschwächung. Diese Wette wird an den Bewertungen risikobehafteter Anlagen deutlich, die sich wieder in der Nähe ihrer Allzeithochs bewegen. Die Anleger sehen sich in ihrem Optimismus durch das Verhalten der Wirtschaft seit der Covid-Pandemie bestärkt.

Die Abschwächung des US-Dollars will nicht so recht in dieses Szenario passen. Sein Kurssturz liegt in einer tieferliegenden strukturellen Bewegung begründet, die auf eine Überbewertung der Währung im Verhältnis zur Kaufkraftparität sowie auf ein Ungleichgewicht zwischen der durch die expansive Fiskalpolitik beeinträchtigte Handlungsbilanz und der aufgrund der wirtschafts- und fiskalpolitischen Unsicherheiten rückläufigen Auslandsnachfrage nach US-Dollar-Anlagen zurückzuführen ist. Das Anfang Juli doch noch verabschiedete Haushaltsgesetz dürfte selbst unter Einbezug der Zolleinnahmen das US-Defizit bei rund 6% des BIP belassen (3% Primärdefizit und 3% Zinskosten).

In Europa sorgten die besser kalkulierbaren Ergebnisse der Handelsgespräche, vor allem aber die angekündigten Verteidigungsausgaben, für bessere Aussichten. Die europäischen NATO-Mitglieder haben sich verpflichtet, ihre Verteidigungsausgaben schrittweise auf 5% des BIP zu erhöhen. Da darin auch Ausgaben für verteidigungs- und sicherheitsrelevante Infrastrukturen enthalten sind, dürften weitere Wirtschaftsbereiche davon profitieren. Langfristig könnte sich diese Politik allerdings negativ bemerkbar machen. Die Verlagerung der Industrieproduktion ins Ausland, die Donald Trump rückgängig machen will, hat die Kosten gesenkt und den USA die Spezialisierung auf Tätigkeiten mit hoher Wertschöpfung ermöglicht. Die angestrebte Reindustrialisierung droht angesichts des knappen Arbeitskräfteangebots aufgrund der historisch tiefen Arbeitslosigkeit und der begrenzten Zuwanderung zulasten profitableren Sektoren zu gehen. Zudem dürfte der Rest der Welt nach ersten Schlichtungsversuchen mit verstärktem Marktschutz und neuen Handelsallianzen ausserhalb der USA reagieren.

Im 2. Quartal 2025 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Credit Allocation einen Wertzuwachs von 0.10% (Klasse II). Ihre Benchmark, der Barclays Gbl Agg Corp TR Hedged, stand im gleichen Zeitraum mit 0.85% im Plus und schnitt damit 75 Basispunkte besser ab. Hauptgründe für das schlechtere Abschneiden des Portfolios waren:

- das USD-Exposure,
- die Untergewichtung zyklischer Titel,
- das Engagement am langen Ende der US-Zinskurve.

Im Berichtsquartal wurde das verbliebene USD-Exposure weiter reduziert, das Wertpapierportfolio blieb hingegen weitgehend unverändert.

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 30.06.2025
Klasse I: CHF 949.95
Klasse II: CHF 951.52
Klasse III: CHF 952.42

Veraltetes Vermögen
CHF 57.1 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

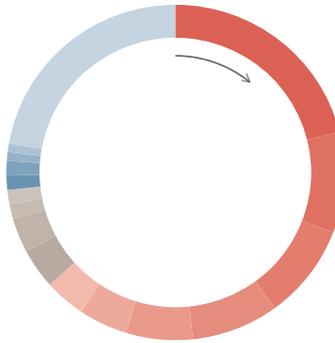
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 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%

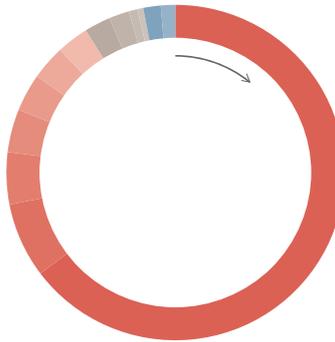
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



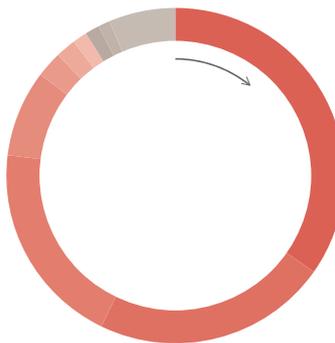
US TREASURY N/B T 4 02/15/34	21.0%
BTF BTF 0 07/23/25	9.8%
Ellipsis High Yield Fund (Z EUR)	9.1%
DEUTSCHLAND REP DBR 2.2	8.4%
DEUTSCHLAND REP DBR 2 1/2	6.2%
UK TSY GILT UKT 4 1/2 09/07/34	4.9%
BUNDESOBL-189 OBL 2.1 04/12/29	3.9%
US TREASURY N/B T 3 3/8 11/15/48	3.7%
US TREASURY N/B T 4 1/4 02/15/54	3.4%
US TREASURY N/B T 4 3/8 05/15/34	1.4%
US TREASURY N/B T 4 1/4 11/15/34	1.4%
US TREASURY N/B T 3 7/8 08/15/34	1.4%
LOTTO SPA/ROMA GAMENT 5 3/8	1.3%
ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP	0.9%
BAYER AG BAYNGR 7 09/25/2083	0.9%
Übrige	22.1%

Aufteilung nach Sektoren



Government / Supranational	64.7%
Nicht-Basiskonsumgüter	7.4%
Versorger	4.8%
Telekommunikation	4.2%
Industrieunternehmen	3.7%
Gesundheitswesen	3.2%
Basiskonsumgüter	3.0%
Finanz-Dienstleistungen	2.4%
Immobilien	2.0%
Grundstoffe	1.0%
Technologie	0.3%
Energie	0.2%
Übrige	1.6%
Cash	1.3%

Geographische Aufteilung



USA	34.8%
Deutschland	22.3%
Frankreich	19.9%
Grossbritannien	8.4%
Italien	2.3%
Schweden	2.0%
Spanien	1.5%
Eurozone	1.3%
Luxemburg	1.3%
Übrige	6.3%

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: 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 30.06.2025
Klasse I: CHF 949.95
Klasse II: CHF 951.52
Klasse III: CHF 952.42

Veraltetes Vermögen
CHF 57.1 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

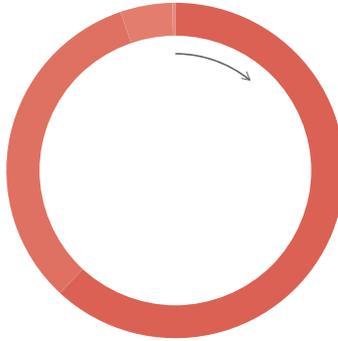
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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%

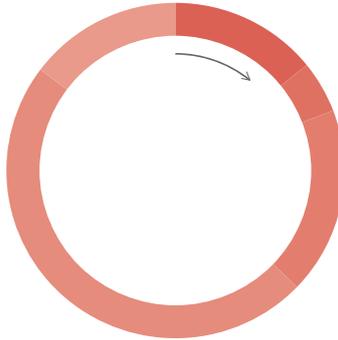
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen



EUR	61.8%
USD	33.0%
GBP	4.9%
CHF	0.2%

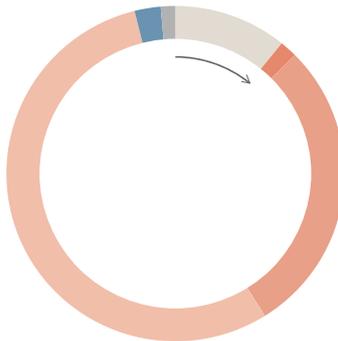
Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	14.1%
1-3 years	5.1%
3-5 years	17.9%
5-10 years	48.0%
10+ years	14.8%

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 30.06.2025



Cash	11.0%
Convertibles	1.6%
High Yield	28.7%
Souverain	55.0%
Investment Grade	2.3%
Übrige	1.4%

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
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2025

Klasse I: CHF 949.95

Klasse II: CHF 951.52

Klasse III: CHF 952.42

Veraltetes Vermögen

CHF 57.1 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

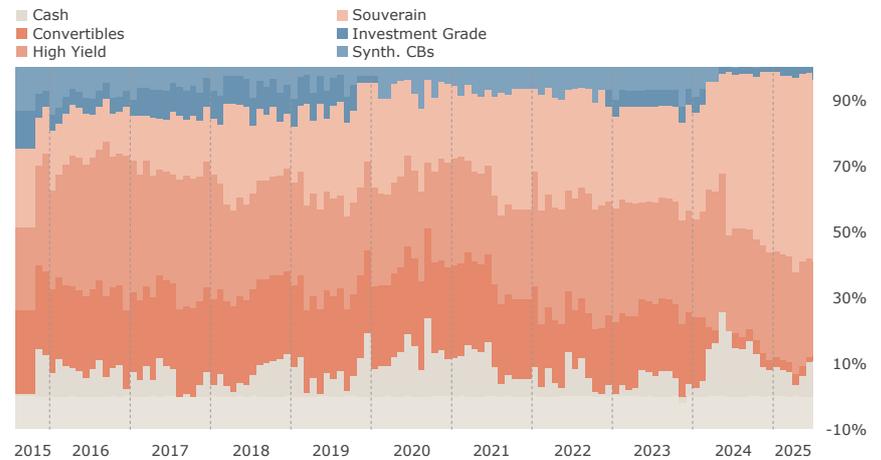
Klasse I: 1.08%

Klasse II: 1.03%

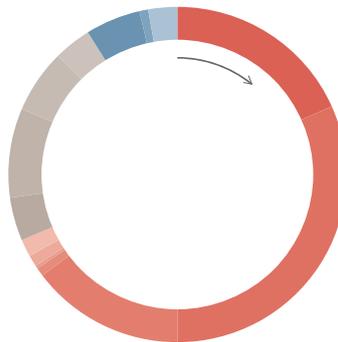
Klasse III: 1.00%

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	18.3%
AA+	31.8%
AA-	14.5%
A-	0.9%
BBB+	0.2%
BBB	1.3%
BBB-	1.7%
BB+	4.1%
BB	8.7%
BB-	6.0%
B+	3.7%
B	5.2%
B-	0.9%
CCC+	0.1%
NR	2.7%