

JAHRES- BERICHT 2022 · 2023



Inhalt

VORWORT DES PRÄSIDENTEN	4
GESCHÄFTSBERICHT DER DIREKTION	5
ESG-POLITIK, VERSION 2.0	7
ORGANISATION/ANLAGEGRUPPEN	8
ERGEBNISSE 2022/2023	11
VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	13
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	14
JAHRESBERICHTE DER ANLAGEGRUPPEN	19
JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGEGRUPPEN	49
ZUSAMMENFASSUNG JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGENGRUPPEN	67
BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG	71
ANHANG	75
BERICHT DER REVISIONSSTELLE	96

Vorwort des Präsidenten

Sehr geehrte Damen und Herren,
Liebe Kolleginnen und Kollegen,

Ich freue mich, Ihnen auch im Namen meiner Kollegen aus dem Stiftungsrat den Bericht der PRISMA Anlagestiftung für das Geschäftsjahr 2022/2023 vorzulegen. Das Geschäftsjahr war von einer hohen weltweiten Inflation und den Massnahmen der Zentralbanken zu deren Bewältigung geprägt. Der daraus resultierende starke Anstieg der Zinssätze führte zu einem erheblichen Wertverlust an den Anleihenmärkten. Die als sicher geltenden globalen Staatsanleihen verloren in CHF mehr als 10% ihres Wertes. Die Angst vor einer Energieknappheit in Europa und die latente Gefahr einer schweren Rezession hatte ebenfalls einen sehr negativen Einfluss auf die globalen Aktienmärkte. Selbst der als defensiv bekannte Schweizer Aktienmarkt verlor im Berichtszeitraum mehr als 6%. Trotz diesem *annus horribilis*, in dem praktisch alle kotierten Anlageklassen stark an Wert verloren, nahmen die verwalteten Vermögen nur um etwa 5% auf rund CHF 701 Mio. ab.

Lancierung von zwei neuen Anlagegruppen

In diesem Zusammenhang half auch die Lancierung von zwei neuen Anlagegruppen. Im Sommer 2022 hat die PRISMA Anlagestiftung in Zusammenarbeit mit Decalia eine themenübergreifende globale Aktienstrategie (PRISMA ESG Sustainable SOCIETY) auf den Markt gebracht, um aus den wichtigsten gesellschaftlichen, ökologischen und technologischen Trends von morgen Kapital zu schlagen. Mehr als CHF 20 Mio. sind in diese Strategie investiert. Wenige Tage vor dem Rechnungsabschluss wurde in Zusammenarbeit mit Lazard Asset Management eine weitere neue Anlagegruppe im Bereich Infrastruktur (PRISMA ESG Global Infrastructure) gegründet. Der Vermögensverwalter akquiriert Mehrheitsbeteiligungen an mittelgrossen, privaten Infrastrukturunternehmen, deren Aktivitäten nachweislich positive Auswirkungen auf die Umwelt und/oder die Gesellschaft haben. Wichtig ist auch, dass die Evergreen-Struktur es den Investoren ermöglicht, von den alignierten

Interessen mit dem Vermögensverwalter zu profitieren. Mehr als CHF 10 Mio. wurden bei der Lancierung in diese Strategie investiert.

Die Anlagestiftung schliesst das Rechnungsjahr mit einem Verlust von rund CHF 419'000 ab. Dieser Verlust ist stark geprägt durch die niedrigere Bewertung unserer Finanzanlagen von rund CHF 2.433 Mio., die ebenfalls den Marktturbulenzen ausgesetzt waren.

Dank an ein engagiertes Team

Den Erfolg im vergangenen Jahr verdanken wir unseren hoch motivierten und engagierten Mitarbeitenden bei Key Investment Services (KIS) AG und den Mitgliedern des Stiftungsrates. Ihnen gebührt mein Dank für ihren Einsatz und Engagement zum Wohle unserer Anlagestiftung. Ich bin überzeugt, dass dieses Team trotz der weiterhin anspruchsvollen Marktbedingungen keine Mühe scheuen und mit neuen, innovativen Anlagelösungen dafür sorgen wird, dass wir für Sie, unsere Mitglieder-Investoren, langfristig ein verlässlicher Partner bleiben.

Vor allem aber möchte ich Ihnen, liebe Mitglieder-Investoren, für das Vertrauen danken, das Sie unserer Anlagestiftung entgegenbringen, und freue mich auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit.

Philipp Aegerter
Präsident

Geschäftsbericht der Direktion

«*Ve/loce*» bedeutet wendig, wachsam, flink, belastbar. Bezogen auf die PRISMA Anlagestiftung steht das Adjektiv für die beeindruckenden Veränderungen, die das Angebot für unsere Mitglieder-Investoren in wenigen Jahren durchlaufen hat. Die Formel dafür scheint einfach! Es besteht aus einer intelligenten Auswahl von Anlagestrategien, einem Fokus auf Spitzenprodukte, gründlichen Recherchen sowie einer präzisen Definition der Erwartungen im Einklang mit den Zielen der Anlagegruppe.

Unabhängig von den Marktbedingungen verhindert der festgelegte Verwaltungsrahmen jegliche Abweichung und wird ständig überwacht. Jede Differenz wird sofort behoben.

Ein enger Dialog zwischen den beteiligten Parteien, von den einzelnen Verwaltern bis hin zu den Mitgliedern-Investoren, steht im Mittelpunkt der Bemühungen aller Mitarbeitenden der Key Investment Services (KIS) AG. Und auf der Grundlage dieses fruchtbaren Austauschs entstehen neue Anlagegruppen. Den Anfang machte im November 2021 PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1. Im Geschäftsjahr 2022/2023 wurde das Angebot mit PRISMA ESG Sustainable SOCIETY und PRISMA ESG Global Infrastructure erweitert. 2023/2024 wird eine Anlagegruppe PRISMA Alternative Multi Manager hinzukommen.

Zu unseren grossen Anliegen gehört auch die Einhaltung der ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance). Um keinen Verdacht auf «*Greenwashing*» aufkommen zu lassen, haben sich die Mitglieder des Stiftungsrats darauf geeinigt, die neuen, sowohl auf nationaler (ASIP) als auch auf europäischer Ebene (SFDR – siehe Erläuterungen von Robert Seiler) erlassenen Empfehlungen zu übernehmen.

Key Investment Services (KIS) AG, die für die Leitung, die administrative Verwaltung und den Vertrieb der Anlagegruppen von PRISMA zuständig ist, hat viel investiert, um die IT-Sicherheit zu verbessern, die FINMA-Bewilligung zu erhalten, sämtliche Prozesse zu überprüfen und regelkonform umzusetzen, den Vertrieb durch die Einstellung von Vorsorgefachleuten in der Deutschschweiz und in der Romandie zu verstärken, eine aktive Vertretung in der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) zu gewährleisten, an der Fachmesse 2. Säule aufzutreten und gezielt Veranstaltungen zu organisieren.

Diese Bemühungen werden sich in den kommenden Jahren bezahlt machen und dazu beitragen, dass die PRISMA Anlagestiftung ihre Ziele bezüglich Gesamtvolumen, Qualität des Angebots und Zufriedenheit der Mitglieder-Investoren erreicht.

Lassen Sie uns mit Zuversicht die Zukunft gestalten – «jede Person auf ihrer Ebene, jede Person so gut sie kann, aber gemeinsam»^[1].

William Wüthrich
Geschäftsleiter

[1] Jahresbericht 2021/2022



ESG-Politik, Version 2.0

Als der Stiftungsrat von PRISMA 2016 den Wunsch äusserte, für bestimmte Anlagegruppen das ESG-Label einzuführen, stellte sich unweigerlich die Frage nach den ESG-Richtlinien. Einem Begriff, der für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen noch Neuland war.

In der Zeit nahm der Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK/ASIR^[1]), dem ausschliesslich institutionelle Anleger angehören, seine Tätigkeit auf. Er empfahl lediglich eine kleine Liste von Unternehmen, die ausgeschlossen werden sollten, da ihre Aktivitäten entweder gegen Schweizer Gesetze und Verordnungen verstiesse und/oder von der Schweiz unterzeichnete internationale Übereinkommen und Abkommen (anfangs hauptsächlich das Übereinkommen über Streunition) missachteten. Diese Ausschlussliste wurde de facto zum «*gewerkschaftlichen Minimum*» für die ESG-Politik von Vorsorgeeinrichtungen. Pensionskassen, die ihr Portfolio nachhaltiger ausrichten wollten, genügte sie allerdings schon damals nicht.

Der Stiftungsrat hat daher seine eigene ESG-Politik entwickelt, deren erstes Ziel es war, die zahlreichen Risiken, die durch das Objektiv der Nachhaltigkeit erkennbar waren, zu reduzieren. Daraus entstand eine umfassende Ausschlussliste, die auf mehreren Quellen basiert, darunter auf dem Staatlichen Pensionsfonds des Königreichs Norwegen, einem der Pioniere im Bereich nachhaltiger Investitionen. Mitte 2017 wurden die ersten PRISMA-Anlagegruppen mit ESG-Label ins Leben gerufen.

Seither hat sich auf dem Markt in Bezug auf das Verständnis von nachhaltigen Investitionen viel getan. Die auf Ausschlusskriterien basierenden ESG-Strategien wurden unter anderem im Hinblick auf die Erreichung der im Pariser Klimaabkommen definierten CO₂-Ziele durch Best-in-Class-Ansätze und einen konstruktiven Dialog mit problematischen Unternehmen «Engagement» ersetzt.

2021 hat das Europäische Parlament nach langen Diskussionen schliesslich eine Verordnung zur Offenlegung der angewandten Nachhaltigkeitskriterien in Anlagefonds verabschiedet (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Die dahinter stehende Absicht, «*Greenwashing*^[2]» zu unterbinden, ist zwar lobenswert, doch die Umsetzung der Verordnung ist bis heute unklar. Zudem wurden zahlreiche Fonds von ihren eigenen Sponsoren von Artikel 9 auf Artikel 8 herabgestuft, da diese be-

fürchteten, dass der Regulator sie sonst deklassieren würde. In der Schweiz kündigte die FINMA im gleichen Jahr in einer offiziellen Mitteilung^[3] an, dass sie künftig genauestens auf jede Form von Greenwashing bei den von ihr beaufsichtigten Fonds achten werde.

Bislang gibt es weder für Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz, geschweige denn für Anlagestiftungen, Regelungen zu nachhaltigen Investitionen. Dennoch hat sich der Stiftungsrat von PRISMA im vergangenen Jahr eingehend mit seinen ESG-Richtlinien befasst und diese den Anforderungen seiner Mitglieder-Investoren entsprechend angepasst. Gleichzeitig war es ihm ein Anliegen, den dieses Jahr in Kraft getretenen Empfehlungen des Schweizerischen Pensionskassenverbands (ASIP)^[4] für das ESG-Reporting Rechnung zu tragen.

Das oberste Ziel dieser neuen ESG-Politik besteht darin, den Managern der PRISMA-Anlagegruppen mit ESG-Label wieder das Ruder zu übergeben, damit sie Portfolios erstellen, deren Nachhaltigkeit sich mithilfe verschiedener Kriterien im Vergleich zur Benchmark (oder, falls nicht vorhanden, zum entsprechenden Anlageuniversum) messen lässt. 2016/17 verfügten noch relativ wenige Asset Manager über interne Ressourcen für ESG-Analysen, heute verhält es sich genau umgekehrt. Das zweite Ziel ist die Integration von Nachhaltigkeitsmetriken in den Berichterstattungen dieser Anlagegruppen. Bei Wertpapierportfolios ist dieses Vorgehen mittlerweile relativ einfach, nicht so bei Immobilien- und «*Private Markets*» (Private Equity, Infrastruktur). Doch auch hier bietet der Markt allmählich Lösungen an.

Unsere «*ESG-Politik 2.0*» befindet sich derzeit in der Entwicklungsphase. Wir werden sie unseren Mitglieder-Investoren jedoch demnächst präsentieren. Änderungen sind allerdings nicht auszuschliessen, denn wie oben erwähnt entwickeln sich die Richtlinien stetig weiter.

Robert Seiler
Stellvertretender Geschäftsleiter

[1] <https://svvk-asir.ch/de>

[2] Irreführende Darstellung, dass ein Anlageprodukt «*nachhaltig*» sei)

[3] <https://www.finma.ch/fr/news/2021/11/20211103-finma-aufsichtsmittteilung-05-21/>

[4] <https://www.asip.ch/de/newsroom/medienecke/182-asip-esg-reporting-2022/>

Organisation

MITGLIEDER STIFTUNGSRAT

Philipp Aegerter **Präsident**
Gewählt bis: September 2023
Direktor, Pensionskasse des Schweizerischen
Apothekervereins

Pierre Guthauser **Vizepräsident**
Gewählt bis: September 2023
Geschäftsführer, Caisse de pensions de la
Fédération internationale des Sociétés de
la Croix-Rouge et du Croissant-Rouge

Jean-Louis Blanc **Sekretär**
Gewählt bis: September 2023
Geschäftsführer, Caisses de pensions de
Bobst Mex SA

Alain de Preux **Mitglied**
Gewählt bis: September 2025
Präsident Stiftungsrat, Caisse de pension
PRESV, Prévoyance Santé Valais

Gabriel Décaillet **Mitglied**
Gewählt bis: September 2023
Direktor, Caisse de retraite paritaire de
l'artisanat du bâtiment du canton du Valais
(CAPAV)

William Wuthrich Geschäftsleiter
Robert Seiler Stellv. Geschäftsleiter
Key Investment Services (KIS) AG

ANLEGERVERSAMMLUNG STIFTUNGSRAT

PRISMA Anlagestiftung

OPERATIVE FÜHRUNG & VERTRIEB

Key Investment Services (KIS) AG
Rue du Sablon 2, 1110 Morges

Verwaltung
Credit Suisse Funds SA

**Verwaltung PRISMA Previous
Responsible Residential Real Estate
Solutions & Funds SA**

Verwaltung PRISMA Redbrix Real Estate
Procimmo SA

Global Custody
Credit Suisse (Suisse) AG

Revisionsstelle
Ernst & Young AG

Reporting
Canopia Sàrl
Fundo SA

Überwachung
OAK BV

Mitgliedschaften
KGAST
ASIP

Anlagegruppen

DELEGIERTE VERWALTUNG

Decalia SA
Genf, Schweiz

**Ellipsis Asset Management
(Groupe Kepler Cheuvreux)**
Paris, Frankreich

GEFISWISS SA
Lausanne, Suisse

Harvest Global Investments Ltd
Hong Kong, China

Hermes GPE
Londres, UK

Janus Henderson Global Investors Ltd
Londres, UK

Lazard Asset Management LLC
New York, USA

OLZ AG
Bern, Schweiz

Procimmo SA
Renens, Schweiz

Rothschild & Co
Genf, Schweiz

Schroders Investment Management
London, UK

XO Investments SA
Neuenburg, Schweiz

Aktien
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

Obligationen
PRISMA Global Credit Allocation

Immobilien Schweiz
PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

Aktien
PRISMA ESG China Equities

Obligationen
PRISMA Renminbi Bonds

Alternative Anlagen
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1

Aktien
PRISMA Global Residential Real Estate

Obligationen
PRISMA ESG World Convertible Bonds

Infrastruktur Anlagen
PRISMA ESG Global Infrastructure

Aktien
PRISMA ESG SPI® Efficient

Immobilien Ausland
PRISMA Redbrix Real Estate

Alternative Anlagen
PRISMA SHARP

Aktien
PRISMA Global Emerging Markets Equities

Obligationen
PRISMA ESG CHF Bonds



Ergebnisse 2022/2023

VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	13
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	14



Vermögensstand der Anlagegruppen

PER 31. MÄRZ 2023	VALOREN- NR.	WÄHRUNG	ZAHL DER ANTEILE	NIW [1]	VERMÖGEN [2]
AKTIEN					279'479'275.69 [3]
PRISMA ESG SPI® Efficient		CHF			167'237'213.12
Klasse I	117 069 258		480	2'851.00	
Klasse II	11 339 766		5'095	2'852.57	
Klasse III	117 093 777		53'039	2'853.28	
PRISMA Global Residential Real Estate		USD			60'119'483.86
Klasse I	58 142 152		11'836.66	801.01	
Klasse II	58 142 167		31'210.78	794.20	
Klasse III	58 142 170		32'300.00	800.33	
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY		USD			20'307'034.82
Klasse I	117 620 113		1'000	991.08	
Klasse II	117 620 124		19'480	991.58	
PRISMA ESG China Equities		CHF			19'612'487.35
Klasse I	112 848 869		1'420	2'604.91	
Klasse II	1 136 268		6'106	2'606.21	
PRISMA Global Emerging Markets Equities		CHF			18'408'766.72
Klasse I	112 848 829		25	1'197.89	
Klasse II	27 699 766		15'335	1'198.49	
OBLIGATIONEN					207'069'986.13
PRISMA ESG World Convertible Bonds		CHF			82'414'150.59
Klasse I	111 735 898		16'876	1'270.76	
Klasse II	1 179 845		27'332	1'271.39	
Klasse III	111 735 916		20'616	1'271.78	
PRISMA Global Credit Allocation		CHF			59'210'250.95
Klasse I	117 069 211		1'901	950.35	
Klasse II	27 699 760		19'685	950.85	
Klasse III	117 069 250		40'675	951.10	
PRISMA ESG CHF Bonds		CHF			32'950'218.57
Klasse I	36 657 868		19'374	909.23	
Klasse S	36 657 860		13'990	912.25	
Klasse D	36 657 877		2'781	925.02	
PRISMA Renminbi Bonds		CHF			32'495'366.02
Klasse I	112 848 936		750	1'222.74	
Klasse II	18 388 746		25'813	1'223.35	
ALTERNATIVE ANLAGEN					54'254'208.28 [3]
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1		USD			17'277'007.00
Klasse I	113 296 599		5'439.75	910.09	
Klasse II	113 296 608		13'477.57	914.58	
PRISMA SHARP - Klasse II	27 699 704	USD	36'178	1'147.48	41'513'474.86
IMMOBILIEN					160'393'294.82 [3]
PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate	29 801 110	CHF	98'294	1'119.14	110'004'437.70
PRISMA Redbrix Real Estate	38 158 212	EUR	40'000	1'251.69	50'067'424.26
VERWALTETES NETTOVERMÖGEN IN CHF [3]					701'196'764.92 [3]

[1] NIW= Nettoinventarwert

[2] Gemäss geprüfter Jahresrechnung der Anlagegruppen

[3] Für die Berechnung des Betrages wurde das Vermögen der Anlagegruppe in EUR auf der Basis des Wechselkurses 1.00642 und das Vermögen der Anlagegruppe in USD auf der Basis des Wechselkurses 0.92284 in CHF umgerechnet.

Das Nettovermögen der PRISMA Anlagengruppe per 31. März 2023 beläuft sich auf CHF 701'196'764.92. Aus Rundungsgründen kann das Ergebnis der Multiplikation der Zahl der Anteile mit dem NIW vom Gesamtbetrag des Vermögens abweichen.

Bemerkung: Gewinne und Dividenden werden in jeder Anlagegruppe reinvestiert und sind Bestandteil der wöchentlich berechneten Nettoinventarwerte (NIW). Mit Ausnahme der neuen Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate, die eine vierteljährliche Dividende ausschüttet.

Zusammenfassung der Performance

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT - KLASSE I											6.02%	-5.38%	1.00%	13.38%
Swiss Performance Index SPI® TR											5.91%	-6.38%		15.19%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT - KLASSE III											6.04%	-5.31%	1.07%	13.38%
Swiss Performance Index SPI® TR											5.91%	-6.38%		15.19%
Lanciert am 20.12.2010														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT - KLASSE II	23.43%	17.16%	15.03%	3.27%	20.30%	-11.30%	30.90%	4.77%	19.87%	-16.14%	6.03%	185.26%	36.71%	11.04%
Swiss Performance Index SPI® TR	24.60%	13.00%	2.68%	-1.41%	19.92%	-8.57%	30.59%	3.82%	23.38%	-16.48%	5.91%	148.54%		11.83%
Lanciert am 18.12.2020														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE I									19.27%	-30.00%	0.15%	-14.23%		18.73%
Lanciert am 10.12.2021														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE III										-29.93%	0.18%	-27.50%		20.25%
Lanciert am 04.12.2020														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE II									19.30%	-29.98%	0.16%	-14.91%		18.68%
Lanciert am 22.07.2022														
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY - KLASSE I											9.90%	-0.89%	-7.39%	15.71%
MSCI World TR Net											7.73%	6.50%		20.99%
Lanciert am 22.07.2022														
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY - KLASSE II											9.92%	-0.84%	-7.34%	15.71%
MSCI World TR Net											7.73%	6.50%		20.99%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG CHINA EQUITIES - KLASSE I										2.44%	-12.48%	-7.29%		33.42%
Customized Index										2.91%	-5.19%			33.85%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 17.11.2000														
PRISMA ESG CHINA EQUITIES - KLASSE II	8,03%	17,49%	-4,70%	-1,94%	44,01%	-23,68%	23,47%	20,28%	-7,99%	-25,72%	2,46%	160,62%	101,49%	19,95%
Customized Index	3,86%	20,35%	-7,08%	2,83%	39,58%	-18,26%	19,58%	16,40%	-13,77%	-18,75%	2,91%	59,13%		21,33%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES - KLASSE I											4,72%	-9,68%	1,67%	21,78%
MSCI Emerging Markets TR Net											2,64%	-11,35%		19,45%
Lanciert am 26.06.2015														
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES - KLASSE II				8,50%	29,91%	-15,12%	18,10%	11,69%	-1,91%	-19,33%	4,74%	19,85%	1,22%	15,44%
MSCI Emerging Markets TR Net				12,89%	31,63%	-13,59%	16,34%	7,99%	0,46%	-18,86%	2,64%	18,63%		15,65%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS - KLASSE I											4,43%	-12,22%	-1,64%	15,49%
Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index											1,79%	-10,58%		12,34%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS - KLASSE III											4,45%	-12,15%	-1,56%	15,49%
Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index											1,79%	-10,58%		12,34%
Lanciert am 26.01.2001														
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS - KLASSE II	9,66%	9,32%	-1,47%	0,61%	9,55%	-1,17%	10,23%	25,07%	-0,74%	-20,57%	4,44%	27,14%	11,70%	10,58%
Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index	9,62%	10,52%	0,57%	1,77%	5,15%	-3,71%	10,03%	14,47%	-0,80%	-17,86%	1,79%	15,44%		10,63%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA GLOBAL CREDIT ALLOCATION - KLASSE I											2,26%	-10,29%	-1,71%	11,40%
Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged											1,99%	-8,58%		10,69%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA GLOBAL CREDIT ALLOCATION - KLASSE III											2,28%	-10,22%	-1,64%	11,40%
Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged											1,99%	-8,58%		10,69%
Lanciert am 08.05.2015														
PRISMA GLOBAL CREDIT ALLOCATION - KLASSE II				1,78%	3,27%	-3,79%	6,29%	2,93%	0,11%	-15,35%	2,27%	-4,92%	-0,12%	5,59%
Barclays Global Aggregate Corporate TR Hedged				3,43%	2,11%	-2,00%	5,70%	3,33%	-0,95%	-16,72%	1,99%	-4,79%		5,26%

Zusammenfassung der Performance

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 12.05.2017														
PRISMA ESG CHF BONDS - KLASSE S						-4,75%	4,18%	-2,09%	2,97%	-9,51%	0,52%	-8,78%		5,78%
Lanciert am 26.05.2017														
PRISMA ESG CHF BONDS - KLASSE D						-4,51%	4,44%	-1,85%	3,23%	-9,29%	0,58%	-7,50%		5,78%
Lanciert am 19.05.2017														
PRISMA ESG CHF BONDS - KLASSE I						-4,81%	4,11%	-2,16%	2,90%	-9,57%	0,50%	-9,08%		5,78%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA RENMINBI BONDS - KLASSE I										0,27%		-5,07%	0,36%	4,16%
FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index														
										0,62%		-5,43%		4,24%
Lanciert am 11.05.2012														
PRISMA RENMINBI BONDS - KLASSE II	4,69%	-0,16%	1,61%	-0,91%	9,62%	-1,96%	2,49%	2,15%	4,56%	-5,13%	0,28%	22,34%	-8,33%	6,01%
FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index														
	6,47%	0,20%	0,98%	-0,55%	7,54%	0,26%	2,57%	1,66%	8,63%	-4,68%	0,62%	30,66%		5,97%
Lanciert am 30.11.2021														
PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 - KLASSE II										n/a [1]	n/a [1]	n/a [1]		n/a [1]
Lanciert am 30.11.2021														
PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 - KLASSE I										n/a [2]	n/a [2]	n/a [2]		n/a [2]
Lanciert am 31.12.2020														
PRISMA SHARP - KLASSE II							3,54%	-12,17%			3,36%	-6,00%		7,58%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 11.12.2015														
PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE														
-				n/a [3]	n/a [3]	n/a [3]	n/a [3]	n/a [3]	n/a [3]	n/a [3]	n/a [3]	11,91%		n/a [3]
Lanciert am 11.12.2017														
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE														
-						n/a [4]	n/a [4]	n/a [4]	n/a [4]	n/a [4]	n/a [4]	25,17%		n/a [4]

[1] Die Performance des PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 II wird in Total Value to Paid In (TVPI) ausgedrückt. Am 31.03.2023 beträgt der TVPI 0,978

[2] Die Performance des PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 I wird in Total Value to Paid In (TVPI) ausgedrückt. Am 31.03.2023 beträgt der TVPI 0,975

[3] Halbjährliche Bewertung je am 31. März und 30. September. PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate erzielte eine Performance von 0,57%

[4] Halbjährliche Bewertung je am 31. März und 30. September. Die Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate erzielte eine Performance von 4,88%



Jahresberichte der Anlagegruppen

AKTIEN

PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	20
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	22
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY	24
PRISMA ESG CHINA EQUITIES	26
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	28

OBLIGATIONEN

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	30
PRISMA GLOBAL CREDIT ALLOCATION	32
PRISMA ESG CHF BONDS	34
PRISMA RENMINBI BONDS	36

INFRASTRUKTUR ANLAGEN

PRISMA ESG GLOBAL INFRASTRUCTURE	38
----------------------------------	----

ALTERNATIVE ANLAGEN

PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1	40
PRISMA SHARP	42

IMMOBILIEN

PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE	44
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	46

PRISMA ESG SPI® Efficient

In der Berichtsperiode hoben die wichtigsten Zentralbanken ihre Leitzinsen drastisch an, um der galoppierenden Inflation entgegenzuwirken. Die Aktienmärkte reagierten auf diese Zinsschritte mit teils deutlichen Abschlügen. Auch der Schweizer Markt musste Federn lassen und büsste bis Ende September über 15% ein. Ab dann ging es, abgesehen vom einen oder anderen Rücksetzer, wieder aufwärts. Der SPI beendete die Berichtsperiode mit einer Performance von -6.38% im roten Bereich. Generell entwickelten sich die Märkte im Gleichschritt mit den geldpolitischen Aussichten. Anzeichen für eine Zinssenkung führten zu «Erholungsrallyes», neue Rekordwerte in den Inflationsdaten hingegen für erneute Korrekturen.

Das Beispiel Credit Suisse hat gezeigt, wie wichtig Risikoüberlegungen im Anlageprozess sind. In unserem Investitionsansatz stehen diese seit jeher im Zentrum und bilden weiterhin die Grundlage für unsere zukünftigen Anlageerfolge sein.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient schloss die Berichtsperiode mit einer Performance von -5.02% und schnitt damit 136 Basispunkte besser ab als die Benchmark. Es gelang ihr, die Baisse in rückläufigen Marktphasen zu begrenzen und in Aufwärtsphasen mit der Benchmark Schritt zu halten.

In der Berichtsperiode profitierte die Anlagegruppe insbesondere von der Übergewichtung im Industrie- und Kommunikationsdienstleistungssektor, während sich die Untergewichtung von diskretionären Konsumgütern negativ auf die relative Performance auswirkte. Auf Ebene der Einzeltitel zahlten sich vor allem die strukturelle Untergewichtung von Roche und die Übergewichtung von Swisscom aus. Ebenfalls von Vorteil war die Nullgewichtung der Credit Suisse. Risikofilter hatten die Aktie bereits im Vorfeld ausgeschlossen.

Wir hatten sie seit Lancierung der Strategie im Jahr 2010 noch nie im Portfolio. Hingegen belastete die Untergewichtung von Novartis und Richemont das relative Ergebnis. Die höhere Gewichtung von Mid-Cap-Titeln im Vergleich zur Benchmark schmälerte die relative Performance der Anlagegruppe bis Ende September, beim anschliessenden Aufschwung sorgte sie dann für einen positiven Beitrag.

Der Ausblick für das nächste Jahr ist weltweit mit grosser Unsicherheit behaftet. Die restriktive Geldpolitik, die geopolitischen Spannungen, die nach unten korrigierten Wirtschaftsaussichten und die taumelnden Banken beunruhigen viele Anleger. Die vergangenen zwölf Monate haben gezeigt, wie schnell die Stimmung kippen kann. Um bei auf-tretenden Turbulenzen gewappnet zu sein, geht nichts über eine vorausschauende und umsichtige Strategie. Ein aktives Risikomanagement auf mehreren Ebenen ist vor allem in solchen Zeiten unerlässlich. Glücklicherweise müssen wir diese Grundprinzipien nicht neu erfinden, denn sie bilden seit jeher die Basis unseres Anlageansatzes.

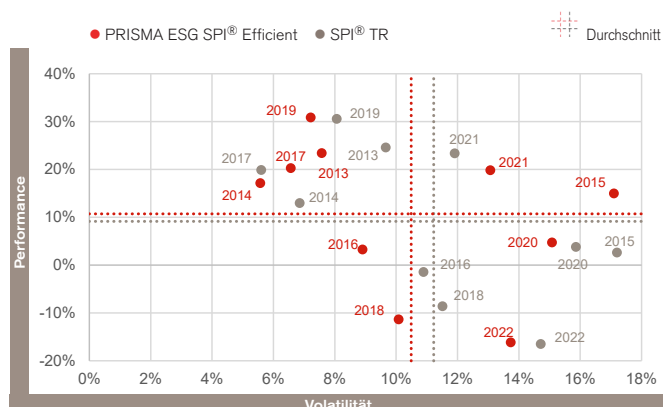
OLZ AG

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

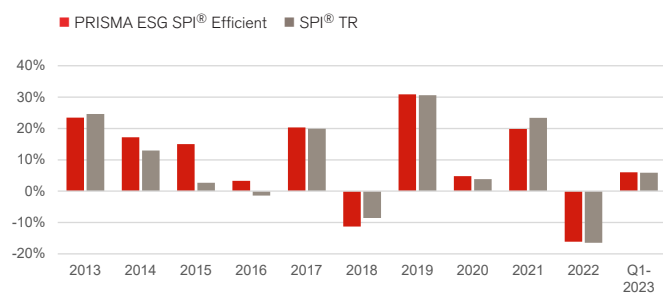
	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG SPI® Efficient - II	-16.14%	6.03%	185.26%	11.04%
SPI® TR	-16.48%	5.91%	148.54%	11.83%
PRISMA ESG SPI® Efficient - I	[1]	6.02%	-5.38%	13.38%
PRISMA ESG SPI® Efficient - III	[1]	6.04%	-5.31%	13.38%
SPI® TR	[1]	5.91%	-6.38%	15.19%

[1] Am 1. April 2022 lancierte Klassen, die Performance über das ganze Jahr ist nicht verfügbar

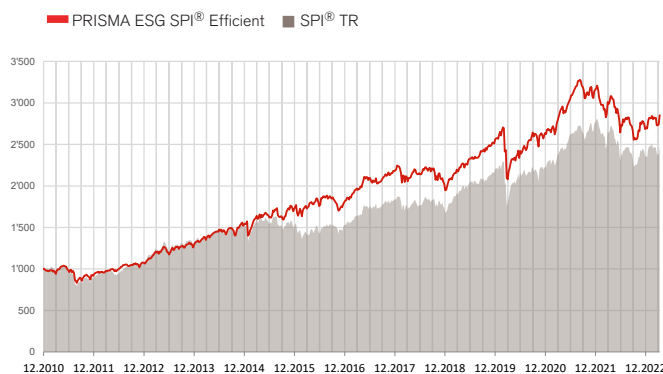
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

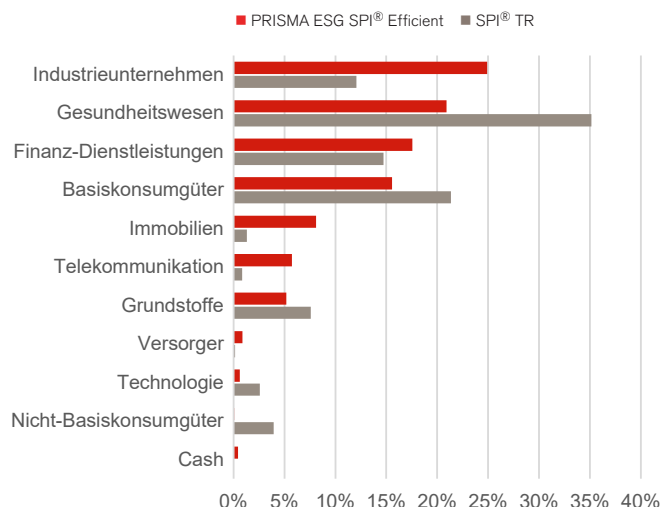


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	NESTLE SA-REG	8.79%
2	NOVARTIS AG-REG	7.89%
3	ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.51%
4	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6.45%
5	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5.77%
6	SWISSCOM AG-REG	5.72%
7	GIVAUDAN-REG	5.20%
8	GEBERIT AG-REG	4.67%
9	SGS SA-REG	4.60%
10	UBS GROUP AG-REG	4.50%
Gesamtzahl der Positionen		40
Cash		0.45%

PRISMA Global Residential Real Estate

Im Berichtszeitraum verzeichneten globale Aktien eine hohe Volatilität, da die Anleger mit den Auswirkungen des Ukraine-Krieges und der zur Eindämmung der Inflation massiv erhöhten Leitzinsen zu kämpfen hatten. Die Zinserhöhungen lösten einen Bankenstress aus und trafen die Immobilienbranche hart. Der drastische Anstieg der Hypotheken schmälerte die Erwartungen der Anleger in Bezug auf Immobilienwerte und schürte die Sorgen über die künftige Gewährung von Bankkrediten für Immobilien.

In einem schwierigen und unsicheren wirtschaftlichen Umfeld wirft der börsennotierte Wohnimmobilien-sektor attraktive Renditen ab, die durch die günstigen demografischen Trends und strukturelle Nachfragetreiber gestützt werden und die aktuellen zyklischen Herausforderungen mildern.

Den Wohnimmobilien erging es unterschiedlich, die Kurse von REITs deckten sich nicht mit den bisherigen soliden Betriebsergebnissen. Während der Fokus heute auf den Risiken von Gewerbeimmobilien liegt, blieben die Fundamentaldaten des Wohnimmobiliensektors solide. Wir beobachteten im Berichtszeitraum hohe Belegungsniveaus und steigende Mieten, was das Gewinn- und Dividendenwachstum unterstützte.

Besonders gut entwickelt haben sich die Vermietungen von Mehr- und Einfamilienhäusern in den USA, obwohl sie sich allmählich auf einem hohen Niveau stabilisieren. In Europa fiel das Ergebnis durchgezogen aus. Hauptthema waren die deutschen Wohnungsanbieter (ohne REITs), die trotz Umsatzwachstum Dividenden aussetzten oder kürzten, um im Rahmen ihres Schuldenabbaus ihre Bilanzen zu schützen. Anbieter von Studenten- und Alterswohnungen verzeichneten weiterhin ein attraktives Wachstum und auch die Aussichten blieben äusserst positiv. Wohnimmobilien sind für Anleger, die sich zunehmend von den traditionellen Branchen wie Einzelhandel und Büros abwenden, nach wie vor interessant.

Vor diesem Hintergrund gab die Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate im Berichtszeitraum 26.16% nach (Klasse II, inkl. ausgeschütteter Dividenden).

Grösster Gewinner im Berichtszeitraum war der Anbieter von Studentenunterkünften American Campus Communities, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot mit einer Prämie von 30% erhalten hatte. Die Beteiligungen an Anbietern von Seniorenwohnungen, allen voran Chartwell Retirement Residences, hielten sich gut. Zu den Verlierern zählten hingegen die deutschen Wohnungseigentümer, die von Sorgen über ihre Verschuldung geplagt wurden, sowie das schwedische Unternehmen Balder. Auch die Anbieter herkömmlicher Wohnungen in den USA bekundeten Mühe. Ihnen machten die Bedenken der Anleger zu schaffen, die sich angesichts der Rekordbelegung, der hohen Mieten und der gestiegenen Finanzierungskosten um die künftige Entwicklung des Marktes sorgen.

Die Konjunkturverlangsamung und die restriktiveren Finanzierungsbedingungen setzen die Immobilienmärkte unter Druck. In diesem Zusammenhang rücken die Qualität des Managements, der Vermögenswerte und der Bilanzen wieder in den Vordergrund. Die Eigentümer und Vermieter, in die wir investieren, weisen solide Fundamentaldaten auf und sind unserer Ansicht nach generell gut positioniert, um die steigende Inflation an ihre Mieterinnen und Mieter weiterzugeben, da Mietverträge meist kurzfristig sind. Positiv sind auch die im Allgemeinen stabilen Bilanzen.

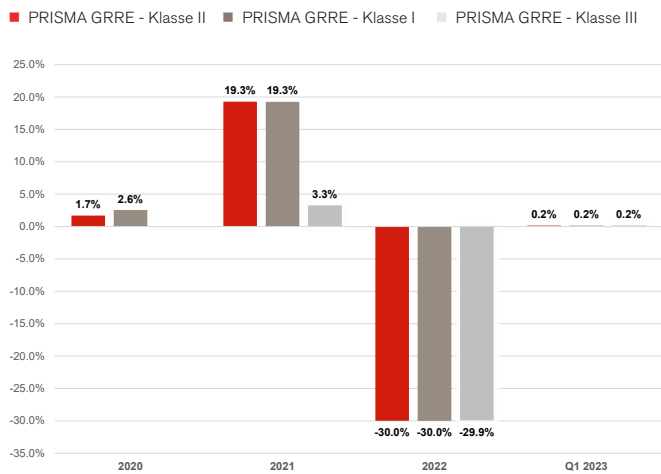
Während der direkte Immobilienmarkt Zeit braucht, um sich an die schwierige makroökonomische Landschaft anzupassen, hat der börsennotierte Markt bereits reagiert. REITs werden mit historisch hohen Abschlägen auf ihre Inventarwerte gehandelt. Darüber können die attraktiven, zuverlässigen und wachsenden Erträge, die zahlreiche Immobilien zugunsten der Anleger erwirtschaften, sowie ihr stetiger Zugang zu Kapital vergessen gehen. Wir rechnen aber damit, dass dieser Vorteil in absehbarer Zeit belohnt wird.

Janus Henderson Global Investors Ltd

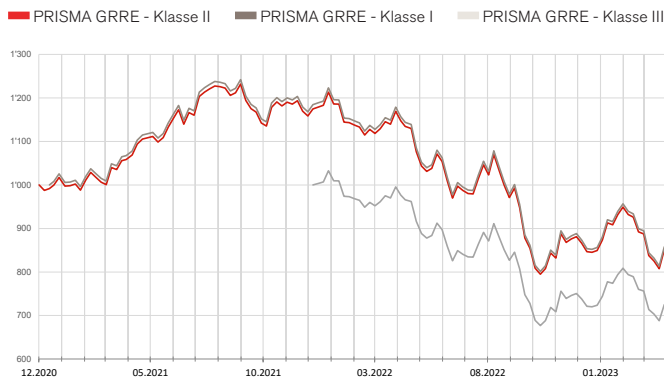
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA GRRE - I	-30.00%	0.15%	-14.23%	18.73%
PRISMA GRRE - II	-29.98%	0.16%	-14.91%	18.68%
PRISMA GRRE - III	-29.93%	0.18%	-27.50%	20.25%

PERFORMANCES



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

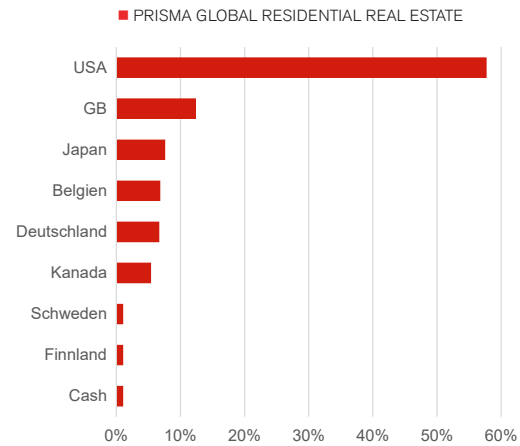


KUMULATIVE VERTEILUNG

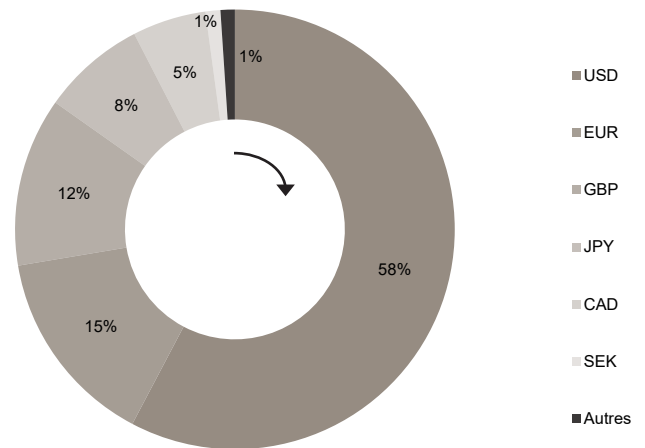
	USD
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - I	67.50
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - II	67.50
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - III	37.50

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

Geographische Aufteilung



Monetäre Aufteilung



Hauptpositionen

1	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC ORD GBP	4.52%
2	WELLTOWER INC REIT USD	4.52%
3	CENTERSPACE PFD 6.625% PERP USD	4.40%
4	UNITE GROUP PLC/THE REIT GBP	4.12%
5	AMERICAN HOMES 4 RENT- A REIT USD	4.00%
6	CAMDEN PROPERTY TRUST REIT USD	4.00%
7	AVALONBAY COMMUNITIES INC REIT USD	4.00%
8	LTC PROPERTIES INC REIT USD	3.98%
9	NIPPON ACCOMMODATIONS FUND REIT JPY	3.94%
10	SABRA HEALTH CARE REIT INC REIT USD	3.74%
Gesamtzahl der Positionen		32
Cash		1.04%

PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

2022 wird mit vier aufeinanderfolgenden Zins-schritten von je 75 Basispunkten ab Sommer 2022 als einer der markantesten Aufwärtszyklen der FED in die Geschichte eingehen. Bereits vor dieser geldpolitischen Wende entwickelten sich die Growth-Aktien massiv schlechter als die Value-Aktien. Performanceunterschiede in diesem Ausmass, (sogenannte «Great Resets») wurden in den letzten fünf Jahrzehnten nur wenige Male beobachtet. Bei der Lancierung der Anlagegruppe hatte der Grossteil des jüngsten Great Resets bereits stattgefunden. Ausnahme waren die beiden letzten Monate des Jahres, als sogenannte Long Duration-Aktien wie Technologiewerte und vor allem Large Caps aggressiv verkauft wurden. So wurde beispielsweise der Softwaresektor zu Beginn des Jahres 2023 gemessen an den Renditen der «Free Cash-Flows» im Vergleich zum Markt wieder äusserst attraktiv bewertet, vor allem, wenn man die strukturellen Wachstumsaussichten, den starken operativen Hebel (angesichts der Bruttomargen von über 70%) und das Selbstregulierungspotenzial – mit oder ohne Druck der Aktivisten (z. B. Salesforce-Aktie) – berücksichtigt. Daher gilt unsere grösste branchenspezifische Überzeugung Software-Aktien.

Die sieben Themen der Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY bleiben relevant und stark oder gewinnen sogar noch an Bedeutung. Sie werden unsere Gesellschaft dank innovativer und disruptiver Unternehmen auch in Zukunft gestalten.

Gegen Ende des Jahres 2022 und im 1. Quartal 2023 sank der Turnover des Portfolios wieder auf ein normaleres Niveau. In diesem Zeitraum wurden mehrere grössere Veränderungen vorgenommen:

- Das Engagement in Asien wurde mit der Aufnahme von IPG Photonics, Tencent und Sea Ltd erhöht. Gleichzeitig wurden mit Bilibili und GDS Holdings zwei kleinere Positionen entfernt.

- Das Engagement in grossen Softwareunternehmen wurde mit der Aufnahme von Salesforce und Datadog aufgestockt.
- Auf der Top-down-/Themenebene sind keine nennenswerten Bewegungen zu vermerken.

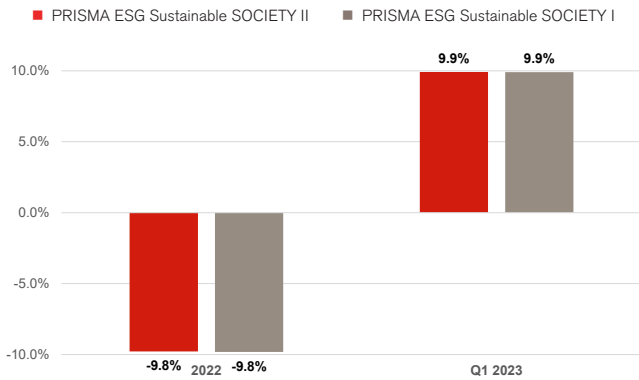
Im Zeitraum 22.07.2022 – 31.03.2023 verlor die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Klasse II) 0.84% und blieb damit 6.90% hinter dem Referenzindex MSCI World Total Net Return zurück.

Stärkste Teilbranche war der Finanzdienstleistungssektor: FincoBank, Progressive und DBS Group erzielten eine solide Rendite. Auch die Branche der Informationstechnologie brachte ein Plus, was insbesondere unserem erfolgreichen Engagement in Halbleiter (ASMi, Nvidia und ON Semi sorgten für Ausreisser nach oben) zu verdanken war. Die stärksten Verluste gingen zulasten des Gesundheitswesens. In dieser Teilbranche verloren die meisten Aktien an Schwung. Grösste Verlierer waren Guardant Health, Cryoport und Edwards Lifesciences. Besonders gut unterwegs war in diesem Zeitraum KnowBe4, das von Vista Equity Partners übernommen wurde. Es handelt sich nach der Übernahme von Anaplan in der ersten Jahreshälfte um die zweite Akquisition im Portfolio.

Wir glauben weiterhin, dass die SOCIETY-Themen relevant und stark bleiben oder sogar noch an Bedeutung gewinnen und sind daher überzeugt, dass Investitionen in diese sieben Themen, die für das Akronym SOCIETY stehen, gute Voraussetzungen bieten, um die Märkte über einen vernünftigen Zeitraum zu übertreffen. Diese Themen werden unsere künftige Gesellschaft bestimmen und die von uns ausgewählten innovativen und disruptiven Unternehmen werden zur Akzeptanz dieser strukturellen Themen und Subthemen beitragen. Die rigorose Anwendung der ESG-Kriterien in Bezug auf Risiko und Anlagechancen während des gesamten Investitionsprozesses schafft für unsere Anleger viel Mehrwert.

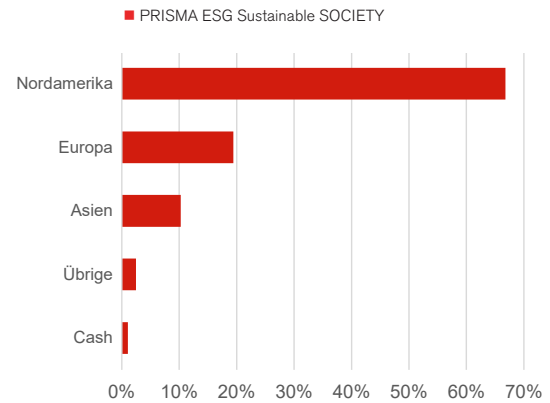
Decalia SA

PERFORMANCES

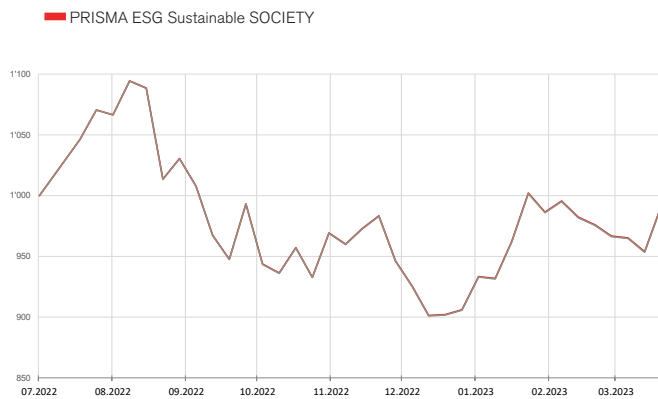


STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

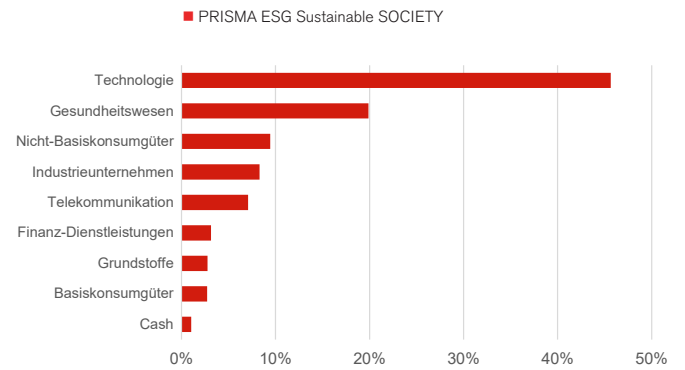
Geographische Aufteilung



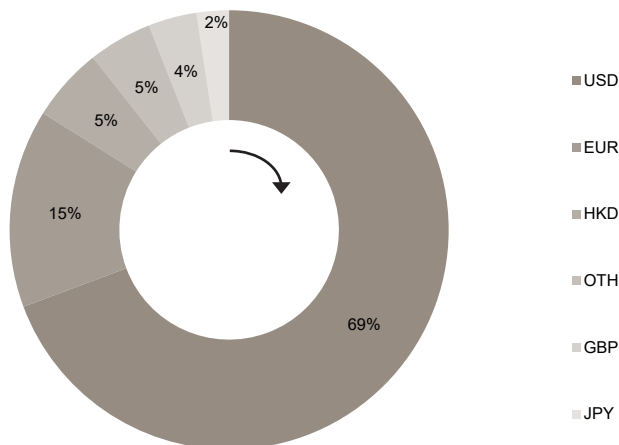
VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Währungen



Hauptpositionen

1	MICROSOFT CORPORATION	5.35%
2	AMAZON.COM, INC.	4.35%
3	ALPHABET INC. CLASS A	2.50%
4	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	2.26%
5	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2.23%
6	PAYPAL HOLDINGS, INC.	1.98%
7	SYNOPSIS, INC.	1.95%
8	KERRY GROUP PLC CLASS A	1.92%
9	IQVIA HOLDINGS INC	1.90%
10	NVIDIA CORPORATION	1.85%
Gesamtzahl der Positionen		78
Cash		1.04%

PRISMA ESG China Equities

Chinesische Aktien erlebten eine der schwierigsten Zeiten ihrer Geschichte. Dies ist zurückzuführen auf die strengen Corona-Massnahmen und die aggressive Straffung der US-Geldpolitik zu Beginn des im März 2023 gestarteten neuen Geschäftsjahres. Da sich China in den letzten fünf Monaten des Berichtszeitraums jedoch in Richtung einer vollständigen Wiedereröffnung bewegte und der Inflationsdruck in den USA nachliess, konnte der chinesische Aktienmarkt einen Teil seiner Verluste wettmachen.

Chinas starker Wirtschaftsaufschwung nach Corona deutet auf ein solides Wachstum der chinesischen Unternehmensgewinne im Jahr 2023 hin. Der chinesische Aktienmarkt ist jedoch nach wie vor stark unterbewertet.

Aufgrund der massiven Teuerung in den USA, die auf ein neues 40-Jahres-Hoch kletterte, sah sich die US-Notenbank gezwungen, die Geldpolitik aggressiv zu straffen. Die jähe Verknappung der Liquidität wertete den US-Dollar auf und liess die Renditen der US-Treasuries nach oben schnellen, was wiederum den Abwärtstrend an den globalen Aktienmärkten verstärkte. Nicht nur diese externen Faktoren, sondern auch die strengen Massnahmen im Kampf gegen die Pandemie setzten dem Konsum der Haushalte in einer ersten Phase stark zu. Anfang November 2022 vollzog die chinesische Regierung bei ihrer Corona- und Immobilienpolitik einen drastischen Kurswechsel, worauf die Aktienkurse steil nach oben schossen. China beschloss eine Abkehr von der Null-Covid-Politik, die sie mithilfe von zwanzig optimierten Massnahmen vollzog, und eine komplette Wiedereröffnung im Januar 2023. Auf dem Immobilienmarkt führte die chinesische Regierung Massnahmen ein, die es den Bauunternehmen vereinfachen sollen, Kredite zu erhalten und sich neu zu finanzieren. Nachdem die US-Aufsichtsbehörde vollen Zugang zu den Büchern der in den USA börsennotierten chinesischen Unternehmen

erhalten hatte, verringerte sich zudem das Delisting-Risiko. Die Aufhebung des Corona-Lockdowns hatte Anfang 2023 starke wirtschaftliche Konsequenzen. Vor allem die Dienstleistungs- und Baubranche verzeichneten ein robustes Wachstum. Der Einkaufsmanagerindex für das nicht verarbeitende Gewerbe erreichte im März den höchsten Stand seit Mai 2011. Gleichzeitig nahmen die Exporte im 1. Quartal 2023 zu und überraschten den Markt positiv. Die Anzeichen für eine Erholung der chinesischen Wirtschaft nach Corona deuten auf ein solides Wachstum der chinesischen Unternehmensgewinne in diesem Jahr hin.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG China Equities schloss das Geschäftsjahr (31.3.2022 – 31.3.2023) mit einem Verlust von 11.26% (in CHF) und schnitt damit schlechter ab als die Benchmark, die im gleichen Zeitraum 5.19% (in CHF) nachgab.

Im Vergleich zur Performance des MSCI China Index in CHF trug die Titelauswahl der Anlagegruppe in chinesischen Internetunternehmen positiv zur Jahresperformance bei. Die Positionierung der Anlagegruppe im Immobiliensektor und bei den Basiskonsumgütern schmälerte die Performance hingegen.

Trotz der globalen Bankenkrise Anfang 2023 halten sich die Ansteckungsrisiken für das Bankwesen in China in Grenzen. Das Augenmerk der Anleger gilt nach wie vor der Erholung nach Corona. Nur, wenn die Konsum- und Investitionsausgaben steigen, können sich die Unternehmensgewinne nachhaltig verbessern. Die entspannteren Beziehungen zu Europa und die für den Privatsektor günstige Politik dürften die chinesischen Aktien anschieben. Ende März war China mit einem erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10.7x (deutlich unter seinem Fünfjahresdurchschnitt von 12.2x) weiterhin einer der am stärksten unterbewerteten Aktienmärkte.

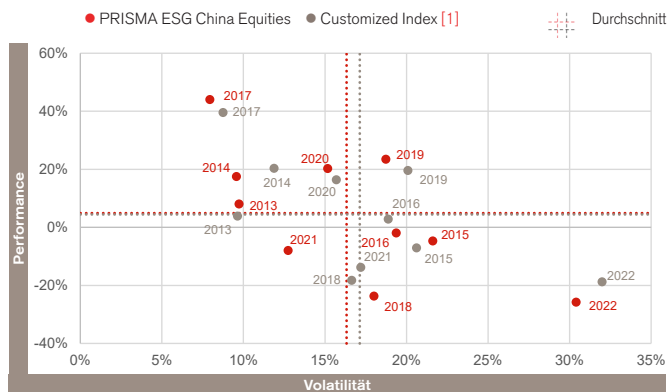
Harvest Global Investments Ltd

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

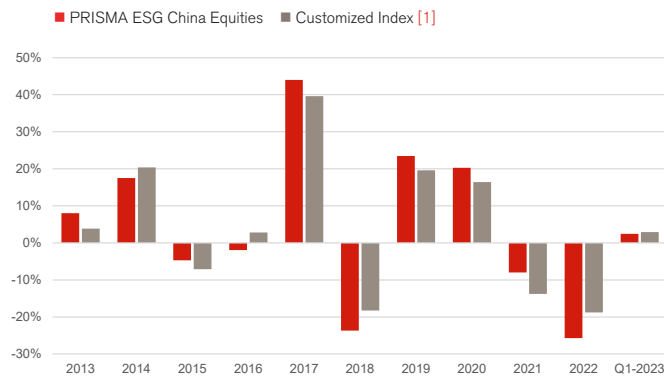
	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG China Equities - II	-25.72%	2.46%	160.62%	19.95%
Customized Index[1]	-18.75%	2.91%	59.13%	21.33%
PRISMA ESG China Equities - I	[2]	2.44%	-12.48%	33.42%
Customized Index[1]	[2]	2.91%	-5.19%	33.85%

[2] Am 1. April 2022 lancierte Klasse, die Performance über das ganze Jahr ist nicht verfügbar

Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

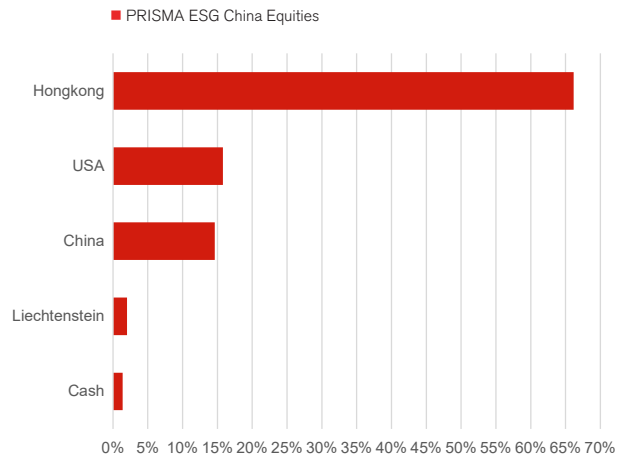


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

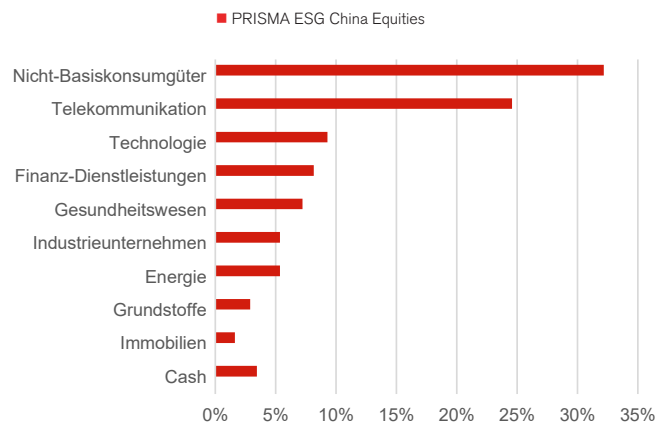


STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	10.41%
2	TENCENT HOLDINGS LTD.	9.62%
3	CHINA MOBILE LIMITED	4.94%
4	MEITUAN	4.61%
5	BAIDU, INC.	4.33%
6	CNOOC LIMITED	4.24%
7	AIR CHINA LIMITED	3.34%
8	INNOVENT BIOLOGICS, INC.	2.50%
9	CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO., LTD.	2.42%
10	NETEASE INC.	2.40%
	Gesamtzahl der Positionen	45
	Cash	1.41%

[1] MSCI China TR Netto bis 30.09.2016

REFERENZINDEX

- 75% MSCI China TR Net
- 10% MSCI Hong Kong TR Net
- 5% MSCI China Small Cap TR Net
- 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index
- 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index

PRISMA Global Emerging Markets Equities

Aktien aus Schwellenländern (Emerging Markets, EM) verzeichneten im Berichtszeitraum eine negative Performance, da sich das globale Wachstum verlangsamte, der Inflationsdruck zunahm, die Zinssätze stiegen und Ukraine-Krieg andauerte. Obwohl sich die Stimmung aufgrund des Optimismus über die Wiedereröffnung Chinas gegen Ende 2022 aufhellte, flammten die Spannungen zwischen den USA und China gegen Ende des Geschäftsjahrs wieder auf und die amerikanischen und europäischen Banken hatten mit einem allgemeinen Vertrauensverlust zu kämpfen, was den Renditen an den Emerging Markets zusetzte. Der MSCI Emerging Markets TR Index blieb hinter dem MSCI World Index zurück.

Die Aktien aus Schwellenländern gaben aufgrund der Verlangsamung des weltweiten Wachstums, der steigenden Inflation und Zinssätze sowie des anhaltenden Krieges in der Ukraine nach. In diesem schwierigen Umfeld übertraf die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities ihre Benchmark.

Am schlechtesten entwickelte sich Kolumbien, gefolgt von den beiden Nahostmärkten Vereinigte Arabische Emirate und Katar. Südafrika, wo sich die Energiekrise weiter verschärfte und der Präsident wegen schweren Fehlverhaltens und eines möglichen Verfassungsbruchs angeklagt wurde, notierten im Minus, ebenso wie Polen, wo die Anleger befürchteten, dass sich der Krieg mit der benachbarten Ukraine ausweiten könnte. Auch Brasilien fuhr in USD zweistellige Verluste ein, zum einen aufgrund der rückläufigen Wirtschaftsdaten, zum anderen, weil niemand so recht weiss, welche geldpolitische Richtung der im Oktober gewählte Präsident Lula einschlagen wird. Den wachstums-sensiblen nordasiatischen Märkten wie Südkorea und Taiwan setzten die weltweit ungünstigen Wachstums- und Handelsaussichten zu.

Auch Indien konnte sich dem Abwärtsdruck nicht entziehen. Ein Grund für die schlechte Marktstim-

mung waren die Vorwürfe, dass ein grosses Konglomerat Anfang 2023 die Aktienkurse manipuliert und andere Betrugsdelikte begangen haben soll.

China war gut unterwegs und schrieb positive Zahlen, da die Anleger die frühere und stärkere Lockerung der Corona-Massnahmen Ende 2022 begrüsst. Die Unterstützung des Wohnungssektors und der nachlassende Regulierungsdruck in der Internetbranche trugen ebenfalls zur positiven Stimmung bei. Auch Mexiko, die Tschechische Republik und Griechenland notierten an der Tabellenspitze des Index. Stärkster Markt war hingegen die Türkei, da die Zentralbank ihre Geldpolitik im Jahr 2022 trotz der extrem hohen Inflation weiter lockerte.

Die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities schloss das Geschäftsjahr mit einem Minus von 8.65% und damit 287 Basispunkte über dem MSCI Emerging Markets TR Index, der 11.35% verlor.

An unseren wichtigsten Märkten erwies sich die Titelauswahl in Südkorea (Übergewichtung von Samsung SDI und LG Chemical) als äusserst erfolgreich, obwohl das Engagement in Korea dem Ergebnis abträglich war. Positiv wirkte sich hingegen die Titelauswahl in Griechenland auf die Wertentwicklung aus (Übergewichtung von Motor Oil). Chile, das im Juli 2022 in die Hauptliste aufgenommen wurde, leistete einen insgesamt neutralen Performancebeitrag. In Ungarn, das im Juli 2022 von der Hauptliste gestrichen wurde, bewährte sich die Titelauswahl (Wizz Air, nicht im Referenzindex enthalten) und sorgte für einen positiven Performancebeitrag, obwohl die Länderallokation die Rendite schmälerte. Brasilien (Untergewichtung von Petrobras aus ESG-Gründen) und Südafrika (Naspers mit relativer Nullgewichtung) wirkten sich beide negativ aus, da die Länderallokation und die Titelauswahl die Renditen in beiden Märkten belasteten.

Unter den Sekundärmärkten setzte China (Übergewichtung von Longi Green Energy) der Rendite zu, während Kasachstan (Kaspi und Halyk Savings Bank, nicht im Index enthalten) sich positiv bemerkbar machte.

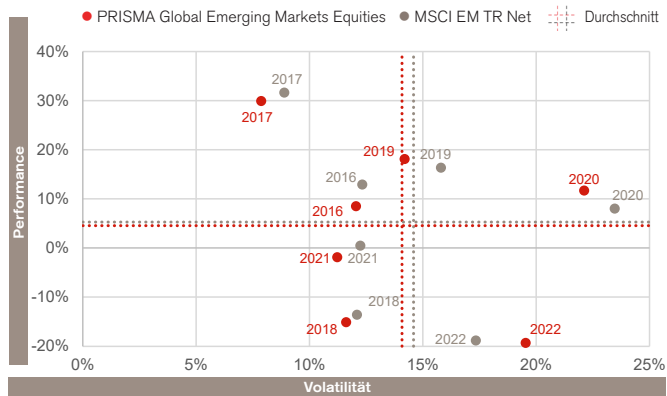
Schroders Investment Management

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

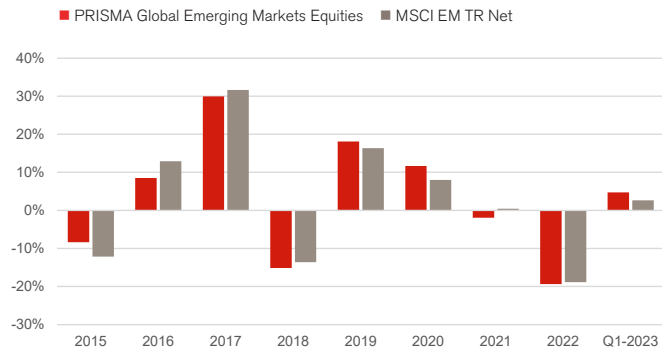
	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA GEME II	-19.33%	4.74%	19.85%	15.44%
MSCI EM TR Net	-18.86%	2.64%	18.63%	15.65%
PRISMA GEME I	[1]	4.72%	-9.68%	21.78%
MSCI EM TR Net	[1]	2.64%	-11.35%	19.45%

[1] Am 1. April 2022 lancierte Klasse, die Performance über das ganze Jahr ist nicht verfügbar

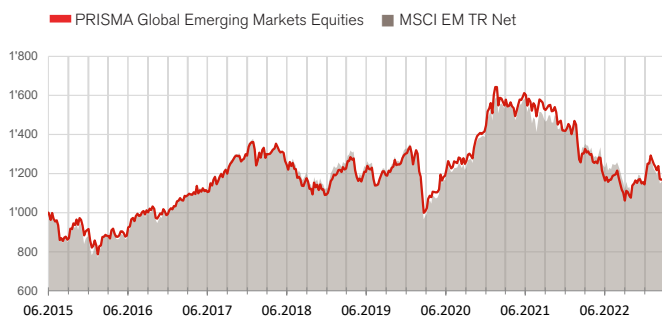
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

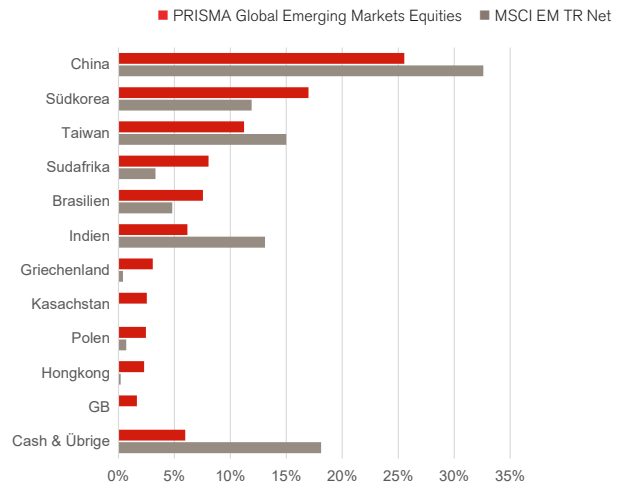


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

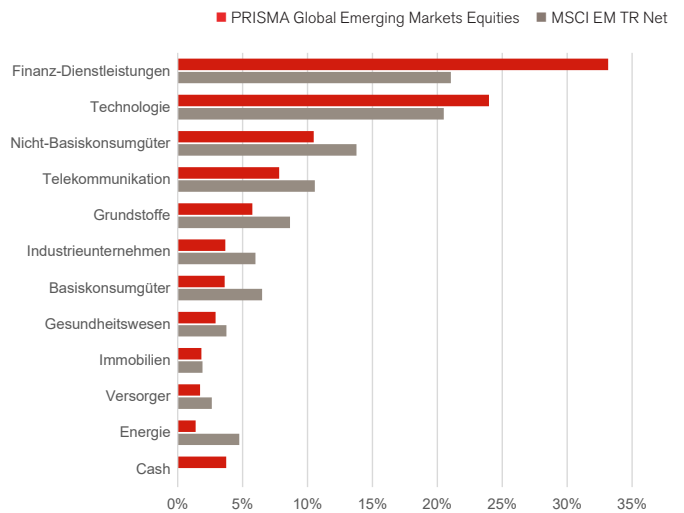


STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	9.03%
2	TENCENT HOLDINGS LTD.	7.06%
3	SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	5.86%
4	HDFC BANK LIMITED INR1	2.77%
5	JD.COM, INC.	2.71%
6	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP COMPANY LIMITED H CNY1	2.50%
7	SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	2.40%
8	AIA GROUP LIMITED	2.29%
9	CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	2.04%
10	BANCO BRADESCO SA PREFERENCE NPV	1.95%
Gesamtzahl der Positionen		66
Cash		3.73%

PRISMA ESG World Convertible Bonds

Der Berichtszeitraum erwies sich für viele Vermögenswerte, einschliesslich Wandelanleihen, als schwierig. Dennoch bot die zweite Hälfte des Jahres 2022 Raum für einen Aufschwung, der auf die Stabilisierung der Zinssätze und solide Fundamentaldaten zurückzuführen war. Die Aktien gerieten zu Beginn des Berichtszeitraums durch die rasch steigenden Zinsen unter Druck. Betroffen waren insbesondere Wachstumswerte und Obligationen, die sich den Auswirkungen der Zinserhöhungen nicht entziehen konnten. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte die Verlangsamung der Inflation dafür, dass sich die Zinsen stabilisierten und die Aktien erholten.

Im Berichtszeitraum büsste die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds 11.52% ein. Der Vergleichsindex Refinitiv Global Convertible Bonds Focus in CHF verlor 10.58%. Mit einem Delta von 54% gegenüber 51.90% im Index bleiben die Aktien im Portfolio übergewichtet. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Zinsensitivität auf 1.76 erhöht und lag, verglichen mit 1.68 über dem Index. Zudem wurde die Konvexität des Portfolios während des gesamten Jahres verstärkt, indem Titel mit Aktien- oder Anleihenprofil zugunsten gemischter Wandelanleihen, insbesondere in den Bereichen Software und zyklischer Konsum, veräussert wurden.

Das Universum globaler Wandelanleihen ist derzeit besonders attraktiv: Mehr als 50% der Wandelanleihen von Wachstumsunternehmen erzielen eine versicherungsmathematische Rendite von über 5% und weisen eine attraktive Aktiensensitivität auf.

Die Übergewichtung in Aktien wurde relativ gesehen nicht belohnt. Grund dafür war der durch die Zinserhöhungen in den ersten beiden Quartalen ausgelöste Druck auf die Wachstumsunternehmen in den USA.

Tourismusgebundene Unternehmen hielten sich zu Beginn des Jahres gut, bekundeten dann aber aufgrund der Sorgen vor einem möglichen Wirtschaftsabschwung Mühe. Gegen Ende des Berichtszeitraums fanden sie dank der weltweiten Wiedereröffnung, insbesondere in China, wieder auf den Wachstumspfad zurück. Die Titelauswahl in den Bereichen IT, E-Commerce und Automobil setzte dem relativen Ergebnis zu. Demgegenüber zahlte sich die Untergewichtung von FinTech-Unternehmen sowie die Nullgewichtung von Kryptowährungsplattformen aus. Da die Anlagegruppe weder in amerikanischen Regionalbanken noch in der Credit Suisse Positionen hält, konnte sie sich der Volatilität entziehen, die gegen Ende des Berichtszeitraums das Bankenwesen erschütterte.

Die Stabilisierung des Zinserhöhungszyklus veranlasst uns zu der Annahme, dass Wachstumsunternehmen in den kommenden Quartalen zulegen und mehrheitlich solide, weniger konjunkturanfällige Ergebnisse schreiben werden. Die Quartalergebnisse der Recovery-Unternehmen lagen mehrheitlich über den Erwartungen. Vermutlich wird die Rückkehr zur vollen Kapazität mehr Gewicht haben als die Rezessionsgefahr. Recovery-Unternehmen sind im Übrigen gut positioniert, um von der Wiedereröffnung Chinas zu profitieren, das die Ausgaben für Nicht-Basiskonsumgüter erhöhen könnte. Globale Wandelanleihen sind derzeit besonders günstig bewertet: Mehr als 50% der Wandelanleihen von Wachstumsunternehmen erzielen eine versicherungsmathematische Rendite von über 5% pro Jahr und weisen eine attraktive Aktiensensitivität auf, was im Falle einer Erholung der zugrundeliegenden Aktie für zusätzliche Rendite sorgt.

Lazard Asset Management LLC

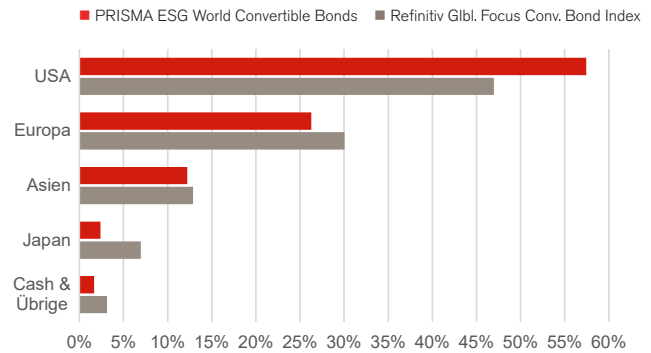
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG World Convertible Bonds II	-20.57%	4.44%	27.14%	10.58%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bond Index	-17.86%	1.79%	15.44%	10.63%
PRISMA ESG World Convertible Bonds III	[1]	4.45%	-12.15%	15.49%
PRISMA ESG World Convertible Bonds I	[1]	4.43%	-12.22%	15.49%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bond Index	[1]	1.79%	-10.58%	12.34%

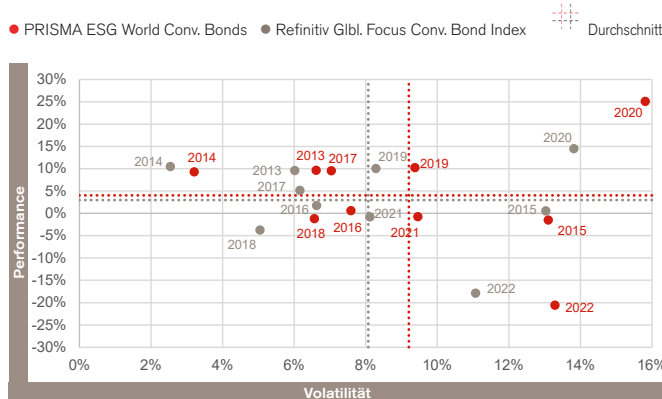
[1] Am 1. April 2022 lancierte Klassen, die Performance über das ganze Jahr ist nicht verfügbar

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

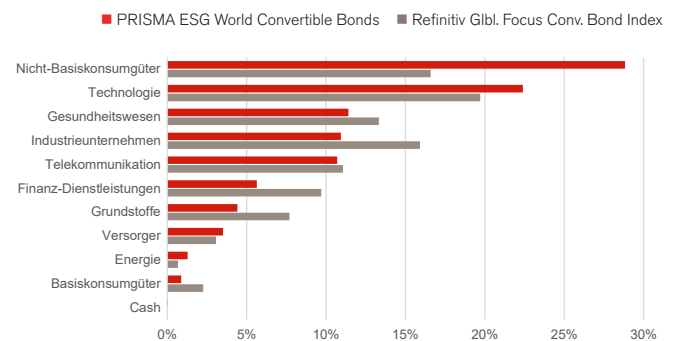
Geographische Aufteilung



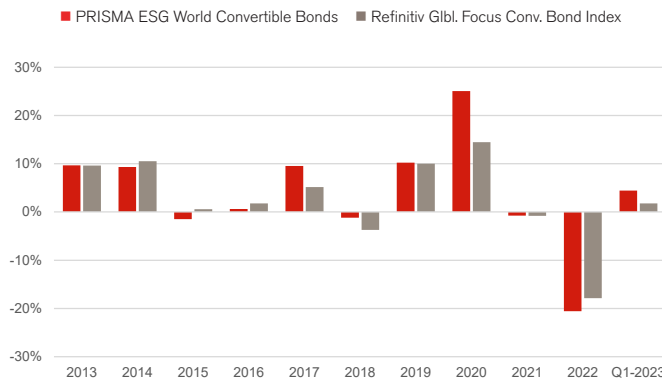
Performance vs annualisierte Volatilität [2]



Aufteilung nach Sektoren



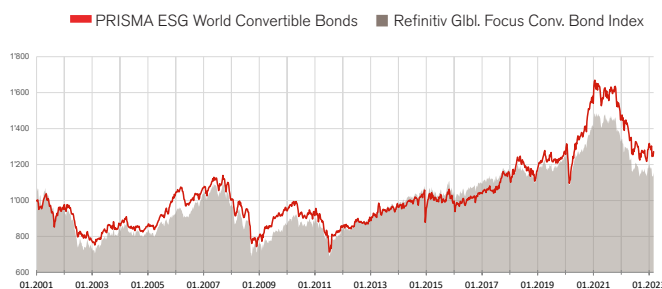
JAHRESRENDITE [2]



Hauptpositionen

1	FORD MOTOR CO	2.70%
2	SIKA AG-REG	2.69%
3	AIRBNB INC-CLASS A	2.55%
4	SOUTHWEST AIRLINES CO	2.54%
5	DEXCOM INC	2.49%
6	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2.34%
7	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2.11%
8	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	2.08%
9	MEITUAN-CLASS B	2.04%
10	LYV 3 1/8 01/15/29	1.89%
Gesamtzahl der Positionen		86
Cash		0.05%

VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS [2]



[2] Neuer Verwalter seit 02.06.2017

RISIKOBEWERTUNG

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING	DELTA
ESG WORLD CONV. BONDS	1.76	BB+	54.03%
Refinitiv Gbl. Focus Conv. Bond Index	1.68	BBB-	51.86%

PRISMA Global Credit Allocation

Die globale Konjunktur durchlief im Geschäftsjahr von April 2022 bis März 2023 zwei verschiedene Phasen. Infolge des Ukraine-Kriegs und der geldpolitischen Straffung kam es bis zum 4. Quartal 2022 zu einer Verschlechterung. Danach haben die Lockerung der Corona-Massnahmen in China und die erfolgreiche Bewältigung der Energiekrise in Europa für einen Aufschwung gesorgt. Obwohl im vergangenen Jahr die Leitzinsen rasant erhöht wurden, schwächte sich die Weltwirtschaft nicht wesentlich ab. Der globale Wirtschaftsindikator steht heute bei 53.4 und befindet sich folglich deutlich im expansiven Bereich, wobei alle grossen Wirtschaftsregionen einen positiven Beitrag leisteten.

Das Geschäftsjahr 2022–2023 der Anlagegruppe lässt sich in zwei globale Konjunkturphasen zusammenfassen: Verschlechterung mit anschließendem Aufschwung. Da die Inflation anhält und die Geldpolitik der grossen Zentralbanken weiterhin mit grossen Unsicherheiten behaftet ist, setzt das Portfolio so lange auf defensivere Anlagen, bis mehr Klarheit herrscht.

Auf geldpolitischer Ebene schnellte die Inflation drastisch nach oben. Auf ihrem Höhepunkt in der Jahresmitte kletterte sie in den USA und in Europa auf mehr als 9%. Diese beispiellose Inflation widersprach der beschwichtigenden Rhetorik der Zentralbanken, die davon ausgingen, dass sich die Ende 2021 eingesetzte Inflation schnell wieder legen würde. Sie mussten ihre Einschätzung mehrfach korrigieren und sich zu einer Straffung der Geldpolitik durchringen, auf die der Markt stark reagierte. Die markanteste Reaktion war ein beschleunigter Anstieg der langfristigen Zinsen, was zu historischen Verlusten bei Anleiheportfolios führte. Ab dem 4. Quartal 2022 konnte der Markt durch die abklingende Inflation einen Grossteil der Einbussen wieder wettmachen.

Gegen Ende des 1. Quartals 2023 war unklar, wie sich die Inflation entwickeln würde. Wie die jüngsten Zahlen zeigen, hat der Rückwärtsgang der Teuerung bereits wieder an Tempo verloren. In der Eurozone stiegen die Preise im März gegenüber dem Vormonat um 0.90%. Auch der Aufschwung am US-Arbeitsmarkt hat sich kaum verlangsamt, die Arbeitslosigkeit bewegt sich auf einem Rekordtief. Die Zentralbanken befinden sich dadurch in einer unangenehmen Lage. Es besteht das Risiko, dass sie die Leitzinsen auf ein eindeutig rezessives Niveau anheben müssen.

In Bezug auf die strategische Allokation ist die Anlagegruppe sowohl in Hochzinsanleihen als auch in europäischen Staatsanleihen gegenüber den US-Treasuries übergewichtet. Die wichtigste aktive Risikosteuerung war die Kontrolle des Deltas^[1].

Im Berichtszeitraum (1.4.2022–31.3.2023) gab die Anlagegruppe PRISMA Global Credit Allocation Europe 10.31% nach. Ihre Benchmark verlor im gleichen Zeitraum 8.58% und schnitt damit 173 Basispunkte besser ab. Verantwortlich für die Underperformance sind im Wesentlichen die Kosten der vom Fonds bezahlten Konvexität sowie die strategische Positionierung der europäischen Staatsanleihen.

Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Anlagegruppe defensiver ausgerichtet: Die High-Yield-Position wurde reduziert und das Delta-Exposure neutral gewichtet.

Ellipsis Asset Management

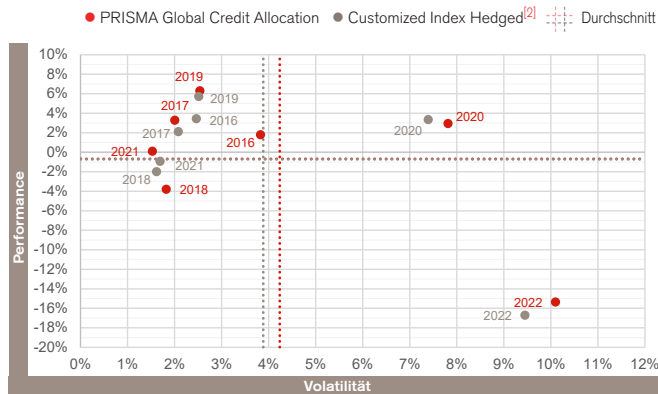
[1] Aktiensensitivität bei Wandelanleihen

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

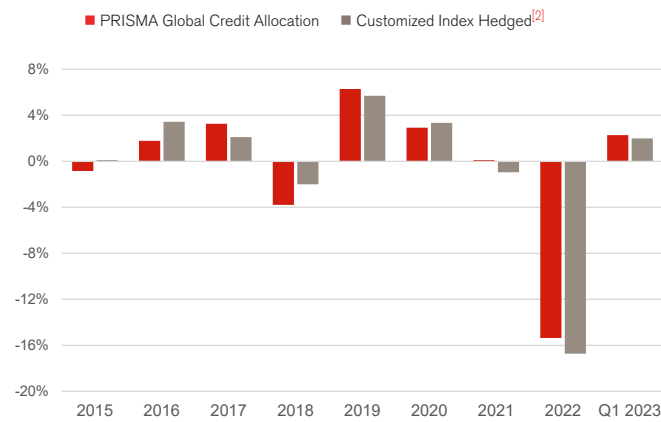
	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA GCA II	-15.35%	2.27%	-4.92%	5.59%
Barclays Gbl Agg Corp TR Hedged	-16.72%	1.99%	-4.79%	5.26%
PRISMA GCA I	[1]	2.26%	-10.29%	11.40%
PRISMA GCA III	[1]	2.28%	-10.22%	11.40%
Barclays Gbl Agg Corp TR Hedged	[1]	1.99%	-8.58%	10.69%

[1] Am 1. April 2022 lancierte Klassen, die Performance über das ganze Jahr ist nicht verfügbar

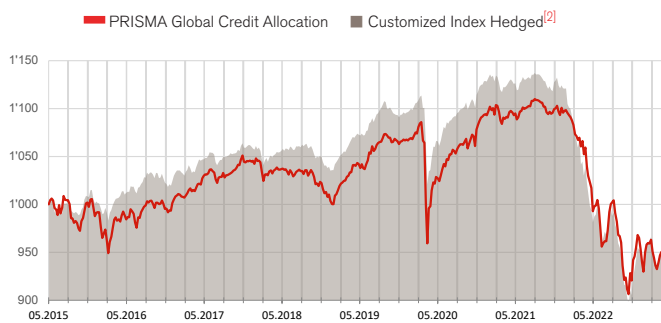
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

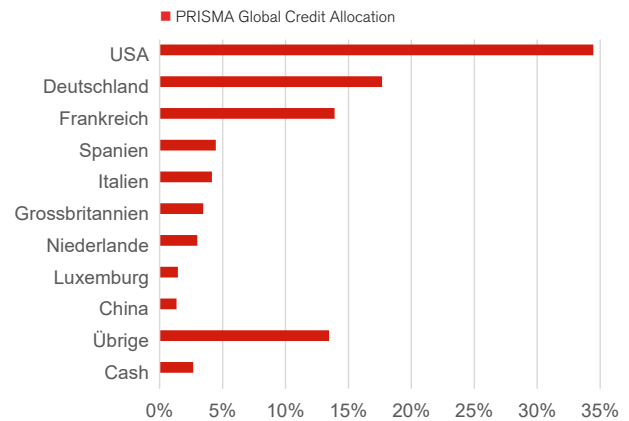


RISIKOBEWERTUNG

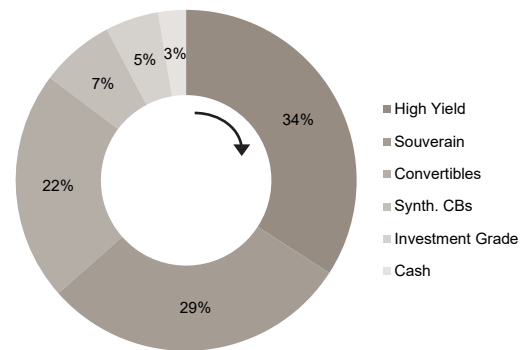
	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA GCA	5.7	BBB-
Index	6.44	A-/BBB+

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2022

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Anlageklassen (inkl. Futures)



Positionen (exkl. Futures)

1	ELLIPSIS HIGH YIELD FUND (Z EUR)	19.73%
2	ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND (Z EUR)	13.07%
3	ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (LN)	10.09%
4	ALLIANZ SECURICASH SRI - PART WC (EUR)	8.77%
5	AXA IM EURO LIQUIDITY CAPITALISATION EUR	8.63%
6	FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG - PART SI	8.62%
7	ELLIPSIS OPTIMAL SOLUTIONS - PA BALANCED (Z EUR)	7.01%
8	ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND (Z EUR)	5.69%
9	ISHARES GLOBAL HY CORP BOND UCITS ETF EUR HEDGED	5.05%
10	ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD	4.32%
Gesamtzahl der Positionen		14
Cash		6%

[2] Bloomberg Barclays Global Aggregate seit 03.01.2022

REFERENZINDEX[3]

- 40 % Eb. REXX® Government Germany 5.5-10.5 (Indexfonds, der die Wertentwicklung von deutschen Staatsanleihen in Euro abbildet);
- 25 % Markt iBoxx EUR Liquid High Yield Index (enthält fest und variabel verzinsliche, auf Euro lautende Unternehmensanleihen, die kein Investment-Grade- Rating aufweisen);
- 25 % Exane Top ECI 25 (Index best. aus 25 europ. Wandelanleihen);
- 10 % EONIA kapitalisiert, eintägiger Interbankenzinssatz für die Eurozone.

[3] Index unhedged bis 31.03.2017

PRISMA ESG CHF Bonds

Das Geschäftsjahr 2022/23 war von Unsicherheiten und Überraschungen geprägt, die den Berichtszeitraum in zwei sechsmonatige Phasen unterteilen. In der ersten Phase schnellte die Inflation drastisch nach oben. In den USA erreichte sie 9%, in der Schweiz 3.50% und in den meisten europäischen Ländern überschritt sie die 10%-Marke. Die Rhetorik der Zentralbanken wurde zunehmend aggressiver und ging in den USA schon bald mit einem «Tapering»^[1] einher. Die strengeren Kreditbedingungen trieben die Zinsen für alle Laufzeiten in die Höhe (der US-Zweijahreszins stieg Ende September 2022 auf über 4%) und liessen die Zinsmärkte abstürzen.

Dank einer kürzeren Duration und trotz eines höheren Kreditengagements überstand die Anlagegruppe PRISMA ESG CHF Bonds den Zinsanstieg besser als der Gesamtmarkt und der Sektor der Unternehmensanleihen.

Die zweite Phase war hauptsächlich durch eine scharfe Erholung aller Vermögenswerte und der wiedererwachten Risikobereitschaft der Anleger geprägt. Das Zinsniveau jenseits des Atlantiks verstärkte die Rezessionsangst und befeuerte die Spekulationen über einen Kurswechsel^[2] der Fed. Als Folge davon verflachten die Zinskurven, in den USA kam es sogar zu einer inversen Kurve. Die Zinssätze blieben jedoch das ganze Jahr volatil, der MOVE-Index^[3] kletterte im 1. Quartal 2023 auf nahezu 200 Punkte. Die Credit Spreads haben sich seit ihrem Höchststand Ende September trotz des starken, durch die Bankenkonkurse ausgelösten Aufschwungs im März nahezu halbiert.

In einem unruhigen Marktumfeld, das von der Credit-Suisse-Affäre erschüttert wurde (die Grossbank wurde innerhalb eines Wochenendes zwangsweise von ihrer grossen Rivalin UBS übernommen), registrierte die Anlagegruppe PRISMA ESG CHF Bonds im Geschäftsjahr einen Wertverlust von -2.82%. Die kurze Duration in Verbindung mit einem moderaten Kreditrisiko erwies sich für unsere

auf Unternehmensanleihen ausgerichtete Strategie als goldrichtig. Dank der kürzeren Duration und trotz des höheren Kreditengagements überstand die Anlagegruppe den Zinsanstieg besser als der Gesamtmarkt und der Sektor der Unternehmensanleihen.

Das Portfolio umfasst derzeit 75 Positionen mit einer Rendite bei Fälligkeit von nahezu 4.20% und einer stabilen Duration von 3.8 Jahren. Die Entwicklung des Primärmarkts ermöglicht es uns, eine hohe Diversifizierung aufrechtzuerhalten. Die Strategie wird weiterentwickelt, indem die kurzen (oder fälligen) Durationspositionen durch längere Emissionen zwischen fünf und sieben Jahren zu attraktiven Zinssätzen erneuert werden. Dadurch wird das Kreditrisiko reduziert, ohne die Verfallsrendite zu beeinträchtigen.

Mehrere idiosynkratische Ereignisse trugen ebenfalls positiv zur Performance bei, darunter die Rückzahlung der Gazprom-Obligation 1.45% 2023 und der Verkauf des Schweizer Geschäfts von Zur Rose. Am stärksten setzte das aktuelle Marktumfeld der Versicherungs- und Finanzbranche zu. Infolge der Rückgabe von Gazprom liegt unser russisches Engagement praktisch bei null (0.15%).

Die Normalisierung der Märkte wird wahrscheinlich mit volatilen Zinsen und Credit Spreads einhergehen. Wir werden das Portfolio den wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen und den daraus entstehenden Anlagemöglichkeiten anpassen.

Die Umsetzung der von der Stiftung eingeführten neuen ESG-Richtlinien im Portfolio wird fortgesetzt. Mit diesem im 1. Quartal 2023 begonnenen Prozess sollen insbesondere die CO₂-Intensität des Portfolios verringert und der ESG-Score des Portfolios verbessert werden.

XO Investments SA

[1] Verkleinerung der Bilanzsumme einer Zentralbank.

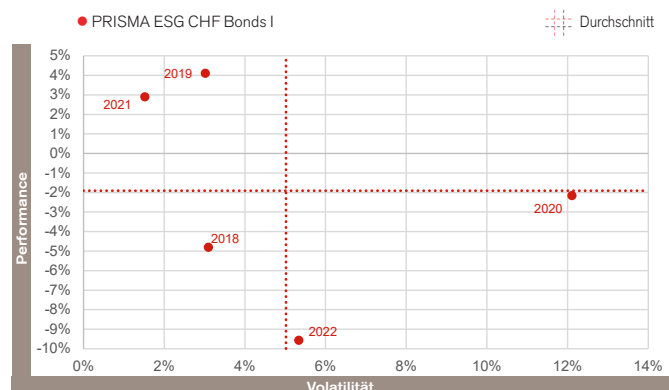
[2] Zeitpunkt, in dem die Fed ihre Leitzinsen senkt.

[3] Der MOVE-Index steht für Merrill Lynch Option Volatility Estimate Index und ist eine Messgrösse für die erwartete Volatilität am Markt der US-Staatsanleihen.

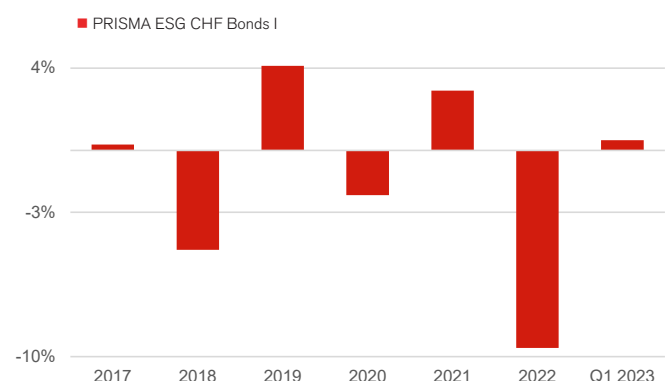
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG CHF BONDS I	-9.57%	0.50%	-9.08%	5.78%

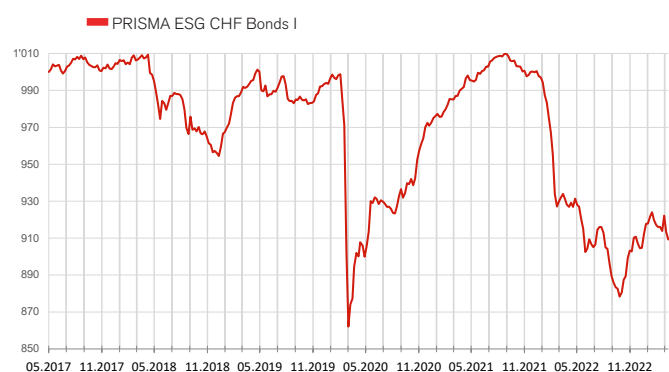
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

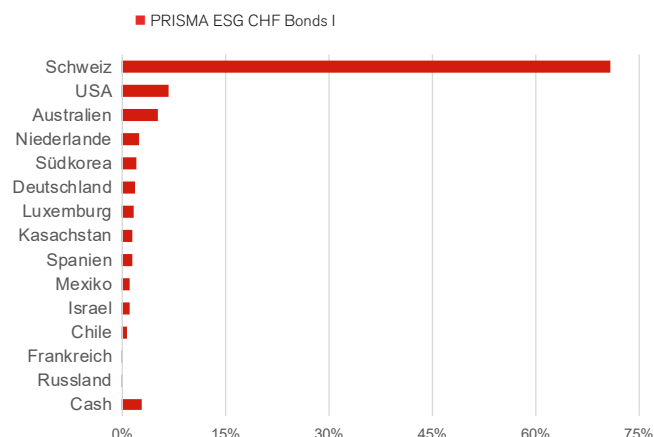


RISIKOBEWERTUNG

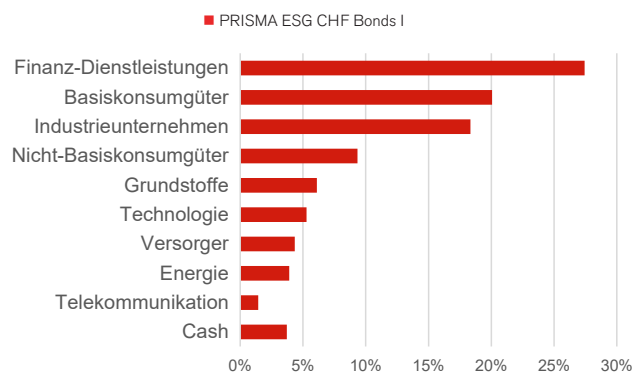
	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA ESG CHF BONDS I	3.8	BBB

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	SWISS LIFE 2% PERP	2.37%
2	MSC CRUISES SA 3% 14.07.2023	2.27%
3	VARIA US PROPERTIES 3% 20.06.2023	2.11%
4	FERRING HOLDING SA 1.05% 09.07.2025	2.07%
5	DIGITAL INTREPID HOLDING 0.55% 16.04.2029	1.95%
6	BURCKHARDT COMPRESSION 1.5% 30.09.2024	1.81%
7	BAUWERK GROUP AG 1.875% 22.05.2023	1.81%
8	CIE FINANCIÈRE TRADITION 1.75% 30.07.2025	1.81%
9	HERO 2.125% PERP.	1.80%
10	OTTO GMBH & CO KG 1.5% 09.12.2024	1.80%
	Gesamtzahl der Positionen	75
	Cash	2.88%

PRISMA Renminbi Bonds

Die chinesische Währung (RMB) schwächelte während nahezu des gesamten Berichtszeitraums (1.4.2022–31.3.2023). Grund lag in der schwindenden Risikofreudigkeit, die einerseits auf die anfänglich strikte Null-Covid-Politik, andererseits auf die drohenden Zahlungsausfälle privater Immobilienfirmen zurückzuführen war. Als Reaktion auf die ansteckendere, aber mildere Omikron-Variante sowie auf die immer lautere Forderung, die Corona-Massnahmen zu lockern, beschloss China eine rasche Abkehr von der Null-Covid-Politik, die sie mithilfe von zwanzig optimierten Massnahmen vollzog, sowie eine komplette Wiedereröffnung im Januar 2023.

Auch auf dem Immobilienmarkt änderte die Regierung ihren Kurs, um die «notwendige» Finanzierung der Immobilienunternehmen zu unterstützen. Als Folge davon zog der Konsum im 1. Quartal 2023 schnell und markant an.

Renditen chinesischer Staatsanleihen blieben im Geschäftsjahr 2022/23 weitgehend stabil und standen damit in scharfem Kontrast mit den volatilen Renditen der USA und anderen Industrieländern.

Die Renditen chinesischer Staatsanleihen blieben im Geschäftsjahr weitgehend stabil. Die zweijährige Rendite stieg lediglich um 9 Basispunkte auf 2.38% und die zehnjährige Rendite um 7 Basispunkte auf 2.86%. Dennoch schwankten die Renditen deutlich weniger stark als in den USA, wo sie regelrecht durch die Decke gingen, nachdem die Fed die Zinsen im Berichtszeitraum um 450 Basispunkte angehoben hatte. Gleichzeitig schien die Inflation in den USA im ersten Geschäftsjahr ihren Höchststand erreicht zu haben, worauf sich der US-Dollar abschwächte. Der Renminbi hingegen erstarkte infolge der raschen Wiedereröffnung Chinas im zweiten Geschäftshalbjahr, obwohl die geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China nach dem Vorfall mit dem Spionageballon wieder aufflammten.

Die Anlagegruppe PRISMA Renminbi Bonds verlor im Geschäftsjahr 4.62% (in CHF) und schloss somit besser ab als der FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index, der mit 5.57% (in CHF) im Minus stand. Die negative Rendite und die Volatilität der chinesischen Onshore-RMB-Anleihen in CHF waren hauptsächlich auf die Abwertung des Renminbi gegenüber dem Schweizer Franken um 8.40% (–7.80% gegenüber dem USD) zurückzuführen.

Die Anlagegruppe wechselte zu einer flexiblen Allokation zwischen chinesischen Onshore-Anleihen in RMB und Offshore-Anleihen in USD. Zum Jahresende war das Portfolio zu über 80 % im Onshore-RMB-Markt allokiert, wodurch es von der Stabilität dieses Marktes profitierte und gleichzeitig die Risiken im Zusammenhang mit der aggressiven US-Geldpolitik und der Bankenkrise in Schach hielt.

Angesichts der strengeren Liquiditätsanforderungen und der zunehmenden Rezessionsgefahr in den USA gehen wir davon aus, dass die Fed im 2. Quartal 2023 den aktuellen Zinszyklus beendet. Wir rechnen daher damit, dass der USD weiter an Wert verliert und dem RMB damit Auftrieb gibt, was wiederum die Attraktivität, der auf RMB lautenden Vermögenswerte steigert. Auch die derzeitige Erholung infolge der Wiedereröffnung der Märkte und die wachstumsfördernde Position der chinesischen Regierung dürften den RMB-Anleihen zugutekommen.

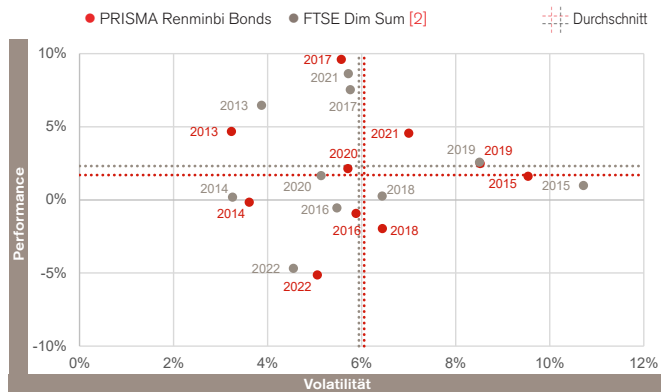
Harvest Global Investments Ltd

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

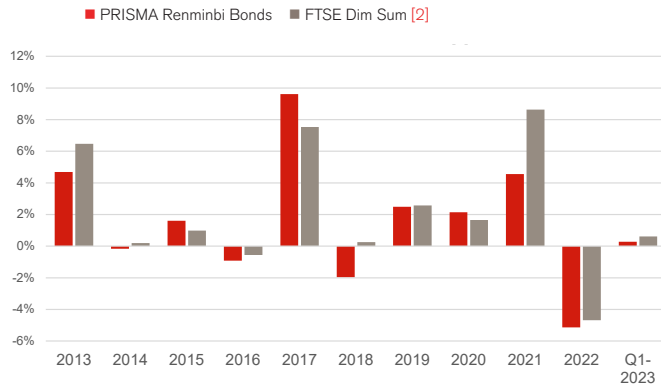
	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA Renminbi Bonds II	-5.13%	0.28%	22.34%	6.01%
FTSE Dim Sum	-4.68%	0.62%	30.66%	5.97%
PRISMA Renminbi Bonds I	[1]	0.27%	-5.07%	4.16%
FTSE Dim Sum	[1]	0.62%	-5.43%	4.24%

[1] Am 1. April 2022 lancierte Klasse, die Performance über das ganze Jahr ist nicht verfügbar

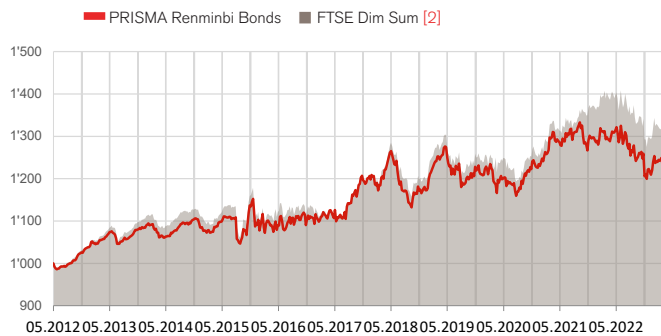
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

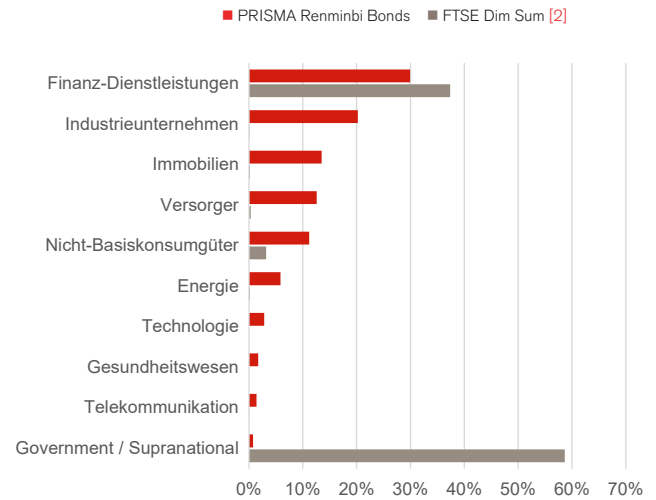


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2022

Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	SINOCHEM CORP	5.82%
2	FINANCIAL STREET HLDGS	5.71%
3	CHCOMU 3.45 PERP b.	5.48%
4	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.19%
5	WHMTR 4.49 09/24/39 INBK	3.03%
6	RLCONS 4 PERP B	2.97%
7	ZHENGY 3 3/4 04/15/26 MTN	2.94%
8	GUAMET 3.8 04/28/26	2.93%
9	ZXBCBX 4.3 06/10/31	2.93%
10	CHMERC 3.66 06/07/26 A	2.93%
Gesamtzahl der Positionen		38
Cash		0.41%

RISIKOBEWERTUNG

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
PRISMA Renminbi Bonds	3.93	A-
FTSE Dim Sum ^[2]	2.54	A+

[2] Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD hedged in CHF bis 18.09.2015

PRISMA ESG Global Infrastructure

Die weltweiten Investitionen und die Fusions- und Übernahmeaktivitäten verlangsamten sich im ersten Quartal 2023 aufgrund einer Reihe makroökonomischer Entwicklungen, die durch eine anhaltend starke Inflation und hohe Zinssätze verdeutlicht wurden. Auf den Privatmärkten standen die Bewertungen noch stärker unter Druck, Schuldtitel verknappten sich und die Finanzierungskosten stiegen. Die Anleger sorgen sich momentan vor allem um makroökonomische Entwicklungen. Im ersten Quartal 2023 brach die weltweite Fusions- und Übernahmeaktivität in Europa und Nordamerika im Vergleich zum entsprechenden Vorjahresquartal um 70% bzw. 44% ein.

Die im Februar 2023 lancierte Anlagegruppe hat bereits eine Investition in eine Biogas-Anlage getätigt, weitere Projekte befinden sich in der Pipeline. Wir sind überzeugt, dass die Anlageklasse Infrastruktur (mit ESG und Impact Investitionen) aufgrund ihres defensiven Charakters, ihrer Korrelation mit der Inflation und des politischen Rückenwinds in den kommenden Perioden gut performen wird.

Infrastrukturen erwiesen sich als relativ widerstandsfähig. Die Gesamtzahl der Eigenkapitaltransaktionen verringerte sich im Vergleich zum ersten Quartal 2022 um «nur» 24%, was den defensiven Charakter dieser Anlageklasse aufzeigt. Sie beruht auf vorhersehbaren, inflationsindexierten Cashflows, die durch eine Kombination aus soliden Regulierungen, langfristigen Verträgen oder Preismacht erzielt werden.

Es ist davon auszugehen, dass die Konjunktur im Laufe des Jahres 2023 wieder anzieht, denn insbesondere Branchen, die vom Dekarbonisierungs-

und Dezentralisierungstrend profitieren, benötigen zusätzlich zu den politischen Fördermassnahmen – US Inflation Reduction Act in den USA und europäischer grüner Deal – weiteres Wachstumskapital.

Zur Erinnerung, die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Infrastructure agiert als «Feeder» im Lazard SPI Fund (der Fonds) und ist somit einer der Investoren «Limited Partners».

Im ersten Quartal 2023 konzentrierte sich der Fonds darauf, DBE Energy (DBE) im Rahmen eines 100-Tage-Übergangsplans zu integrieren. Dabei wurde ein besonderes Augenmerk auf die Professionalisierung der Unternehmensführung und des Berichtswesens, die Erweiterung der Geschäftsleitung und die Aufarbeitung der rückständigen Kapitalausgaben gelegt. Zudem präsentierte die Geschäftsleitung ein mit dem Akquisitionsszenario übereinstimmendes Budget 2023.

Wir prüfen derzeit fünf potenzielle Investitionen in Europa und Nordamerika. Zwei befinden sich in Bezug auf die Due-Diligence-Prüfung und die Verhandlungen in einem fortgeschrittenen Stadium:

- 1/ Projekt Garda: Portfolio von Mini-Flusskraftwerken in Italien mit einer maximalen Kapazität von 12 MW und einer jährlichen Stromerzeugung von 25 GWh; die Kraftwerke sind in Betrieb und erhalten Fördergelder.
- 2/ Projekt Lerno: britischer Entwickler von Solarmodulen für Photovoltaikanlagen auf Dächern von Gewerbe- und Industriegebäuden. Er hat bereits zwei MW installiert und verfügt über eine solide Pipeline, für deren Umsetzung er Kapital benötigt. Der Strom wird in der Regel im Rahmen von 10-Jahres-Verträgen oder mehr zu einem festen, an die britische Inflation gekoppelten Preis verkauft.

Lazard Asset Management LLC

Lazard Asset Management LLC (LAM) ist ein in den USA ansässiger Vermögensverwalter mit 375 Anlageexpertinnen und -experten in 19 Ländern. LAM bietet Anlegern eine Reihe traditioneller und alternativer Anlagelösungen, darunter ein aktives, fundamentales und quantitatives Management gelisteter Aktien, Obligationen, alternativer Anlagen (inkl. Infrastruktur und kotierte Sachanlagen), Hedge Funds und Privatmarktanlagen wie Private Equity sowie nachhaltige private Infrastrukturen.

Zu den besonderen Merkmalen von LAM gehören das aktive Asset Management sowie nachhaltige Investitionen, die von einem soliden Resarch-Team und disziplinierten Anlageprozessen sichergestellt werden.

KENNZAHLEN LAM [1]	
Verwaltetes Vermögen	232 Mrd\$
Anlageexpert/innen	375+
Personal insgesamt	1075+
Gründungsjahr	1848

PRISMA ESG Global Infrastructure strebt mit der von LAM verwalteten Strategie «*Sustainable Private Infrastructure*» (SPI) eine langfristig stabile Anlagerendite über direkte Beteiligungen an mittelgrossen privaten Infrastrukturunternehmen an, die den Wandel hin zu einer nachhaltigeren Gesellschaft vorantreiben und davon profitieren werden.

Die SPI-Strategie hält Ausschau nach Vermögenswerten, die auf langfristige Nachhaltigkeit und makroökonomische Themen ausgerichtet sind. Hierzu gehören:

- 1/ **Dekarbonisierung:** Modernisierung/Bau von Anlagen für die Energiewende
- 2/ **Dezentralisierung:** Veränderungen in den Lieferketten, beim Konsum und bei den Industriemodellen
- 3/ **Demografie:** alternde, wachsende und zunehmend mobile Bevölkerung
- 4/ **Abfallwirtschaft:** Kreislaufwirtschaft und neue Wege der Ressourcenbewirtschaftung
- 5/ **Digitalisierung:** Bedeutung von Konnektivität und Daten in der Industrie sowie für die soziale und wirtschaftliche Integration

Die Strategie konzentriert sich auf Investitionen, die nach Ansicht des Managementteams von LAM gut positioniert sind, um eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen und die sich positiv und messbar auf die Umwelt und die Gesellschaft auswirken. Als solche entspricht die SPI-Strategie Artikel 9 der SFDR der EU.

Die Strategie strebt Kontrollpositionen in 15 bis 20 Infrastrukturunternehmen über die oben genannten Themen und Sektoren sowie auf globaler Ebene an, mit denen eine entsprechend breite Diversifizierung gewährleistet und eine Brutto-IRR von 10-12% erreicht werden soll.

PRISMA ESG Global Infrastructure fungiert als «*Feeder*» innerhalb der SPI-Strategie und wurde im Februar 2023 mit einem ersten Engagement von rund 12 Mio. USD aufgelegt.

[1] Alle Zahlen beziehen sich auf den 31. März 2023 und sind in USD angegeben, wobei ein Kurs von 1.09 USD pro Euro verwendet wurde. Dies gilt für die Daten von Lazard Asset Management LLC (New York) und seinen Tochtergesellschaften sowie die Daten von Lazard Frères Gestion (Paris) oder anderen Vermögensverwaltungsaktivitäten von Lazard Ltd. Anlageexpert/innen.

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1

Hermes GPE PEC V LP (der Fonds) ist der fünfte von Hermes GPE verwaltete Co-Investment-Fonds in Private Equity für institutionelle Anleger. Bisher hat er USD 410 Millionen aufgebracht und damit sein ursprüngliches Ziel von USD 400 Millionen übertroffen. Zur Erinnerung: Die Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 agiert als Feeder des Fonds und gehört zu dessen «*limited partners*».

An der Anlagestrategie des Fonds wurde in den letzten Jahren nichts verändert. Im Fokus stehen nach wie vor Investitionen, die von mittel- bis langfristigen strukturellen Treibern unterstützt werden. Der Fonds konzentriert sich auf Übernahmen von mittelgrossen, core- und wachstumsorientierten Unternehmen mit einem Zielwert von USD 100 Millionen bis 1 Milliarde und einer Eigenkapitalfinanzierung zwischen USD 8 und 18 Millionen.

Durch ihre Investition in den Hermes GPE PEC V LP Global Co-Investment Fund setzt die Anlagegruppe eine diversifizierte, wachstumsorientierte Anlagestrategie um, die wirtschaftlichen Herausforderungen gewachsen ist sowie Widerstandsfähigkeit und Innovation stärkt.

Darüber hinaus strebt der Fonds eine thematische, geografische und branchenspezifische Diversifizierung an. Der grösste Teil des Portfolios ist in Wachstumstiteln angelegt (rund 50%–75%), gefolgt von Core- und Value-Papieren. Geografisch reichen die angestrebten Bandbreiten von 70% bis 80% in den europäischen, nordamerikanischen und asiatischen Industrieländern und von 20% bis 30% in den Schwellenländern. Die geografische Allokation gehört jedoch nicht zu den Hauptzielen des Portfolioaufbaus, sondern dient vielmehr der Risikokontrolle zur Sicherstellung der Diversifikation. Das Gleiche gilt für die Branchenallokation.

Das vergangene Jahr war von bedeutenden geopolitischen, finanziellen und makroökonomischen Ereignissen geprägt. Zu Beginn des Jahres fiel Russland in die Ukraine ein und schuf damit nicht nur geopolitische Risiken, sondern beeinträchtigte auch die Finanz- und Rohstoffmärkte. Zudem wurden die Kapitalkosten durch die aggressive Erhöhung der Leitzinsen als Antwort auf die galoppierende Inflation teilweise komplett neu bewertet. Dadurch wurde massiv Kapital umgeschichtet, was sowohl die Aktien- als auch die Anleihenmärkte in Mitleidenschaft zog und den US-Dollar deutlich aufwertete. Nicht zuletzt macht sich die jähe und unerwartete Abkehr von der chinesischen Null-Covid-Politik zum Jahresende in der Gesamtwirtschaft weiterhin bemerkbar. Viele der Auswirkungen haben sich noch nicht vollständig materialisiert.

Was die Zukunftsaussichten angeht, ist davon auszugehen, dass die Wirtschaft nach dem deutlich langsameren Wachstum des globalen BIP im Jahr 2022 dieses Jahr in vielen Ländern erneut ins Stocken geraten wird. Eine erneute Schwächephase kombiniert mit einer rückläufigen Inflation könnte die Zentralbanken veranlassen, die Geldpolitik früher als geplant zu lockern. Obwohl eine weiche Landung in den USA und ein wiedererstarakter globaler Wettbewerb die ein oder andere positive Überraschung bereithalten könnten, gilt unsere Aufmerksamkeit vor allem dem schwierigen Gleichgewicht, das die Zentralbanken finden müssen, um die anhaltend hohe Inflation und das Risiko der drohenden Verschlechterung einzudämmen. Wir rechnen daher damit, dass auch 2023 für Unternehmen ein schwieriges Jahr sein wird.

Bis zum 31. Dezember 2022 hat PEC V mit der Finanzierung von 16 Co-Investitionen und der Bindung von insgesamt USD 178.8 Mio. bedeutende Fortschritte erzielt. Keines der Unternehmen im Portfolio von PEC V ist in Russland oder der Ukraine ansässig, sodass sie den damit verbundenen geopolitischen Risiken nicht ausgesetzt sind. Zudem unterhielt PEC V keine direkten Bankbeziehungen mit der Silicon Valley Bank und profitierte auch nicht von deren Finanzierungsfazilitäten, ist also in Bezug auf seine Finanzgeschäfte entsprechend robust.

Da sich der Fonds noch in der Investitionsphase befindet, wird das Portfolio zum Selbstkostenpreis per 31.12.2022 bewertet (letzte Bewertung zum Jahresabschluss der Anlagegruppe). Aufgrund der fehlenden Wertentwicklung spiegeln die Veränderungen des NIW die Währungsschwankungen gegenüber dem USD sowie die laufenden Kosten wider.

Der Fonds profitiert weiterhin von einem ausgezeichneten Dealflow in allen seinen Kernregionen, wobei der Schwerpunkt zunehmend auf aufstrebende/wachsende Fonds sowie auf Blue-Chips gelegt wird.

Decalia SA

PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1

ist ein wachstumsorientiertes Co-Investment-Programm, das opportunistisch in Nischenfonds und/oder Schwellenmärkten angelegt ist, um von den neuen Strukturtrends zu profitieren:

- 1/ Demografie & gesellschaftlicher Wandel
- 2/ Nachhaltigkeit
- 3/ Beschleunigung der technologischen Innovation
- 4/ Globalisierung & Outsourcing
- 5/ Wachstum der Schwellenländer

Die beiden Hauptmerkmale des Programms sind:

- 1/ Seine Diversifizierung und
- 2/ Die Schnelligkeit, mit der das Kapital dank des grossen Deal Flows der Clubmitglieder investiert wird.

Die Strategie will 40 bis 50 Co-Investitionen in kleine und mittlere Privatunternehmen (Small & Mid Caps) tätigen. Das Bruttorenditeziel liegt bei 2.0x und entspricht somit einem IRR (interner Zinssatz) von 20 %.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, ein «Feeder» im Hermes-Fonds PEC V, hat im Dezember 2022 ein erstes «Commitment» von rund USD 42 Mio. erreicht. Der Fonds PEC V hatte eine Grösse von USD 409.1 Mio. (Ziel USD 400 Mio. / «hard cap» USD 600 Mio.). Das letzte Closing hat im Juni 2023 stattgefunden.

HERMES GPE ist ein britischer Manager und Vorreiter im Bereich Co-Investitionen. In den letzten 21 Jahren hat er über 274 Co-Investitionen mehr als USD 4.5 Mia. investiert. Hermes GPE betreibt seit mehr als zehn Jahren ein Programm für einen Club institutioneller Anleger (British Telecom, Canadian Pension Plan, State Teacher Retirement System, Hostplus, Korean Teacher Credit Union, Decalia, usw.). Die Clubmitglieder bündeln ihren Co-Investment-Deal Flow von führenden Private-Equity-Häusern (über 1'600 Deals seit der Lancierung des Programms im Jahr 2011). Hermes GPE bzw. sein Expertenteam (46 Personen weltweit) ist für die Analyse und die Auswahl dieses Deal Flows zuständig. Hermes GPE gehörte zu den ersten Unterzeichnern der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren (UNPRI) und ist fest davon überzeugt, dass der Einbezug von ESG-Kriterien die Performance langfristig positiv beeinflusst.

HERMES GPE

USD 7.7 Mia.

verteilt auf 313 Fonds

30 Jahre Erfahrung

mit Fonds und 21 Jahre mit Co-Investitionen

USD 4.5 Mia.

verteilt auf 274 Co-Investitionen

USD 6.3 Mia.

in Form von Mandaten für 43 Kunden (LP) verwaltet

PRISMA SHARP

Die Anlagegruppe PRISMA SHARP in USD gab im Berichtszeitraum 6.04% nach. Beide grossen Anlageklassen standen im Minus. Der MSCI ACWI Net Total Return in USD verlor 7.40% und der Bloomberg Global Aggregate Hedged in USD 3.90%.

Im ersten Teil des Berichtszeitraums (d. h. in den letzten drei Quartalen 2022) und insbesondere im 2. Quartal gerieten die Aktien und Obligationen unter Druck, da die Anleger weitere Zinserhöhungen und ein erhöhtes Rezessionsrisiko einkalkulierten. Im gleichen Quartal stieg die Inflation in vielen grossen Volkswirtschaften weiter an. Auf Seite der Aktien schnitt der MSCI Value-Index zwar besser ab als der MSCI Growth-Index, aber beide mussten grosse Abschläge hinnehmen. Positiv bemerkbar machten sich die chinesischen Aktien, nachdem der anhaltende Lockdown in einigen Grossstädten aufgehoben wurde.

Die Anlagegruppe PRISMA SHARP war während des gesamten Berichtszeitraums stets breit diversifiziert. Risikomodelle spielten eine wichtige Rolle, um Regimewechsel zu erfassen und die Volatilität des Portfolios zu begrenzen.

Nach einem Aufschwung im Juli entwickelten sich die Aktien und Obligationen wieder rückwärts und schlossen das 3. Quartal im negativen Bereich. Mit der Ankündigung der Zentralbanken, die Inflation aggressiv bekämpfen zu wollen, verflüchtigte sich jegliche Hoffnung auf eine Zinssenkung. Im 3. Quartal erhöhten die US-Notenbank, die Europäische Zentralbank und die Bank of England ihre Leitzinsen. Die Emerging Markets blieben hinter den Industrieländern zurück. Gleichzeitig verbilligten sich die Rohstoffe.

Die Märkte schlossen das volatile Jahr mit Gewinnen. Asiatische Aktien erhielten durch Chinas Abkehr von der «Null-Covid-Politik» Auftrieb, während europäische Aktien ebenfalls kräftig zulegten.

Die Zinsen für Staatsanleihen stiegen gegen Ende des 4. Quartals leicht an, was darauf zurückzuführen war, dass die Märkte enttäuscht auf den Kurs der Zentralbanken reagierten. Sie strafften ihre Geldpolitik, obwohl sich die Inflation einem Allzeithoch näherte. Angetrieben von den Industriemetallen verteuerten sich die Rohstoffe im 4. Quartal.

Im zweiten Teil des Berichtszeitraums (1. Quartal 2023) trieben die schwindenden Rezessionsängste in den Industrieländern die globalen Aktien nach oben. Diese erstarkten trotz der Pleite der Silicon Valley Bank im März, die Bankaktien auf Achterbahn-Fahrt schickte. Growth-Aktien entwickelten sich im Quartalsverlauf besser als Value-Aktien. Bei den festverzinslichen Wertpapieren fielen die Renditen von Staatsanleihen, demzufolge stiegen die Preise.

Im Berichtszeitraum blieb die Anlagegruppe PRISMA SHARP in allen Anlageklassen des Anlageuniversums aus Aktien, Obligationen (Nennwert und inflationsindexiert), Krediten, Rohstoffen und Währungen breit diversifiziert (Schwerpunkt des Portfolioaufbaus).

Dank der aktiven Risikosteuerung wurden die allgemein zunehmende Volatilität, die Verschlechterung der Korrelationsstruktur und die negativen Trends in fast allen Marktsegmenten frühzeitig erkannt, sodass das Gesamtrisiko des Portfolios erfolgreich eingeschränkt werden konnte.

Die durchschnittliche Allokation und die Schwankungsbreite der Anlageklassen betragen im Berichtszeitraum: Aktien 22% [12%–34%], Kredit (10-Jahres-Äquivalent) 24% [11%–39%], Obligationen (10-Jahres-Äquivalent) 31% [16%–50%], Sachanlagen 17% [9%–25%], Währungen 8% [5%–11%] bei einem durchschnittliches Bruttoengagement von 102% [59%–149%].

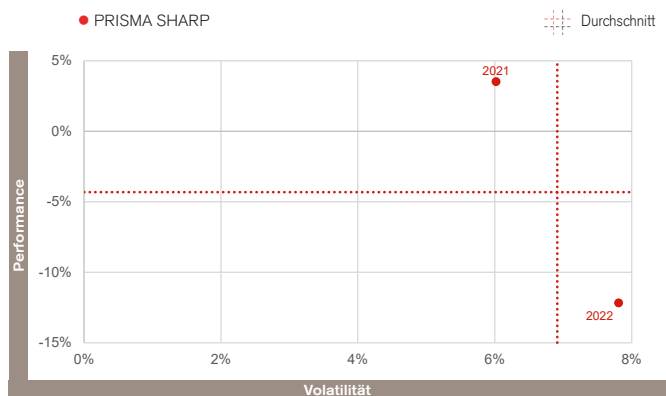
Am 31. März 2023 war das Portfolio wie folgt positioniert: Aktien 30%, Kredit (10-Jahres-Äquivalent) 39%, Obligationen (10-Jahres-Äquivalent) 42%, Sachanlagen 23%, Währungen (7%).

Rothschild & Co

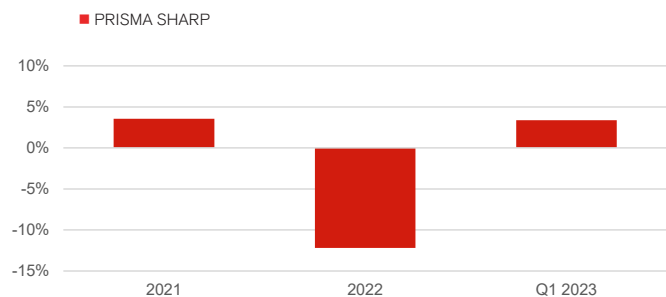
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

LANCIERT AM 25.09.2015	2022	Q1 2023	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA SHARP - Klasse II	-12.17%	3.36%	-6.00%	7.58%

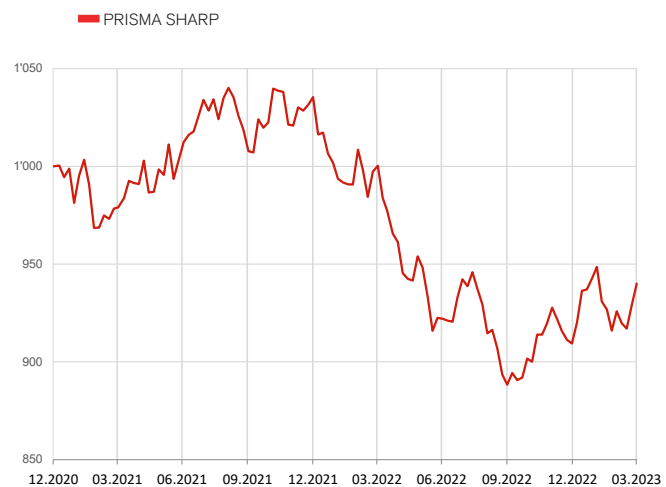
Performance vs annualisierte Volatilität



JAHRESRENDITE

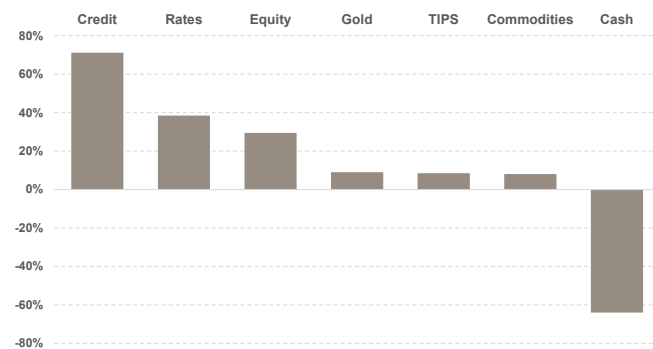


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2023

Aufteilung nach Anlageklassen



Hauptpositionen

1	SWAP ON IG US 5Y CREDIT	48.6%
2	SWAP ON IG EU 5Y CREDIT	10.1%
3	SWAP ON HY US 5Y CREDIT	9.9%
4	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	9.0%
5	US 10YR NOTE (CBT) JUN 23	8.9%
6	US 5YR NOTE (CBT) JUN 23	8.1%
7	S&P500 EMINI FUT JUN 23	6.7%
8	EURO-BUND FUTURE JUN23	5.4%
9	US 20YR NOTE (CBT) JUN 23	5.1%
10	TOPIX INDX FUTR JUN23	4.6%
Gesamtzahl der Positionen		28

PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

In der Berichtsperiode wuchs die Anlagegruppe PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate weiter.

Das erste Halbjahr 2022 war geprägt von geopolitischen Faktoren. Sie trieben die Rohstoffpreise nach oben, verursachten Lieferverzögerungen und veranlassten die Zentralbanken, die Leitzinsen zu erhöhen, um die Inflation zu bekämpfen.

Da der Verwalter GEFISWISS SA sofort handelte, wurde das Projekt in Estavayer davon kaum beeinträchtigt. Die Übergabe der ersten Gebäude erfolgte per Ende März und die ersten Mieterinnen und Mieter können ihre Wohnungen gemäss den vereinbarten Terminen im April 2023 beziehen. Dasselbe

Die Anlagegruppe wächst weiter. Da die Vermögenswerte mittlerweile mehrheitlich aus vermieteten oder verkauften Liegenschaften bestehen, werden die Erträge im kommenden Geschäftsjahr steigen.

gilt für die 34 Käuferinnen und Käufer der Eigentumswohnungen, die ihre Schlüssel spätestens im Juni 2023 erhalten. Wie bereits im letzten Jahresbericht erwähnt, wurde das Projekt in Lausanne jedoch stärker von den Lieferengpässen beeinflusst.

Am 31. März 2023 umfasste die Anlagegruppe bereits drei Gebäude oder Gebäudegruppen in Betrieb. Die Liegenschaft in Froideville ist vollständig vermietet. In Saxon sind noch nicht alle Wohnungen und vor allem nicht alle Gewerbeflächen vermietet. In Lausanne Pontaise wurden die ersten Wohnungen im Februar 2023 bezogen. Bis im Sommer dürfte ein Grossteil belegt sein.

Für die Projekte in Pomy und Monthey wurden Ende 2022 die Baugesuche eingereicht. Die Bewilligungsverfahren sind in beiden Gemeinden auf Kurs.

Beide Projekte sehen die Realisierung von Holz-Beton-Konstruktionen vor und dürften das Minerergie®-Label (P-Eco für Monthey) erhalten. Derzeit werden Analysen durchgeführt, um verschiedene lokale Dienstleistungen in die Quartiere zu integrieren. Besondere Aufmerksamkeit wird der Produktion erneuerbarer Energie gewidmet. Das gleiche System wie in Saxon und Estavayer soll auch hier zur Anwendung kommen.

Der Verwalter hat im Rahmen der Konzeptentwicklung den Baubeschrieb für die seniorenrechtlichen Wohnungen aktualisiert, damit sie die LEA®-Anforderungen erfüllen. Zudem hat er mit verschiedenen Partnern ein Willkommenspaket für Seniorinnen und Senioren zusammengestellt, das im Laufe des Geschäftsjahres 2023/24 eingeführt werden soll. In Saxon wurde zudem ein Zusammenschluss zum Eigenverbrauch (ZEV) gegründet. Ein solcher ZEV wird bei allen Projekten angestrebt.

Ferner hat der Verwalter die Suche nach neuen Grundstücken verstärkt. Sie führte im März 2023 zum Kauf eines Projekts mit rechtskräftiger Baugenehmigung in der Gemeinde Saint-Aubin (FR). Es sieht die Realisierung von rund 30 Wohnungen und ca. 1000 m² Gewerbefläche vor. Da die Eigentumsübertragung beim Grundbuchamt am 31. März 2023 noch nicht eingetragen war, ist dieses Grundstück nicht in der Jahresrechnung der Anlagegruppe enthalten. Zehn weitere Projekte werden derzeit geprüft.

GEFISWISS SA

FROIDEVILLE (VD)

Bewohnt seit 2017

- 3 Gebäude, 41 Mietwohnungen, davon 15 seniorengerecht
- 6 Gewerbeflächen
- 1 ärztlich-zahnärztliches Zentrum, 1 Osteopathie-Praxis



LAUSANNE (VD)

«Rue de la Pontaise»

Bewohnt seit 2023

- 2 Gebäude, 36 Mietwohnungen, davon 11 seniorengerecht
- Ein Restaurant und ein Gewerberaum



SAXON (VS)

«Forum de la Pierre Avoi»

Bewohnt seit 2022

- 3 Gebäude, 72 Mietwohnungen, davon 15 seniorengerecht
- 9 Gewerbeflächen, ein öffentliches Parkhaus



POMY (VD)

«Agglo Y»

Baugenehmigung 2022 eingereicht

- 15 Gebäude, 127 Mietwohnungen, 27 seniorengerecht
- 3 Gemeinschaftsräume
- Eine Tiefgarage für das gesamte Quartier

ESTAVAYER-LE-LAC (FR)

«Les Portes du Lac»

Bauarbeiten kurz vor Abschluss, bezugsbereit April 2023

- 6 Gebäude, 95 Wohnungen, davon 34 im Stockwerkeigentum, 21 seniorengerecht
- 11 Gewerbeflächen



MONTHEY (VS)

«Monthey Plantaud»

Miteigentümerschaft mit zwei Walliser Pensionskassen

Baugenehmigung 2022 eingereicht

- 4 Gebäude, 297 Mietwohnungen, davon 44 seniorengerecht
- Eine Tiefgarage für das gesamte Quartier

SAINT-AUBIN (FR)

«Les Berges de la Petite Glâne»

Baubewilligung erteilt, Realisierung im Gang

- 4 Gebäude, 35 Wohnungen
- 6 Gewerbeflächen
- Eine Tiefgarage



LE CHÂBLE (VS)

«Curala»

Baubeginn 2026, Vermietung 2030

- 3 Gebäude, 45 Mietwohnungen
- 5 Gewerbeflächen
- 1 Los des Quartierplans (von insgesamt fünf)

PRISMA Redbrix Real Estate

Die Anlagegruppe PRISMA Redbrix Real Estate (kurz «Redbrix») ist ein Immobilien Start-up, das vorwiegend in den Bau von Industrie- und Gewerbeimmobilien in Deutschland investiert.

Das Konzept der Anlagegruppe sieht für seine Konstruktionen gut erschlossene Standorte an peripheren Lagen in Stadtnähe vor.

Redbrix schliesst sein Geschäftsjahr per 31. März 2023 erneut mit einem positiven Ergebnis ab und setzt auch neue Projekte erfolgreich um.

Die Mieter/Käufer sind insbesondere KMU, die flexible und erweiterbare Gewerbeflächen zu attraktiven Miet- und Kaufpreisen suchen. Der Verkauf und die Vermietung der modularen und individuell gestaltbaren zweigeschossigen Boxen führen zu einem langfristigen Cash-Flow.

Am Ende des Geschäftsjahres (1. April 2022 bis 31. März 2023) beträgt der Nettoinventarwert des Fonds EUR 1'251.69 je Anteil. Dies entspricht einer Erhöhung gegenüber dem Vorjahr von EUR 58.22 pro Anteil.

Das Fondsvermögen steigt um 4.80% gegenüber dem vergangenen Berichtszeitraum auf einen Wert von EUR 62'077'873.66. Das Nettofondsvermögen beläuft sich per 31. März 2023 auf EUR 50'067'424.26 (31. März 2022: EUR 47'738'827.77).

Die Mieteinnahmen konnten weiter gesteigert werden und erreichen per Stichtag einen Wert in Höhe von EUR 2'457'233.66 (31. März 2022: EUR 2'367'617.30). Dabei stammt der überwiegende Anteil aus dem EDEKA Cash and Carry-Portfolio. Dank konsequenter Vermietung der Streetboxen wächst dieser Anteil kräftig an. Die Mietausfallquote sinkt weiter auf 16.40% (23.95% am 31. März 2022).

Die Anlagerendite beträgt 4.88% (31. März 2022: 8.85%).

Für weitere Einkäufe und Bautätigkeiten stehen liquide Reserven von EUR 9'116'096.80 zur Verfügung und EUR 4'000'000 sind derzeit kurzfristig zu einem lukrativen Zinssatz angelegt.

Rückblick auf das abgelaufene Geschäftsjahr

Deutschland befindet sich derzeit in einer Phase, in der die Dynamik der wirtschaftlichen Entwicklung rückläufig ist, wobei im vergangenen Jahr die Inflationsrate auf 7.90% anstieg. Redbrix weiss sich auch in diesem schwierigen Konjunkturzyklus zu behaupten. Eine wachsende Nachfrage nach modularen Kleinflächen für Unternehmensgründer und Start-up's treibt das Konzept positiv und somit gegen den Trend an.

Nach erfolgreichen Verhandlungen konnten sämtliche sechs EDEKA Cash and Carry-Märkte bezüglich Laufzeit vereinheitlicht und für weitere 11 Jahre Festlaufzeit mit zusätzlichen Optionen gesichert werden. Angepasste Indexklauseln führen somit zu nachhaltigen Mietzinssteigerungen.

Am Standort Hanau (Hessen) sind die Vermietungsaktivitäten abgeschlossen und die Liegenschaft ist nun praktisch vollvermietet. Lediglich zwei Streetboxen, welche zum Verkauf stehen, sind noch im Bestand. Der Streetbox-Standort in Karlsruhe (Baden-Württemberg) hat noch 45% der Flächen zu vermieten. In Kooperation mit der Immobilien-Abteilung der Sparkasse Karlsruhe steht nun der Endspurt zur Vollvermietung an.

Der Asset Manager Procimmo AG hat die Standort-suche mit zwei neuen Ankäufen zum Erfolg geführt. Unweit von Schweinfurt (Bayern) und in der der Ruhrmetropole Essen (Nordrhein-Westfalen) wurden Parzellen für die Prisma RB Real Estate AG gesichert. Für Niederwerrn ist der Kauf abgeschlossen und der Bauantrag vorbereitet.

*Streetbox Karlsruhe*

Ausblick auf 2023/2024

Nach Auflösung der Vereinigungsbaulasten des Grundstücks in Essen ist der Weg frei für das Bauantragsverfahren, das bis ca. Mitte Juni 2023 abgeschlossen sein sollte.

In Niederwerrn wird mit der Baugenehmigung im zweiten Quartal 2023 gerechnet und Baubeginn ist für den Herbst 2023 geplant. Der Vermarktungsstart wird unmittelbar mit dem ersten Spatenstich erfolgen.

Bei beiden Standorten wird von einer Fertigstellung bis zum Sommer 2024 ausgegangen.

Die Webseite von Streetbox Deutschland wurde um eine Landingpage für die Expansion und Grundstückssuche erweitert. Zudem wurden mehr als 200 relevante Städte, Verbände, Wirtschaftsförderungen und Institutionen direkt angesprochen, um in Deutschland weitere Grundstücke in den kommenden Monaten zu eruiieren und später erwerben zu können.

Procimmo SA

*EDEKA Cash & Carry, Dresden*



Jahresrechnungen der Anlagegruppen

AKTIEN

PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	50
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	51
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY	52
PRISMA ESG CHINA EQUITIES	53
PRISMA GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	54

OBLIGATIONEN

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	55
PRISMA GLOBAL CREDIT ALLOCATION	56
PRISMA ESG CHF BONDS	57
PRISMA RENMINBI BONDS	58

ALTERNATIVE ANLAGEN

PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1	59
PRISMA SHARP	60

IMMOBILIEN

PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE	62
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	64

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Sichtguthaben	0.00	202'068.59
Festgeld	0.00	0.00
Titel	166'481'540.01	197'498'824.67
Andere Aktiven	1'258'622.61	2'522'453.57
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	167'740'162.62	200'223'346.83
Verpflichtungen	-502'949.50	-106'479.42
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	167'237'213.12	200'116'867.41

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	200'116'867.41	236'653'638.20
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-23'551'940.54	-46'778'501.51
Ergebnis des Geschäftsjahres	-9'327'713.75	10'241'730.72
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	167'237'213.12	200'116'867.41

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 CHF (12 Monate) 2021/22 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	92.27	0.00
Ertrag aus Titeln	5'291'008.47	4'634'943.25
Übriger Ertrag	0.00	2'401.80
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	81'353.59	36'703.99
TOTAL	5'372'454.33	4'674'049.04
AUFWAND		
Sollzinsen	-6.67	-38.67
Negativzinsen	-1'223.57	-2'040.97
Kosten für Depotbank (CS)	-17'998.20	-26'746.65
Verwaltung	-170'841.14	-245'278.42
Betrieb der PRISMA	-38'426.11	-113'871.13
Vertriebsvergütungen	-164'014.03	-227'742.25
Delegierte Verwaltung	-529'931.72	-735'900.28
Revisionsstelle	-6'545.40	-4'443.70
Übriger Aufwand	-10'629.99	-11'233.11
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-649'809.73	-452'322.22
TOTAL	-1'589'426.56	-1'819'617.40
NETTOERGEBNIS	3'783'027.77	2'854'431.64
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	3'015'650.05	23'142'447.04
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-16'126'391.57	-15'755'147.96
GESAMTERGEBNIS	-9'327'713.75	10'241'730.72

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023 31.03.2022

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	66'629	83'044
Zahl der ausgegebenen Anteile	55'589	1'600
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-63'604	-18'015
TOTAL	58'614	66'629
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	2'851.00	0.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	2'852.57	3'003.45
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	2'853.28	0.00

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
Sichtguthaben	48'349.58	948'386.19
Festgeld	0.00	0.00
Titel	59'788'364.23	82'769'660.70
Andere Aktiven	417'847.04	320'588.49
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	60'254'560.85	84'038'635.38
Verpflichtungen	-135'076.99	-193'796.32
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	60'119'483.86	83'844'839.06

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	83'844'839.06	51'112'939.39
Distribution	-2'250'825.30	-1'666'646.54
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	611'036.80	30'148'504.37
Ergebnis des Geschäftsjahres	-22'085'566.70	4'250'041.84
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	60'119'483.86	83'844'839.06

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG	2022/23 USD (12 Monate)	2021/22 USD (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	13'715.80	-184.50
Ertrag aus Titeln	2'631'890.85	1'860'650.68
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	325.08	117'304.92
TOTAL	2'645'931.73	1'977'771.10
AUFWAND		
Sollzinsen	-205.33	-34.99
Negativzinsen	-38.77	-1'770.13
Kosten für Depotbank (CS)	-17'090.98	-14'374.23
Verwaltung	-70'954.30	-73'133.60
Betrieb der PRISMA	-21'429.67	-31'083.66
Vertriebsvergütungen	-59'155.44	-64'740.83
Delegierte Verwaltung	-490'892.43	-479'453.47
Revisionsstelle	-8'275.09	-5'680.56
Übriger Aufwand	-5'635.45	-5'791.06
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	-158'740.85
TOTAL	-673'677.46	-834'803.38
NETTOERGEBNIS	1'972'254.27	1'142'967.72
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-1'018'036.84	1'256'362.99
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-23'039'784.13	1'850'711.13
GESAMTERGEBNIS	-22'085'566.70	4'250'041.84

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2023	31.03.2022
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	74'801.27	49'379.02
Zahl der ausgegebenen Anteile	546.18	57'722.25
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00	-32'300.00
TOTAL	75'347.45	74'801.27
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	801.01	1'125.67
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	794.20	1'116.23
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	800.33	1'123.64

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2023 USD

Sichtguthaben	17'824.67
Festgeld	0.00
Titel	20'300'302.21
Andere Aktiven	80.09
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	20'318'206.97
Verpflichtungen	-11'172.15
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	20'307'034.82

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Distribution	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	20'480'005.03
Ergebnis des Geschäftsjahres	-172'970.21
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	20'307'034.82

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 USD (8 Monate)

ERTRAG	
Ertrag aus Bankguthaben	3'094.40
Ertrag aus Titeln	0.00
Übriger Ertrag	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-337.53
TOTAL	2'756.87

AUFWAND	
Sollzinsen	0.00
Negativzinsen	0.00
Kosten für Depotbank (CS)	-2'614.47
Verwaltung	-17'171.79
Betrieb der PRISMA	-7'180.28
Vertriebsvergütungen	-13'686.52
Delegierte Verwaltung	0.00
Revisionsstelle	-5'897.00
Übriger Aufwand	0.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00
TOTAL	-46'550.06

NETTOERGEBNIS	-43'793.19
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	40.86
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-129'217.88
GESAMTERGEBNIS	-172'970.21

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0
Zahl der ausgegebenen Anteile	20'480
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0
TOTAL	20'480
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	991.08
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	991.58

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Sichtguthaben	196'255.73	1'127'243.64
Festgeld	0.00	0.00
Titel	19'710'070.72	24'335'173.01
Andere Aktiven	4'279.12	675.02
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	19'910'605.57	25'463'091.67
Verpflichtungen	-298'118.22	-33'080.99
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	19'612'487.35	25'430'010.68

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25'430'010.68	33'691'980.10
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-3'271'497.38	409'581.41
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2'546'025.95	-8'671'550.83
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	19'612'487.35	25'430'010.68

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 CHF (12 Monate) 2021/22 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	6'360.09	0.00
Ertrag aus Titeln	370'704.75	135'641.88
Übriger Ertrag	19'219.48	-266.97
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	396'284.32	135'374.91
AUFWAND		
Sollzinsen	-0.59	-123.12
Negativzinsen	-334.83	-2'458.92
Kosten für Depotbank (CS)	-13'680.15	-17'250.90
Verwaltung	-31'697.38	-37'485.95
Betrieb der PRISMA	-13'844.11	-21'199.68
Vertriebsvergütungen	-22'177.44	-31'283.00
Delegierte Verwaltung	-119'781.73	-167'470.25
Revisionsstelle	-5'468.46	-4'443.64
Übriger Aufwand	-5'115.12	-4'227.99
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-33'067.49	0.00
TOTAL	-245'167.30	-285'943.45
NETTOERGEBNIS	151'117.02	-150'568.54
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-4'994'648.05	8'790'946.62
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	2'297'505.08	-17'311'928.91
GESAMTERGEBNIS	-2'546'025.95	-8'671'550.83

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023 31.03.2022

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	8'659	8'555
Zahl der ausgegebenen Anteile	2'553	104
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-3'686	0
TOTAL	7'526	8'659
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	2'604.91	0.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	2'606.21	2'936.83

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Sichtguthaben	25'580.44	271'607.14
Festgeld	0.00	0.00
Titel	18'430'278.62	18'136'330.32
Andere Aktiven	98.34	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	18'455'957.40	18'407'937.46
Verpflichtungen	-47'190.68	-53'253.17
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	18'408'766.72	18'354'684.29

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	18'354'684.29	16'322'200.64
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	1'797'774.76	5'487'897.26
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1'743'692.33	-3'455'413.61
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	18'408'766.72	18'354'684.29

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 CHF (12 Monate) 2021/22 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	946.99	0.00
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	4'000.70	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-15'837.99	-11'230.85
TOTAL	-10'890.30	-11'230.85
AUFWAND		
Sollzinsen	0.00	-119.74
Negativzinsen	-243.99	-1'305.37
Kosten für Depotbank (CS)	-3'356.45	-3'999.25
Verwaltung	-23'539.54	-26'561.80
Betrieb der PRISMA	-8'543.95	-13'240.32
Vertriebsvergütungen	-17'028.07	-18'914.68
Delegierte Verwaltung	-137'454.14	-144'919.08
Revisionsstelle	-5'468.40	-4'443.70
Übriger Aufwand	-3'327.00	-3'284.39
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	307.06	701.92
TOTAL	-198'654.48	-216'086.41
NETTOERGEBNIS	-209'544.78	-227'317.26
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-30'480.67	4'742'064.96
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-1'503'666.88	-7'970'161.31
GESAMTERGEBNIS	-1'743'692.33	-3'455'413.61

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023 31.03.2022

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	13'990	10'464
Zahl der ausgegebenen Anteile	1'455	4'000
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-85	-474
TOTAL	15'360	13'990
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'197.89	0.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'198.49	1'311.99

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Sichtguthaben	204'130.63	2'105'284.42
Festgeld	0.00	0.00
Titel	82'082'894.26	90'390'096.69
Andere Aktiven	179'777.37	154'712.40
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	82'466'802.26	92'650'093.51
Verpflichtungen	-52'651.67	-135'791.92
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	82'414'150.59	92'514'301.59

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	92'514'301.59	86'102'187.73
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	1'033'796.92	18'600'085.47
Ergebnis des Geschäftsjahres	-11'133'947.92	-12'187'971.61
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	82'414'150.59	92'514'301.59

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG	2022/23 CHF (12 Monate)	2021/22 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	20'785.07	19.42
Ertrag aus Titeln	597'477.21	532'304.05
Übriger Ertrag	884.57	142.83
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	185.19	-2'893.78
TOTAL	619'332.04	529'572.52
AUFWAND		
Sollzinsen	-118.71	-129.43
Negativzinsen	-4'110.40	-14'918.08
Kosten für Depotbank (CS)	-16'163.20	-19'528.90
Verwaltung	-87'106.17	-100'326.00
Betrieb der PRISMA	-44'625.66	-46'576.59
Vertriebsvergütungen	-83'599.99	-93'153.08
Delegierte Verwaltung	-270'424.20	-300'595.35
Delegierte Verwaltung - Performancegebühren	0.00	0.00
Revisionsstelle	-6'545.43	-4'443.67
Übriger Aufwand	-4'167.36	-5'617.32
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-253.68	0.00
TOTAL	-517'114.80	-585'288.42
NETTOERGEBNIS	102'217.24	-55'715.90
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-5'793'335.36	2'706'328.68
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-5'442'829.80	-14'838'584.39
GESAMTERGEBNIS	-11'133'947.92	-12'187'971.61

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2023	31.03.2022
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	64'386	52'948
Zahl der ausgegebenen Anteile	37'545	11'438
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-37'107	0
TOTAL	64'824	64'386
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'270.76	0.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'271.39	1'436.87
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	1'271.78	0.00

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Sichtguthaben	71'904.54	57'099.66
Festgeld	0.00	0.00
Titel	59'184'257.34	65'933'288.55
Andere Aktiven	21.69	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	59'256'183.57	65'990'388.21
Verpflichtungen	-45'932.62	-68'928.74
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	59'210'250.95	65'921'459.47

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65'921'459.47	58'299'747.08
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	50'832.06	9'509'240.59
Ergebnis des Geschäftsjahres	-6'762'040.58	-1'887'528.20
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	59'210'250.95	65'921'459.47

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 CHF (12 Monate) 2021/22 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	72.09	0.00
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-38.48	-15'707.90
TOTAL	33.61	-15'707.90
AUFWAND		
Sollzinsen	-4.71	-1'267.54
Negativzinsen	-222.55	-876.56
Kosten für Depotbank (CS)	-11'923.00	-14'089.35
Verwaltung	-51'698.53	-56'620.32
Betrieb der PRISMA	-19'190.41	0.00
Vertriebsvergütungen	-60'003.10	-65'715.33
Delegierte Verwaltung	-278'103.10	-304'088.51
Revisionsstelle	-6'545.40	-4'443.70
Übriger Aufwand	-3'519.00	-3'399.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	896.11	0.00
TOTAL	-430'313.69	-450'500.31
NETTOERGEBNIS	-430'280.08	-466'208.21
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-21'707.32	21'528.79
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-6'310'053.18	-1'442'848.78
GESAMTERGEBNIS	-6'762'040.58	-1'887'528.20

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023 31.03.2022

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	62'181	53'461
Zahl der ausgegebenen Anteile	42'576	8'720
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-42'496	0
TOTAL	62'261	62'181
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	950.35	0.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	950.85	1'060.15
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	951.10	0.00

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
Sichtguthaben	171'145.30	74'843.35
Festgeld	0.00	0.00
Titel	32'514'261.00	33'958'886.00
Andere Aktiven	283'080.87	506'430.84
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'968'487.17	34'540'160.19
Verpflichtungen	-18'268.60	-19'385.57
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'950'218.57	34'520'774.62

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34'520'774.62	55'796'835.50
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-631'105.96	-19'406'295.24
Ergebnis des Geschäftsjahres	-939'450.09	-1'869'765.64
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	32'950'218.57	34'520'774.62

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	2022/23 CHF (12 Monate)	2021/22 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	1'153.10	0.00
Ertrag aus Titeln	588'095.21	669'955.29
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	1'703.84	1'636.67
TOTAL	590'952.15	671'591.96
AUFWAND		
Sollzinsen	-161.47	-892.36
Negativzinsen	-2'697.78	-8'957.85
Kosten für Depotbank (CS)	-3'672.90	-4'586.60
Verwaltung	-37'803.05	-43'014.78
Betrieb der PRISMA	-4'150.43	-4'766.30
Vertriebsvergütungen	-15'184.53	-17'126.55
Delegierte Verwaltung	-75'582.82	-84'901.25
Revisionsstelle	-6'573.10	-6'597.70
Übriger Aufwand	-2'154.00	-2'695.50
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-10'551.50	-35'782.62
TOTAL	-158'531.58	-209'321.51
NETTOERGEBNIS	432'420.57	462'270.45
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-108'197.99	-471'021.63
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-1'263'672.67	-1'861'014.46
GESAMTERGEBNIS	-939'450.09	-1'869'765.64

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2023	31.03.2022
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	36'809	56'419
Zahl der ausgegebenen Anteile	241	383
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-905	-19'993
TOTAL	36'145	36'809
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	909.23	935.63
NETTOINVENTARWERT - KLASSE S	912.25	938.10
NETTOINVENTARWERT - KLASSE D	925.02	948.85

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2023 CHF

31.03.2022 CHF

Sichtguthaben	37'229.81	427'885.66
Festgeld	0.00	0.00
Titel	32'471'113.82	30'572'517.56
Andere Aktiven	272.87	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'508'616.50	31'000'403.22
Verpflichtungen	-13'250.48	-14'092.31
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'495'366.02	30'986'310.91

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30'986'310.91	18'991'549.72
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	3'087'498.42	12'631'330.70
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1'578'443.31	-636'569.51
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	32'495'366.02	30'986'310.91

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 CHF (12 Monate)

2021/22 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	2'797.30	-972.81
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	95'191.44	112'459.18
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	1'010.58	-3'483.29
TOTAL	98'999.32	108'003.08

AUFWAND

Sollzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen	-331.07	-1'036.15
Kosten für Depotbank (CS)	-6'112.55	-5'502.40
Verwaltung	-31'181.54	-30'545.58
Betrieb der PRISMA	-16'078.11	-26'312.46
Vertriebsvergütungen	-31'219.37	-26'312.46
Delegierte Verwaltung	0.00	-5'835.01
Revisionsstelle	-5'468.40	-4'510.63
Übriger Aufwand	-3'231.00	-3'231.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	7.57	0.00
TOTAL	-93'614.47	-103'285.69

NETTOERGEBNIS

5'384.85

4'717.39

Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	11'635.21	4'274'542.65
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-1'595'463.37	-4'915'829.55

GESAMTERGEBNIS

-1'578'443.31

-636'569.51

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023

31.03.2022

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	24'159	14'509
Zahl der ausgegebenen Anteile	3'154	9'650
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-750	0
TOTAL	26'563	24'159
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'222.74	0.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'223.35	1'282.60

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2023 USD

Sichtguthaben	162'733.17
Festgeld	0.00
Titel	17'164'855.29
Andere Aktiven	1'498.76
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	17'329'087.22
Verpflichtungen	-52'080.22
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	17'277'007.00

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Distribution	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	18'917'283.97
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1'640'276.97
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	17'277'007.00

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 USD (16 Monate)

ERTRAG	
Ertrag aus Bankguthaben	36'738.50
Ertrag aus Titeln	105'157.81
Übriger Ertrag	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-213'429.56
TOTAL	-71'533.25
AUFWAND	
Sollzinsen	0.00
Negativzinsen	0.00
Kosten für Depotbank (CS)	-4'285.37
Verwaltung	-42'562.85
Betrieb der PRISMA	-62'722.29
Vertriebsvergütungen	-48'661.94
Delegierte Verwaltung	-131'022.30
Revisionsstelle	-8'755.02
Übriger Aufwand	-184.41
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00
TOTAL	-298'194.18
NETTOERGEBNIS	-369'727.43
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	25'169.83
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-1'295'719.37
GESAMTERGEBNIS	-1'640'276.97
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	
31.03.2023	
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	18'917.33
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00
TOTAL	18'917.33
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	910.09
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	914.58

VERMÖGENSRECHNUNG	31.03.2023 USD	31.03.2022 CHF
Sichtguthaben	31'489.95	191'859.95
Festgeld	0.00	0.00
Titel	41'494'487.51	40'396'823.42
Andere Aktiven	362.10	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	41'526'339.56	40'588'683.37
Verpflichtungen	-12'864.70	-13'330.68
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	41'513'474.86	40'575'352.69
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	44'092'358.81	39'536'300.50
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	87'924.32	855'811.59
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2'666'808.27	183'240.60
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	41'513'474.86	40'575'352.69
ERFOLGSRECHNUNG		
	2022/23 USD (12 Monate)	2021/22 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	2'980.13	0.00
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	37'422.04	46'055.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-11.08	-124.23
TOTAL	40'391.09	45'930.77
AUFWAND		
Sollzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen	-180.26	-1'483.26
Kosten für Depotbank (CS)	-8'265.05	-8'764.80
Verwaltung	-37'369.17	-38'183.62
Betrieb der PRISMA	0.00	0.00
Vertriebsvergütungen	-40'705.86	-40'907.28
Delegierte Verwaltung	0.00	0.00
Revisionsstelle	-4'691.88	-4'443.70
Übriger Aufwand	-3'559.92	-3'231.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-94'772.14	-97'013.66
NETTOERGEBNIS	-54'381.05	-51'082.89
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-3'047.90	-3'624.23
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-2'609'379.32	237'947.72
GESAMTERGEBNIS	-2'666'808.27	183'240.60
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE		
	31.03.2023	31.03.2022
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	36'106	35'341
Zahl der ausgegebenen Anteile	72	765
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
TOTAL	36'178	36'106
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'147.48	1'123.78 ^[1]

[1] Die Anlagegruppe hat per 01.04.2022 ihre Währung gewechselt. Der in USD umgerechnete NIW per 01.04.2022 beträgt 1'221.19. Erklärungen zur Währungsumstellung finden sich in den Anhängen zum Jahresabschluss.



VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2023 CHF

31.03.2022 CHF

UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	2'673'008.71	13'121'257.26
Kurzfristige Forderungen	129'091.25	46'568.34
Aktive Rechnungsabgrenzungen	7'709'482.28 [1]	679'467.55
ANLAGEVERMÖGEN		
Bauland, inkl. Abbruchobjekte	0.00	0.00
Angefangene Bauten, inkl. Land	56'488'816.00	47'366'335.33
Fertige Bauten, inkl. Land	68'579'000.00	50'330'000.00
Miteigentumsanteile	0.00	0.00
Beteiligungen	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	135'579'398.24	111'543'628.48
FREMDKAPITAL		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-18'864'578.74 [2]	-3'909'436.18
Passive Rechnungsabgrenzungen	-75'539.70	-24'872.40
Hypothekarschulden, inkl. andere verzinsliche Darlehen und Kredite	-5'100'000.00	-5'100'000.00
Rückstellungen	-401'963.10	-360'986.50
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE VOR LATENTEN STEUERN	111'137'316.70	102'148'333.40
Latente Steuern	-1'132'879.00	-966'850.00
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	110'004'437.70	101'181'483.40

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen Beginn Rechnungsjahres	101'181'483.40	84'876'576.96
Ausschüttungen	0.00	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	8'235'963.45	14'621'258.97
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	586'990.85	1'683'647.47
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	110'004'437.70	101'181'483.40

ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 CHF (12 Monate)

2021/22 CHF (12 Monate)

MIETERTRAG NETTO		
Soll-Mietertrag (netto); inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten	2'341'536.00	1'663'137.35
Minderertrag Leerstand	-761'083.00	-540'754.00
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-118'550.00	-50'315.00
UNTERHALT IMMOBILIEN		
Instandhaltung	-167'829.65	-99'335.71
Instandsetzung	0.00	-30'330.00
OPERATIVER AUFWAND		
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	0.00	0.00
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	0.00	0.00
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	0.00	0.00
Versicherungen	-42'209.45	-35'253.65
Bewirtschaftungshonorare	-85'180.35	-61'400.05
Vermietungs- und Insertionskosten	-6'345.00	-24'611.20
Steuern und Abgaben	-102'759.00	-59'314.00
Abschreibung von Maschinen und Mobilien	0.00	0.00
Übriger operativer Aufwand	-77'294.37	-127'373.79
OPERATIVES ERGEBNIS	980'285.18	634'449.95
SONSTIGE ERTRÄGE		
Aktivzinsen	0.00	0.00
Aktivierete Bauzinsen	0.00	0.00
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	48'304.17	162'489.03

ERFOLGSRECHNUNG (FOLGE)

2022/23 CHF (12 Monate)

2021/22 CHF (12 Monate)

FINANZIERUNGSaufWAND		
Hypothekarzinsen	-66'300.00	-66'300.00
Sonstige Passivzinsen	0.00	0.00
Baurechtszinsen	-88'000.00	-52'800.00
VERWALTUNGSaufWAND		
Verwaltung	-159'072.59	-139'315.78
Betrieb der PRISMA	-51'815.29	-45'276.51
Vertriebsvergütungen	-103'630.59	-90'552.99
Delegierte Verwaltung	-272'944.05	-110'114.57
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-52'832.90	-47'796.85
Übriger Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
ERTRAG/AUFWAND AUS MUTATIONEN ANSPRÜCHE		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	5'502.22	15'092.72
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES		
	239'496.15	259'875.00
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	513'523.70	1'917'942.47
Veränderungen latente Steuern	-166'029.00	-494'170.00
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES		
	586'990.85	1'683'647.47

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023

31.03.2022

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	90'921	77'572
Zahl der ausgegebenen Anteile	7'373	18'184
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	-4'835
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		
	98'294	90'921
Kapitalwert je Anspruch	1'116.70	1'109.99
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	2.44	2.86
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1'119.14	1'112.85
Ausschüttung pro Anteil	0.00	0.00
NETTOINVENTARWERT		
	1'119.14	1'112.85

[1] Dieser Betrag beinhaltet die transitorischen Aktiven Käufe des Fonds, darunter die Kosten für den Kauf eines Gebäudes in Saint-Aubin in Höhe von CHF 4'839'522.40. Die Zahlung erfolgte am 28. März 2023, der Eigentumswechsel im Grundbuch wurde am 11. April 2023 vollzogen.

[2] Dieser Betrag beinhaltet einen Baukredit für den Standort Estavayer-le-Lac in Höhe von CHF 4'590'869.20. Das Kreditlimit beträgt CHF 12'500'000.00. Dieser Betrag beinhaltet ebenfalls die erhaltenen Anzahlungen bezüglich der Verkäufe in Estavayer-le-Lac in Höhe von CHF 13'803'681.

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2023 EUR

31.03.2022 EUR

UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	9'116'096.80	5'613'103.99
Kurzfristige Forderungen	240'707.56	685'228.15
Aktive Rechnungsabgrenzungen	216'669.30	257'798.11
ANLAGEVERMÖGEN		
Bauland, inkl. Abbruchobjekte	670'000.00	0.00
Angefangene Bauten, inkl. Land	0.00	0.00
Fertige Bauten, inkl. Land	51'834'400.00	52'680'000.00
Miteigentumsanteile	0.00	0.00
Beteiligungen	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	62'077'873.66	59'236'130.25
FREMDKAPITAL		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-678'355.13	-606'880.65
Passive Rechnungsabgrenzungen	-699'264.39	-506'350.08
Hypothekarschulden, inkl. andere verzinsliche Darlehen und Kredite	-9'670'252.68	-9'670'252.68
Rückstellungen	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE VOR LATENTEN STEUERN	51'030'001.46	48'452'646.84
Latente Steuern	-962'577.20	-713'819.07
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	50'067'424.26	47'738'827.77

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen Beginn Rechnungsjahres	47'738'827.77	43'858'506.21
Ausschüttungen	0.00	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	0.00	0.00
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'328'596.49	3'880'321.56
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	50'067'424.26	47'738'827.77

ERFOLGSRECHNUNG

2022/23 EUR (12 Monate)

2021/22 EUR (12 Monate)

MIETERTRAG NETTO		
Soll-Mietertrag (netto); inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten	2'939'132.42	3'123'842.34
Minderertrag Leerstand	-481'898.76	-748'166.99
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	0.00	-8'058.05
UNTERHALT IMMOBILIEN		
Instandhaltung	-156'670.35	-136'955.20
Instandsetzung	-30'361.74	0.00
OPERATIVER AUFWAND		
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	0.00	0.00
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-306'053.36	-198'063.84
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	7'033.69	0.00
Versicherungen	-35'333.88	-57'256.77
Bewirtschaftungshonorare	-154'594.98	-165'487.64
Vermietungs- und Insertionskosten	-86'230.91	-158'442.68
Steuern und Abgaben	-239'850.07	-136'116.83
Abschreibung von Maschinen und Mobiliar	0.00	0.00
Übriger operativer Aufwand	-16'167.44	-9'063.84
OPERATIVES ERGEBNIS	1'439'004.62	1'506'230.50
SONSTIGE ERTRÄGE		
Aktivzinsen	0.00	0.00
Aktiviert Bauzinsen	0.00	0.00
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	0.00	0.00

ERFOLGSRECHNUNG (FOLGE)

2022/23 EUR (12 Monate)

2021/22 EUR (12 Monate)

FINANZIERUNGSaufWAND		
Hypothekarzinsen	-131'738.80	-155'701.01
Sonstige Passivzinsen	0.00	0.00
Baurechtszinsen	0.00	0.00
VERWALTUNGSaufWAND		
Verwaltung	-103'529.24	-96'134.62
Betrieb der PRISMA	-24'031.85	-22'315.37
Vertriebsvergütungen	-48'063.72	-44'630.74
Delegierte Verwaltung	-517'646.19	-480'673.09
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-62'243.35	-38'115.05
Übriger Verwaltungsaufwand	-214'781.71	-161'244.45
ERTRAG/AUFWAND AUS MUTATIONEN ANSPRÜCHE		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES		
	336'969.76	507'416.16
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	668'950.05	747'846.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'571'434.81	3'078'170.78
Veränderungen latente Steuern	-248'758.13	-453'112.24
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES		
	2'328'596.49	3'880'321.54

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2023

31.03.2022

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	40'000	40'000
Zahl der ausgegebenen Anteile	0	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		
	40'000	40'000
Kapitalwert je Anspruch	1'243.26	1'180.79
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	8.42	12.69
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1'251.69	1'193.47
Ausschüttung pro Anteil	0	0
NETTOINVENTARWERT		
	1'251.69	1'193.47



Zusammenfassung Jahresrechnungen der Anlagengruppen

Zusammenfassung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen per 31. März 2023

	PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY	PRISMA ESG CHINA EQUITIES	PRISMA GLOBAL EMERGING MAR- KETS EQUITIES	PRISMA ESG WORLD CONVER- TIBLE BONDS	PRISMA CREDIT GLOBAL ALLOCATION
	in CHF	in USD	in USD	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF

VERMÖGENSRECHNUNG

VERWALTETES VERMÖGEN	167'237'213.12	60'119'483.86	20'307'034.82	19'612'487.35	18'408'766.72	82'414'150.59	59'210'250.95
----------------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

ERFOLGSRECHNUNG

Ertrag	5'372'454.33	2'645'931.73	2'756.87	396'284.32	-10'890.30	619'332.04	3361
Aufwand	-1'589'426.56	-673'677.46	-46'550.06	-245'167.30	-198'654.48	-517'114.80	-430'313.69
NETTOERGEBNIS	3'783'027.77	1'972'254.27	-43'793.19	151'117.02	-209'544.78	102'217.24	-430'280.08
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	3'015'650.05	-1'018'036.84	40.86	-4'994'648.05	-30'480.67	-5'793'335.36	-2'1707.32
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-16'126'391.57	-23'039'784.13	-129'217.88	2'297'505.08	-1'503'666.88	-5'442'829.80	-6'310'053.18
GESAMTERGEBNIS	-9'327'713.75	-22'085'566.70	-172'970.21	-2'546'025.95	-1'743'692.33	-11'133'947.92	-6'762'040.58

ZAHLE DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW

Anzahl der Anteile per 31. März 2023	58'614	75'347.45	20'480	7'526	15'360	64'824	62'261
NETTOINVENTARWERT I	2'851.00	801.01	991.08	2'604.91	1'197.89	1'270.76	950.35
NETTOINVENTARWERT II	2'852.57	794.20	991.58	2'606.21	1'198.49	1'271.39	950.85
NETTOINVENTARWERT III	2'853.28	800.33	NA	NA	NA	1'271.78	951.10

	PRISMA ESG CHF BONDS	PRISMA RENMIBI BONDS	PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1	PRISMA SHARP	PRISMA PREVIOUS RESP. RES.REAL EST.	PRISMA REDBRIX REAL ESTATE
	in CHF	in CHF	in USD	in USD	in CHF	in EUR

VERMÖGENSRECHNUNG

VERWALTETES VERMÖGEN	32'950'218.57	32'495'366.02	17'277'007.00	41'513'474.86	11'000'437.70	50'067'424.26
----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

COMPTE DE RÉSULTAT

Ertrag	590'952.15	98'999.32	-7'1533.25	40'391.09	1'515'709.39	2'457'233.66
Aufwand	-158'531.58	-93'614.47	-298'194.18	-94'772.14	-1'276'213.24	-2'120'263.90
NETTOERGEBNIS	432'420.57	5'384.85	-369'727.43	-54'381.05	239'496.15	336'969.76
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-108'197.99	11'635.21	25'169.83	-3'047.90	0.00	668'950.05
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-1'263'672.67	-1'595'463.37	-1'295'719.37	-2'609'379.32	347'494.70	1'322'676.68
GESAMTERGEBNIS	-939'450.09	-1'578'443.31	-1'640'276.97	-2'666'808.27	586'990.85	2'328'596.49

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW

Anzahl der Anteile per 31. März 2023	36'145	26'563	18'917.33	36'178	98'294	40'000
NETTOINVENTARWERT I	909.23 [1]	1'222.74	910.09	NA	NA	NA
NETTOINVENTARWERT II	912.25 [2]	1'223.35	914.58	1'147.48	1'119.14	1'251.69
NETTOINVENTARWERT III	925.02 [3]	NA	NA	NA	NA	NA

[1] NIW KLASSE I [2] NIW KLASSE S [3] NIW KLASSE D



Bilanz und Erfolgsrechnung

Bilanz

AKTIVEN	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
FLÜSSIGE MITTEL		
Bank	376'925.92	313'826.31
FORDERUNGEN		
Zurückzufordernde Verrechnungssteuer	218.75	2'966.72
Festgelegte Geldanlagen	-	500'000.00
Anlage PRISMA ESG World Convertible Bonds	734'499.28	747'172.40
Anlage PRISMA SHARP	886'333.15	859'691.70
Anlage PRISMA GCA	812'549.25	821'616.25
Zurückzufordernder Liquidationsvorschuss der Anlagegruppen	12'209.76	21'519.04
TOTAL FORDERUNGEN	2'445'810.19	2'952'966.11
ABGRENZUNGSKONTEN		
Transitorische Aktiven	66'605.45	38'383.14
TOTAL AKTIVEN	2'889'341.56	3'305'175.56

PASSIVEN	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
ABGRENZUNGSKONTEN		
Kurzfristiges Fremdkapital	-	-
Transitorische Passiven	86'961.70	84'035.75
FREMDKAPITAL	86'961.70	84'035.75
Dotationskapital	100'000.00	100'000.00
Risikoreserve	2'500'000.00	2'500'000.00
Vortrag Ertragsüberschuss	621'139.81	802'130.13
Resultat des Geschäftsjahres	-418'759.95	-180'990.32
EIGENMITTEL	2'802'379.86	3'221'139.81
TOTAL PASSIVEN	2'889'341.56	3'305'175.56

Erfolgsrechnung

ERTRAG	2022/2023 CHF	2021/2022 CHF
Kommissionen der Anlagegruppen	302'622.38	319'643.68
Kommissionen aus Emissionen	41'215.07	99'618.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne auf Titeln - PRISMA SHARP	0.00	18'290.59
Zinsertrag und übrige Erträge	2'962.30	5'705.03
Ausserordentliche Erträge	8'793.82	-
TOTAL ERTRÄGE	355'593.57	443'257.31
AUFWAND	2022/2023 CHF	2021/2022 CHF
Administrative Kosten	285'345.75	225'662.59
Vertriebsprovisionen	209'477.60	223'209.62
Repräsentations- und Marketingkosten	38'432.75	39'031.18
Nicht realisierte Verluste aus Titeln - PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	90'142.90	96'541.02
Nicht realisierte Verluste aus Titeln - PRISMA GLOBAL CREDIT ALLOCATION	82'457.57	20'151.66
Nicht realisierte Verluste aus Titeln - PRISMA SHARP	47'059.75	-
Verwaltungskosten	21'437.19	19'651.56
TOTAL AUFWAND	774'353.52	624'247.63
GEWINN / VERLUST DES GESCHÄFTSJAHRES	-418'759.95	-180'990.32



Anhang

GRUNDLAGEN UND ORGANISATION	76
BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE	78
ERLÄUTERUNGEN ZU DEN POSTEN DER BILANZ UND DER ERFOLGSRECHNUNG	79
WEITERE PUNKTE	80
ANLAGEGRUPPEN FÜR WERTPAPIERE	84
ANLAGEGRUPPEN FÜR IMMOBILIEN	88
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPEN	93
EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG DER STIFTUNG	94

Grundlagen und Organisation

RECHTSFORM UND ZWECK

Unter dem Namen PRISMA Schweizerische Anlagestiftung (nachfolgend die «Stiftung») haben die folgenden Vorsorgeeinrichtungen eine Stiftung im Sinne von Artikel 53g ff. BVG und von Artikel 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuchs gegründet:

- Fondation de prévoyance en faveur du personnel du groupe «Sources Minérales Henniez SA»
- Fonds de Prévoyance de la SSH
- Fonds de Prévoyance en faveur du Personnel de la SSH
- Fonds de prévoyance du Centre Patronal
- FIP – Fonds Interprofessionnel de Prévoyance
- Fédération Vaudoise des Entrepreneurs (FVE)

Der Sitz der Stiftung befindet sich in Morges. Unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde kann der Stiftungsrat den Sitz der Stiftung an einen anderen Ort in der Schweiz verlegen.

Die Stiftung ist in der ganzen Schweiz tätig. Zweck ist die Förderung der Vorsorge durch die gemeinsame Verwaltung von Vorsorgegeldern durch effiziente und ökonomisch sinnvolle Anlagen in bewegliche und unbewegliche Vermögenswerte.

Bei der Stiftung anlegen können Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen.

ORGANISATION

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

ANLEGERVERSAMMLUNG

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Stiftung. Ihre Befugnisse sind in Art. 7 der Statuten festgelegt.

STIFTUNGSRAT

Der Stiftungsrat (vgl. Seite 8) sorgt für die Umsetzung des Stiftungszwecks und verfügt über alle Kompetenzen, die nicht in die Zuständigkeit der Anlegerversammlung und der Revisionsstelle fallen. Als rechtsverbindliche Unterschrift für die Stiftung gilt nur die Kollektivunterschrift zu Zweien. Unterschriftsberechtigt sind alle Mitglieder des Stiftungsrates. Am 1. April 2015 hat der Stiftungsrat die operative Geschäftsführung und die laufende Verwaltung von PRISMA Anlagestiftung in Übereinstimmung mit Art. 8.5.1 der Statuten an die Gesellschaft Key Investment Services (KIS) AG delegiert.

REVISIONSSTELLE

Die Revisionsstelle prüft die Jahresrechnung, die Geschäftsführung und das Anlagevermögen auf die Übereinstimmung mit Statuten, Reglement, Anlage Richtlinien und Gesetzgebung. Revisionsstelle von PRISMA Anlagestiftung ist Ernst & Young AG in Lausanne.

AUFSICHTSBEHÖRDE

Die PRISMA Anlagestiftung untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV).

MITGLIEDSCHAFTEN

Die Stiftung ist Mitglied der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) und hält sich an deren Richtlinien und Qualitätsstandards.

Die Stiftung ist ausserdem Mitglied des Schweizerischen Pensionskassenverbands (ASIP), dessen Charta sie befolgt.

GRÜNDUNGSURKUNDE UND REGLEMENTE

GRÜNDUNGSURKUNDE DER STIFTUNG/ STATUTEN

6. November 2000

(letzte Änderung am 9. September 2015)

ORGANISATIONSREGLEMENT

19. Dezember 2000

(letzte Änderung am 20. September 2017)

ANLAGEREGLEMENT

30. September 2010

(letzte Änderung am 3. Februar 2021)

PROSPEKTE & ANLAGERICHTLINIEN

Die Prospekte und die Anlagerichtlinien der Anlagegruppen können auf unserer Website www.prismaanlagestiftung.ch heruntergeladen oder kostenlos bei der Stiftung angefordert werden.

DELEGATIONSVERTRÄGE

Mit allen im Organisationsplan (vgl. Seite 8/9) aufgeführten Partnern wurden Delegationsverträge unterzeichnet:

OPERATIVE GESCHÄFTSFÜHRUNG UND ADMINISTRATION DER STIFTUNG

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

ADMINISTRATION DER ANLAGEGRUPPEN

- Credit Suisse Funds SA, Zürich
- Procimmo SA, Renens
- Solutions & Funds SA, Morges

VERMÖGENSVERWALTUNG

- Decalia SA, Genf
- Ellipsis Asset Management (Groupe Kepler Cheuvreux), Paris
- GEFISWISS SA, Lausanne
- Harvest Global Investments Ltd, Hong Kong
- Hermes GPE, London via Decalia SA
- Janus Henderson Global Investors Ltd, London
- Lazard Asset Management LLC, New York
- OLZ AG, Bern
- Procimmo SA, Renens
- Rothschild & Co, Genf
- Schroders Investment Management, London
- XO Investments SA, Neuenburg

VERTRIEB

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

GLOBAL CUSTODY

- Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

TREUEPFLICHT UND INTEGRITÄT

Die Mitglieder des Stiftungsrates unterzeichnen jedes Jahr eine Erklärung, dass sie die Anforderungen von Art. 48f und 48l BVV 2 erfüllen. Interessenkonflikte sind zusätzlich in Art. 13 des Organisationsreglements sowie im Reglement zur Prävention von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden vom 09. Juni 2020 geregelt. Dieses neue Reglement wurde aufgrund von Artikel 8 Absatz 4 der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) eingeführt. Er schreibt vor, dass alle Anlagestiftungen verpflichtet sind, ein Reglement zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden zu erlassen.

Die Mitarbeitenden in der operativen Geschäftsführung und in der Administration sowie alle Auftragnehmenden haben sich verpflichtet, die Vorschriften in Bezug auf Treuepflicht und Integrität einzuhalten.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

DIE JAHRESRECHNUNG ENTSPRICHT DEN EMPFEHLUNGEN SWISS GAAP FER 26.

Die Rechnungslegung und das Bewertungsverfahren entsprechen den Fachempfehlungen Swiss GAAP FER 26 und der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung stellt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung dar.

WERTSCHRIFTENLEIHGESCHÄFTE

Im Berichtszeitraum hat die Anlagestiftung keine Wertschriftenleihgeschäfte getätigt.

BEWERTUNG

Wertschriften der Anlagegruppen werden zum Marktwert bewertet und zum Wechselkurs vom Freitag, 31. März 2023 in CHF umgerechnet. Ausgenommen sind die Anlagegruppen PRISMA Global Residential Real Estate, PRISMA SHARP, PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 und PRISMA ESG Sustainable SOCIETY, die in USD angegeben ist. Die Bewertung der Immobilien ist für PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate auf Seite 88 und für PRISMA Redbrix Real Estate (in EUR angegeben) auf Seite 90 beschrieben.

ANLAGEN

Die Anlagen in den Anlagegruppen der Stiftung werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert (NIW) des Berichtsjahres bewertet.

OFFENLEGUNG

Das Vermögen der Anlagegruppen wird auf Seite 93 offengelegt. Das Stiftungsvermögen und das Anlagevermögen der Anleger in den einzelnen Anlagegruppen werden voneinander getrennt ausgewiesen.

ÄNDERUNG DER RECHNUNGSLEGUNG, DER BEWERTUNG UND DER RECHNUNGSABSCHLÜSSE

ÄNDERUNG DER REFERENZWÄHRUNG

Die Anlagegruppe PRISMA SHARP hat per 1. April 2022 ihre Referenzwährung geändert. Sie wechselte von CHF zu USD. Diese Änderung wurde aufgrund der Tatsache vorgenommen, dass alle zugrunde liegenden Vermögenswerte der Gruppe auf USD lauten. Diese Währungsänderung führte zu einem Wechselkursverlust von USD 199'343.17, der in der Rechnung unter der Bezeichnung «Nicht realisierte Gewinne/Verluste» auf Seite 60 dieses Berichts aufgeführt ist.

Die Rechnungslegung der Immobilien-Anlagegruppen wurden an die KGAST-Richtlinien angepasst.

Die Vergleichszahlen wurden entsprechend umklassifiziert. Es gibt also keine Auswirkungen abgesehen von der Darlegung.

Erläuterungen zu den Posten der Bilanz und der Erfolgsrechnung

BILANZ

VORSCHÜSSE FÜR DIE LIQUIDATION DER ANLAGEGRUPPEN PRISMA MULTI-ASSET EFFICIENT UND PRISMA ESG WORLD EX-CH LOW VOLATILITY EQUITIES H

Im Geschäftsjahr 2020/2021 hatte der Stiftungsrat zugestimmt, den Anlagegruppen PRISMA Multi-Asset Efficient (MAE) und PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H CHF 55'554.34 bzw. CHF 50'836.32 vorzuschüssen, damit sie geschlossen werden können, ohne die vollständige Rückerstattung der geschuldeten Verrechnungssteuern abwarten zu müssen. Am 31.03.2023 steht von der Anlagegruppe PRISMA ESG World ex-CH Low Volatility Equities H noch ein Betrag von CHF 12'209.76 aus.

BETRIEBSRECHNUNG

AUSSERORDENTLICHE ERLÖSE

Die ausserordentlichen Erlöse in Höhe von CHF 8'793.82 stammen aus einer Rückerstattung einer vor mehreren Jahren aufgelösten Anlagegruppe für vorzeitige Steuerzahlungen.

ADMINISTRATIVE KOSTEN

Die administrativen Kosten der Stiftung belaufen sich im Geschäftsjahr 2022/2023 auf CHF 285'345.75, gegenüber CHF 225'662.59 im Vorjahr.

Die administrativen Kosten der einzelnen Anlagegruppen umfassen die Gebühren des Fondsverwalters sowie die Kosten für die operative Geschäftsführung und die laufende Verwaltung der Stiftung. Diese Vergütungen sind in den zwischen der Stiftung und ihren Auftragnehmern geschlossenen Verträgen geregelt.

Für das Geschäftsjahr 2022/2023 belaufen sich die Kosten für die administrative Verwaltung der Stiftung und ihrer dreizehn^[1] Anlagegruppen auf insgesamt CHF 1'139'923.28, gegenüber CHF 1'115'835.84 im Vorjahr.

[1] ohne Einbezug von PRISMA ESG Global Infrastructure

VERTRIEBSVERGÜTUNGEN

Für den Vertrieb der Produkte ist ausschliesslich die Key Investment Services (KIS) AG zuständig. Die Vertriebsprovision ist in dem zwischen der Stiftung und KIS AG geschlossenen Vertrag geregelt. Die Vertriebsprovisionen werden bei jeder Anlagegruppe unter dem Aufwandposten «Vertriebsprovision» ausgewiesen. Sie belaufen sich für das Geschäftsjahr 2022/2023 auf insgesamt CHF 696'483.09, gegenüber CHF 720'984.01 im Vorjahr.

Der Vertriebsträger hat zudem Anrecht auf eine von der Stiftung monatlich bezahlte Vergütung in Höhe von 3 Basispunkten des durchschnittlichen verwalteten Vermögens.

Im Geschäftsjahr 2022/2023 beträgt diese Vergütung CHF 209'447.60, gegenüber CHF 223'209.62 im Vorjahr.

Insgesamt beläuft sich die vertriebsbezogene Vergütung für das Geschäftsjahr 2022/2023 auf CHF 905'960.69, gegenüber CHF 944'193.63 im Vorjahr.

AUSGABEKOMMISSIONEN

Die Ausgabekommissionen belaufen sich im Geschäftsjahr 2022/2023 auf CHF 41'215.07, gegenüber CHF 99'618.01 im Vorjahr.

ERFOLGSRECHNUNG

Die Stiftung verzeichnet im Geschäftsjahr 2022/2023 einen Verlust von CHF 418'759.95. Im Vorjahr schrieb sie einen Verlust in Höhe von CHF 180'990.32.

Kein anderer Bilanzposten bedarf einer besonderen Anmerkung.

Weitere Punkte

ENTWICKLUNG DES PRODUKTANGEBOTS

Das Geschäftsjahr 2022/2023 war von mehreren Meilensteinen geprägt.

LANCIERUNG

Die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY in USD wurde am 22. Juli 2022 mit den Klassen I und II lanciert. Die Verwaltung wurde an Decalia SA, Genf delegiert. Diese Anlagegruppe investiert in sieben grosse Themen, die unsere Gesellschaft von morgen definieren werden. Ihr Ziel besteht darin, die Märkte dank einer während des gesamten Anlageprozesses gewissenhaften durchgeführten ESG-Analyse mittelfristig zu übertreffen.

Am 30. November 2021 wurde die neue Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 in USD mit den Klassen I und II lanciert. Das erste Geschäftsjahr wurde am 31. März 2023 abgeschlossen. Der Stiftungsrat hat im Einvernehmen mit der OAK-BV beschlossen, die Jahresrechnung per 31. März 2023 unter Verwendung der Bewertungen per 31. Dezember 2022 abzuschliessen. Der in den zugrundeliegenden Werten engagierte Gesamtbetrag beläuft sich auf USD 40.800 Millionen. Die bisherigen Zahlungszusagen betragen USD 17.242 Millionen. Der noch offene Betrag ist durch die Verpflichtungen der investierenden Mitglieder-Investoren der PRISMA Anlagestiftung gedeckt.

Die Bewertung der Vermögenswerte der Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 per 31. März 2023 ist nach der Erstellung der vorliegenden Jahresrechnung eingegangen. Sie beläuft sich auf USD 18'601'186. Für den Abschluss des vorliegenden Berichts wurde die Bewertung vom 31. Dezember 2022 in Höhe von USD 16'964'701 verwendet.

Am 22. Februar 2023 wurde die neue Anlagegruppe PRISMA ESG Global Infrastructure [USD] mit der Klasse III lanciert. Der Verwalter ist Lazard Asset Management LLC, New York.

In Absprache mit der OAK BV wird der erste Abschluss der Anlagegruppe per 31. März 2024 vorgenommen.

VERWALTER- UND/ODER NAMENSÄNDERUNG / NEUER VERWALTER

Im Geschäftsjahr 2022/2023 wurden keine Verwalter und keine Namen geändert.

INDEXÄNDERUNG

Keine Anlagegruppe hat im Geschäftsjahr 2022/2023 die Benchmark gewechselt.

NAMENSÄNDERUNG VON ANLAGEGRUPPEN

Keine Anlagegruppe hat ihren Namen geändert.

ÄNDERUNG DER ANLAGEKATEGORIE

Keine Anlagegruppen hat die Anlagekategorie gewechselt.

NEUE TARIFGESTALTUNG

Die Anlagestiftung hat am 1. April 2022 beschlossen, die Anzahl der Anlagegruppen mit differenzierter Tarifgestaltung zu erhöhen. Sie beinhalten die beiden neuen Klassen I und III. Die bisherige Klasse entspricht der Klasse II.

Die Klassen I und III sind nicht für alle Anlagegruppen für Wertpapiere verfügbar. Auf die Anlagegruppen für Immobilien findet diese Tarifgestaltung keine Anwendung.

Die Tarife werden wie folgt unterteilt:

Klasse I: für Mitglieder mit einem Anlagevermögen von weniger als 10 Millionen in der Anlagegruppe;

Klasse II: für Mitglieder mit einem Anlagevermögen von 10 bis 30 Millionen in der Anlagegruppe oder mindestens CHF 50 Millionen in der Stiftung;

Klasse III: für Mitglieder mit einem Anlagevermögen von mehr als 30 Millionen in der Anlagegruppe.

Bei der Lancierung dieser neuen Klassen kann es aufgrund von Transaktionen zwischen den Klassen zu erheblichen Bewegungen der Anteile kommen.

ESG-POLITIK

Der Stiftungsrat hat die Firma Canopia Sàrl beauftragt, Bewertungen der mobilen Anlagegruppen nach ESG-Kriterien durchzuführen. Dank dieser neuen Plattform kann die Anlagestiftung die ESG-Performance ihrer Produkte besser überwachen, ESG-konforme Anlagechancen gezielter erkennen und potenzielle Risiken senken.

AUFLÖSUNG VON ANLAGEGRUPPEN

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde keine Anlagegruppe aufgelöst.

ERLÄUTERUNGEN ZU DEN KAPITALANLAGEN UND DEM NETTOERGEBNIS AUS KAPITALANLAGEN

Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement, Anlageberater und Anlagefragesteller, Anlagereglement

Der Stiftungsrat hat die Anlagepolitik festgelegt und in einem Anlagereglement festgehalten. Die Stiftung wählt ihre Anlagen sorgfältig aus, verwaltet und kontrolliert sie. Sie delegiert diese Aufgaben an den Anlageausschuss. Die Stiftung gestattet im Rahmen der Anlage ihres eigenen Vermögens keine Darlehensgeschäfte.

Der Anlageausschuss hat beschlossen, den Liquiditätsüberschuss in ihre eigenen Anlagegruppen zu investieren

Zielsetzungen und Berechnung der Wertschwankungsreserve (WSR)

Die Bewertungsgrundsätze für Vermögenswerte können von einem Jahr zum anderen zu starken Schwankungen führen. Um solchen Schwankungen entgegenzuwirken, wird eine Wertschwankungsreserve (WSR) gebildet.

Die Berechnungsmethode für die WSR besteht darin, die Kursschwankungen von Anleihen und anderen zulässigen Anlagen vollständig (100%) auszugleichen. Nach diesem Prinzip wird eine WSR in Höhe der Wertpapiergewinne des Jahres gebildet. Im Falle von Wertverlusten wird die Rücklage in gleicher Höhe aufgelöst.

Da das Nettoergebnis der Kapitalanlagen insgesamt einen Verlust aufweist, wird keine WSR gebildet.

VERMÖGEN

BRUTTOVERMÖGEN DER ANLAGESTIFTUNG

Per 31. März 2023 beläuft sich das Bruttovermögen der Stiftung, das sich aus dem Vermögen sämtlicher Anlagegruppen und dem Eigenvermögen der Stiftung zusammensetzt, nach Abzug ihrer Verbindlichkeiten auf CHF 742'921'883.60, gegenüber CHF 763'856'190.30 im Vorjahr.

VERWALTETES VERMÖGEN

Per 31. März 2023 ist das verwaltete Vermögen in dreizehn^[1] Anlagegruppen angelegt und beläuft sich auf CHF 701'196'764.92 gegenüber CHF 737'479'900.61 im Vorjahr. Die kollektiven Anlagen werden im Einklang mit den vom Stiftungsrat genehmigten Reglementen und Richtlinien getätigt.

[1] Ohne Einbezug von PRISMA ESG Global Infrastructure

SACHEINLAGEN

Im Geschäftsjahr 2022/2023 wurde keine Sachanlagen getätigt.

FORDERUNGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Gemäss den gesetzlichen Bestimmungen wurden die Konten zum 31. März 2022 der Aufsichtsbehörde vorgelegt. Nach ihrer Prüfung äusserte die OAK BV den Wunsch, dass etwaige Überschreitungen in den Anlagegruppen PRISMA ESG China Equities und PRISMA Global Emerging Markets Equities, falls erforderlich, in den Anhängen unter Bezugnahme auf Artikel 54a OPP 2 und Artikel 26a Absatz 1 Buchstabe b OFP erwähnt werden sollten. Es wurden keine weiteren Bemerkungen gemacht.



Anlagegruppen für Wertpapiere

KENNZAHLEN

Gemäss Weisung D-05/2013 (OAK BV) werden die Kennzahlen zu Gebühren, Renditen und Volatilität im Jahresbericht offengelegt. Die Kennzahlen zu den Risiken sind in den online zugänglichen Quartalsberichten auf unserer Website www.prismaanlagestiftung.ch zu finden.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Die TER wird gemäss der KGAST-Richtlinie Nr. 2 «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST» berechnet. Sie schliesst alle Provisionen und Kosten ein, die dem Vermögen der Anlagegruppe im Laufe des Geschäftsjahres belastet werden (Betriebsaufwand). Die TER wird als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens angegeben.

ANLAGEGRUPPEN	DURCHSCHN. VERMÖGEN [1] CHF	BETRIEBS-AUFWAND [2] CHF	RETRO-ZESSIONEN CHF [7]	TER AUFWAND ANLAGEGRUPPE [3]	TER ZIEL-FONDS [4]	TER KGAST SYNTHETISCH [5]	VERWALTER
PRISMA ESG SPI® Efficient							
Klasse I	1'308'695	8'649	-	0.66%	-	0.66%	OLZ AG, seit 20.12.2010
Klasse II	18'035'084	89'215	-	0.49%	-	0.49%	
Klasse III	145'038'850	840'523	-	0.58%	-	0.58%	
PRISMA Global Residential Real Estate							
Klasse I	10'673'659	110'806	-	1.04%	-	1.04%	Janus Henderson Global Investors Ltd, seit 18.12.2020
Klasse II	28'091'353	286'024	-	1.02%	-	1.02%	
Klasse III	29'480'112	276'604	-	0.94%	-	0.94%	
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY							
Klasse I	977'356	2'776	-	0.41%	1.00%	1.41%	Decalia SA, seit 22.07.2022
Klasse II	18'774'072	43'774	-	0.34%	1.00%	1.34%	
PRISMA ESG China Equities							
Klasse I	5'446'141	54'249	5'666	1.00%	-	1.00%	Harvest Global Investments Ltd, seit 01.08.2021
Klasse II	16'869'123	157'515	13'554	0.93%	-	0.93%	
PRISMA Global Emerging Markets Equities							
Klasse I	55'282	677	16	1.22%	0.07%	1.29%	Schroders Invest. Management, seit 01.05.2021
Klasse II	16'987'566	198'041	3'985	1.17%	0.07%	1.24%	
PRISMA ESG World Convertible Bonds							
Klasse I	21'205'848	142'258	-	0.67%	-	0.67%	Lazard Asset Management LLC, seit 01.06.2017
Klasse II	36'490'916	216'651	-	0.59%	-	0.59%	
Klasse III	26'079'279	153'723	-	0.59%	-	0.59%	
PRISMA Global Credit Allocation							
Klasse I	1'792'670	14'346	-	0.80%	0.24%	1.04%	Ellipsis Asset Management, seit 08.05.2015
Klasse II	19'880'541	140'011	-	0.70%	0.24%	0.94%	
Klasse III	38'473'392	276'626	-	0.72%	0.24%	0.96%	
PRISMA ESG CHF Bonds							
Klasse I	17'614'508	86'088	-	0.49%	-	0.49%	XO Investments SA, seit 12.05.2017
Klasse S	12'770'686	53'673	-	0.42%	-	0.42%	
Klasse D	3'159'841	5'359	-	0.17%	-	0.17%	
PRISMA Renminbi Bonds							
Klasse I	927'824	3'273	2'900	0.35%	0.21%	0.56%	Harvest Global Investments Ltd, seit 01.05.2021
Klasse II	30'280'761	90'018	92'291	0.30%	0.21%	0.51%	
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1							
Klasse I	3'887'444	95'532	-	1.89%	3.02%	4.91% [8]	Hermes GPE, seit 30.11.2021
Klasse II	9'668'525	202'662	-	1.61%	3.02%	4.63% [8]	
PRISMA SHARP							
Klasse II	40'983'527	94'592	37'422	0.23%	0.22%	0.45%	Rothschild & Co., seit 25.09.2015

[1] Das durchschnittliche Jahresvermögen wird auf Basis der wöchentlichen Durchschnittswerte des Vermögens der Anlagegruppe berechnet.

[2] Der Betriebsaufwand schliesst sämtliche von der Anlagegruppe getragenen Provisionen und Kosten ein.

[3] Die «TER – Aufwand Anlagegruppe» entspricht der «Betriebsaufwandquote TER KGAST» der Anlagegruppe gemäss den in Kraft getretenen Richtlinien «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST».

[4] Die «TER Zielfonds» entsprechen den Kosten der Zielfonds Netto Retrozessionen [7], gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen der Anlagegruppe am Stichtag (31.03.2023), gemäss Weisungen der OAK BV.

[5] Die synthetische Betriebsaufwandquote «Synthet. TER KGAST» entspricht der Summe der Betriebsaufwandquote der Anlagegruppen und der Zielfonds nach Abzug der Retrozessionen. Die Richtlinie «Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST» spricht von der «Synthetischen Composite Ratio des Betriebsaufwands TER KGAST».

[6] Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen auf die Verwaltungskündigungen ein Rabatt gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausbezahlt.

[8] Die TER des PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 umfasst die Betriebskosten, die Auflegungsgebühren sowie die vom beauftragten Fondsmanager erhobenen Verwaltungsgebühren und werden auf das gesamte in den ersten zwölf Monaten eingesetzte Kapital berechnet.

PERFORMANCE ANNUALISIERT [1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT DER LANCIERUNG
PRISMA ESG SPI® Efficient					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	-5.38%
Klasse II	20.12.2010	-5.02%	6.36%	8.94%	8.87%
Klasse III	01.04.2022	n/a	-	-	-5.31%
PRISMA Global Residential Real Estate					
Klasse I	18.12.2020	-26.28%	-	-	-6.37%
Klasse II	04.12.2020	-26.26%	-	-	-6.68%
Klasse III	10.12.2021	-26.20%	-	-	-21.43%
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY^[2]					
Klasse I	22.07.2022	n/a	-	-	n/a
Klasse II	22.07.2022	n/a	-	-	n/a
PRISMA ESG China Equities					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	-12.48%
Klasse II	17.11.2000	-11.26%	-4.50%	2.70%	4.37%
PRISMA Global Emerging Markets Equities					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	-9.68%
Klasse II	26.06.2015	-8.65%	-1.61%	-	2.34%
PRISMA ESG World Convertible Bonds					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	-12.22%
Klasse II	26.01.2001	-11.52%	1.87%	3.24%	1.08%
Klasse III	01.04.2022	n/a	-	-	-12.15%
PRISMA Global Credit Allocation					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	-10.29%
Klasse II	08.05.2015	-10.31%	-1.68%	-	-0.63%
Klasse III	01.04.2022	n/a	-	-	-10.22%
PRISMA ESG CHF Bonds					
Klasse S	12.05.2017	-2.76%	-1.97%	-	-1.54%
Klasse I	19.05.2017	-2.82%	-2.03%	-	-1.60%
Klasse D	26.05.2017	-2.51%	-1.72%	-	-1.31%
PRISMA Renminbi Bonds					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	-5.07%
Klasse II	11.05.2012	-4.62%	0.04%	1.47%	1.86%
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1^[3]					
Klasse I	30.11.2021	n/a	-	-	-2.22%
Klasse II	30.11.2021	n/a	-	-	-1.98%
PRISMA SHARP^[4]					
Klasse II	31.12.2020	-6.04%	-	-	-2.71%

[1] Berechnungsgrundlage: Monatlicher NIW

[2] Da die Anlagegruppe vor weniger als einem Jahr lanciert wurde, können noch keine Daten berechnet werden.

[3] Berechnungsgrundlage: Die Performance wird auf der Basis eines TVPI (Total Value to Paid In) berechnet.

Der TVPI ermöglicht eine bessere Darstellung der aggregierten Investitionen zur Berechnung der Fondspersformance.

[4] Das Lancierungsdatum 25.09.2015 wurde modifiziert, da sich der Basiswert geändert hat und die Performance bei Beibehaltung des vorherigen Lancierungsdatums nicht relevant wäre.

VOLATILITÄT ANNUALISIERT [1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT DER LANCIERUNG
PRISMA ESG SPI® Efficient					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	13.38%
Klasse II	20.12.2010	13.41%	12.73%	11.32%	11.04%
Klasse III	01.04.2022	n/a	-	-	13.38%
PRISMA Global Residential Real Estate					
Klasse I	18.12.2020	22.12%	-	-	18.73%
Klasse II	04.12.2020	22.12%	-	-	18.68%
Klasse III	10.12.2021	22.12%	-	-	20.25%
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY^[2]					
Klasse I	22.07.2022	n/a	-	-	n/a
Klasse II	22.07.2022	n/a	-	-	n/a
PRISMA ESG China Equities					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	33.42%
Klasse II	17.11.2000	33.44%	20.94%	18.38%	19.95%
PRISMA Global Emerging Markets Equities					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	21.78%
Klasse II	26.06.2015	21.74%	16.85%	-	15.44%
PRISMA ESG World Convertible Bonds					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	15.49%
Klasse II	26.01.2001	15.42%	12.15%	10.22%	10.58%
Klasse III	01.04.2022	n/a	-	-	15.49%
PRISMA Global Credit Allocation					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	11.40%
Klasse II	08.05.2015	11.42%	6.43%	-	5.59%
Klasse III	01.04.2022	n/a	-	-	11.40%
PRISMA ESG CHF Bonds					
Klasse I	12.05.2017	4.37%	6.28%	-	5.78%
Klasse S	19.05.2017	4.37%	6.28%	-	5.78%
Klasse D	26.05.2017	4.37%	6.28%	-	5.78%
PRISMA Renminbi Bonds					
Klasse I	01.04.2022	n/a	-	-	4.16%
Klasse II	11.05.2012	4.41%	6.49%	6.22%	6.01%
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1^[3]					
Klasse I	30.11.2021	n/a	-	-	n/a
Klasse II	30.11.2021	n/a	-	-	n/a
PRISMA SHARP^[4]					
Klasse II	31.12.2020	9.28%	-	-	7.58%

[1] Berechnungsgrundlage: Monatlicher NIW
[2] Da die Anlagegruppe vor weniger als einem Jahr lanciert wurde, können noch keine Daten berechnet werden.
[3] Diese Daten sind nicht relevant, da die Anlagegruppe vierteljährlich berechnet wird.
[4] Das Lancierungsdatum 25.09.2015 wurde modifiziert, da sich der Basiswert geändert hat und die Performance bei Beibehaltung des vorherigen Lancierungsdatums nicht relevant wäre.

OFFENE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

PRISMA ESG World Convertible Bonds greift im Rahmen seiner Verwaltung gelegentlich auf Futures zurück. Am 31. März 2023 standen folgende derivative Finanzinstrumente offen :

DERIVAT	WÄHRUNG	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	KONTRAKT GRÖSSE	PREIS	POSITIONSWERT IN FREMDWÄHRUNG	GEWINN & VERLUSTE WECHSELKURS	POSITIONSWERT IN CHF
EUR/JPY Euro Futures	JPY	16.06.2023	-18	125'000	143.04000	-321'840'000.00	0.6872	-2'211'568.62
GBP/USD British Pound Futures	USD	16.06.2023	11	62'500	1.23550	849'406.25	0.9369	795'773.04
JPY/USD Japanese Yen Futures	USD	16.06.2023	25	12'500'000	0.76225	2'382'031.25	0.9291	2'213'035.66
EUR/USD Euro Futures Cross	USD	16.06.2023	35	125'000	1.09035	4'770'281.25	0.9323	4'447'357.06
CHF USD Swiss Franc Futures	USD	19.06.2023	-12	125'000	1.10305	-1'654'575.00	0.9251	-1'530'629.13

ÜBERSCHREITUNGEN DER SCHULDNER- UND GESELLSCHAFTSBEGRENZUNGEN

ZULÄSSIGE ÜBERSCHREITUNGEN

Gestützt auf Artikel 26a Absatz 1 der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) werden die Schuldner und Gesellschaftsbegrenzungen durch die Artikel 54 und 54a BVV 2 geregelt. Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, diese Begrenzungen überschreiten. Gemäss der Verordnung des Eidgenössischen Departements des Innern (EDI) über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen (SR 831.403.210) ist eine positive Überschreitung von den Benchmarkgewichtungen bis zu höchstens 5% möglich.

Die Positionen in den nebenstehenden Tabellen halten sich an die zulässige Überschreitung der Gewichtungen ihrer Benchmark:

BEGRENZUNG VON NICHT IM INDEX ENTHALTENEN SCHULDNER/ GESELLSCHAFTEN

Aktiv verwaltete Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie müssen den effektiven Anteil der Schuldner/ Gesellschaften, die nicht im Index geführt werden, offenlegen:

ANLAGEGRUPPE	POSITIONEN OFF-BENCHMARK
PRISMA ESG SPI® Efficient	0.00%

BETEILIGUNGEN	POSITION IM PORTFOLIO	POSITION IM INDEX
PRISMA ESG SPI® Efficient		
Nestlé SA	8.79%	20.15%
Novartis AG	7.89%	11.73%
Zürich Insurance Group AG	6.51%	4.34%
Roche Holding AG	6.45%	12.07%
Kuehne + Nagel Int AG	5.77%	1.00%
Swisscom AG	5.72%	0.97%
Givaudan	5.20%	1.56%
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY		
Microsoft Corporation	5.35%	3.82%
PRISMA ESG China Equities		
Alibaba Group Holding Limited	10.41%	8.85%
Tencent Holdings Ltd.	9.62%	14.28%
PRISMA Global Emerging Markets Equities		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.03%	6.48%
Tencent Holding Ltd	7.06%	4.61%
Samsung Electronics Co Ltd	5.86%	3.56%

RETROZESSIONEN

Gemäss Artikel 40 ASV werden alle von den Verwaltern erhaltenen Retrozessionen systematisch der entsprechenden Anlagegruppe der Stiftung gutgeschrieben. Die Beträge der im Geschäftsjahr 2022/2023 gutgeschriebenen Retrozessionen sind im Abschnitt zu den Kennzahlen unter der Rubrik «TOTAL EXPENSE RATIO (TER)» auf Seite 84 aufgeführt

Anlagegruppe für Immobilien

PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate wurde am 11. Dezember 2015 lanciert. Die Verwaltung des Immobilienparks wurde der GEFISWISS SA übertragen. Für die Buchhaltung der Anlagegruppe ist die Solutions & Funds SA zuständig. Sie stellt zudem sicher, dass die Anlage Richtlinien eingehalten werden. Die Anlageentscheide werden vom Anlageausschuss getroffen.

Ab 31. März 2021 können die Anleger jedes Jahr 12 Monate im Voraus die Rücknahme ihrer Anteile verlangen.

BEWERTUNG

Der Verkehrswert eines Gebäudes wird zum Zeitpunkt des Kaufs und danach für das gesamte Portfolio alle 12 Monate gemäss der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund des vom Experten in seinem Gutachten berechneten Discounted Cashflow Method (DCF) geschätzt. Dieses Gutachten wird dem Anlageausschuss unterbreitet und von ihm beim Anlageentscheid genehmigt. Die Differenz zwischen den Baukosten und dem DCF-Verkehrswert wird bei der Ermittlung des Nettovermögens der Anlagegruppe dem Stand der Bauarbeiten entsprechend berücksichtigt. Der Verkehrswert des Gebäudes wird nach Fertigstellung geschätzt. Dabei sind die Anforderungen von Artikel 94 KKV (vgl. Art. 41 Abs. 5 ASV) einzuhalten:

- Die Fondsleitung und der Portfoliomanager lassen durch mindestens einen Schätzungsexperten prüfen, ob die voraussichtlichen Kosten marktkonform und angemessen sind.
- Nach Fertigstellung des Gebäudes lassen sie den Verkehrswert durch mindestens einen Experten schätzen.
- Der Schätzungsexperte besichtigt die Gebäude mindestens alle drei Jahre.

DISKONTSATZ

EXPERTE(N)	31.03.2023	31.03.2022
Y. Cachemaille (CBRE) (2 geschätzte Immobilien)		
1 bis 10 Jahre (Froideville)	3.36%	1.99%
11 bis 100 Jahre (Froideville)	3.36%	3.33%
1 bis 14 Jahre (Monthey)	3.35%	2.12%
15 bis 100 Jahre (Monthey)	3.35%	3.31%
V. Clapasson, H. Froidevaux, P. Bach / Wüest & Partners SA		
Saxon	3.20%	3.30%
R. Bourquin, R. Gabella / IAZI		
Estavayer	3.60%	3.65%
Lausanne	2.69%	2.89%

SCHÄTZUNGSEXPERTEN IMMOBILIEN

Die für das Geschäftsjahr 2022/2023 unabhängigen ständigen Experten sind:

- Vincent Clapasson, Julien Tobler (Wüest & Partners SA)
- Raphaël Bourquin, Raphaël Gabella (IAZI-CIFI)
- Yves Cachemaille, Laurence Corminboeuf, Didier Martorana (CBRE)

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname und Name	Funktion	Seit
Philipp Aegerter	Präsident	11.12.2015
Jean-Louis Blanc	Stellvertreter	11.12.2015
	Präsident	
William Wuthrich	Mitglied	11.12.2015
Claude Recordon	Mitglied	11.12.2015
Josephine Byrne Garelli	Mitglied	26.09.2018
Nicole Surchat Vial	Mitglied	26.09.2018

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Der Zeitraum für die Ausnahmeregelung endete am 31. März 2023. Die OAK BV fordert, die Grenzwertüberschreitungen von Jahr zu Jahr zu veröffentlichen, um die Fortschritte bei der Lösung dieser Überschreitungen zu verfolgen. Am 31.03.2023 betragen die Überschreitungen wie folgt :

GRENZEN	ÜBERSCHREITUNGEN
Maximal 15% des Vermögens pro Immobilie	2 Gebäude weisen Überschreitungen auf: Saxon 24.03% und Estavayer 36.55%.
Mindestens 10 Objekte in der Anlagegruppe	5 Gebäude im Portfolio
Bauland für maximal 30% des Vermögens	Gesamt von 41.66%
Wohnimmobilien für mind. 70% des Vermögens	Total de 54.83%

OFFENE KAPITALZUSAGEN

Der Gesamtbetrag der vertraglichen Zahlungsverpflichtungen beläuft sich am 31.03.2023 auf CHF 11'860'557.

GEBÄUDEINVENTAR PER 31.03.2023

KANTON	ORT ADRESSE	STAND	SELBSTKOSTEN- PREIS CHF	VERKEHRSWERT CHF	BRUTTOERTRAG CHF
FR	Estavayer-le-Lac Champ de Lune	Neubau	47'387'379	49'555'483	-
VS	Monthey Parcelle 871	Neubau	6'870'332	6'933'333	-
VD	Lausanne Rue de la Pontaise 6A-B-C	Bau 2022 abgeschlossen	18'084'093	17'479'000	38'058
VD	Froideville Rue du Bas de la Fin 3	Bau 2017 abgeschlossen Grundstück mit Baurecht	14'902'245	18'520'000	875'518
VS	Saxon Lieu-dit « Gottfrey »	Bau 2021 abgeschlossen	31'877'281	32'580'000	666'878
			119'121'330	125'067'816	1'580'454

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2022/2023

VERKAUF	LAND	ORT / ADRESSE	VERKAUF	LAND	ORT / ADRESSE
Keiner			Keiner		

HYPOTHEK - LANGFRISTIGE SCHULDEN

ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2023 (CHF)
1.30%	15.11.2017	31.08.2027	5'100'000.00

KENNZAHLEN

Die Kennzahlen für Immobilienanlagegruppen werden gemäss der KGAST-Richtlinie «Berechnung und Veröffentlichung von direkt investierenden Immobilienanlagegruppen in der Schweiz» publiziert.

RATIOS	31.03.2023	31.03.2022
Mietausfallquote	37.57% [1]	33.53%
Fremdfinanzierungsquote	4.08%	5.22%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	13.43%	24.09%
Betriebsaufwandquote TERISA (GAV)	0.67%	0.63%
Betriebsaufwandquote TERISA (NAV)	0.77%	0.69%
Eigenkapitalrendite (ROE)	0.54%	1.69%
Rendite des investierten Kapitals (Return on Invested Capital, ROIC)	0.55%	1.73%
Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	n/a	n/a
Anlagerendite	0.56%	1.71%

VERÖFFENTLICHUNGSPFLICHT

PROZENTSÄTZE	2022/2023	2021/2022
Prozentsatz für die Verwaltung [2]	0.50%	0.50%
Prozentsatz für die Aufsicht von Bauvorhaben im Verhältnis zu den Gesamtkosten für Baubetreuung, Renovationen und Umbauten (bis 31.03.19 galt ein reglementarischer Prozentsatz von max. 3%, seit 01.04.2019 beträgt er max. 4%). [3]	3.00% und 4.00%	3.00% und 4.00%
Durchschnittlicher jährlicher Prozentsatz für die Liegenschaftsverwaltung	4.10%	3.57%

[1] Da das Gebäude in Saxon im Januar 2022 übergeben wurde, ist der Aufwertungsprozess noch im Gange. Dies erklärt die hohe Mietausfallquote. Das Gebäude in Froideville allein hat eine Mietausfallquote von 0.52% auf, im Vergleich zu 2.26% am 31.03.2022. Zudem wurde mit der Wohnungsvermietung in Pontaise in Lausanne erst im Dezember 2022 begonnen.

[2] Der Prozentsatz wird anhand des Vermögens der Anlagegruppe am Ende jedes Quartals abzüglich der Schulden zum letzten kalkulierten Nettoinventarwert berechnet.

[3] Für den Bau in Saxon wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 4% im Verhältnis zum Baufortschritt abgezogen. Für das Gebäude in Lausanne wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 3% im Verhältnis zum Baufortschritt abgezogen.

Anlagegruppe für Immobilien

PRISMA Redbrix Real Estate

PRISMA Redbrix Real Estate wurde am 11. Dezember 2017 lanciert. Mit der Verwaltung dieser Anlagegruppe sowie ihrer Buchhaltung wurde Procimmo SA beauftragt. Der Anlageausschuss trifft die Anlageentscheide und stellt sicher, dass die Anlagerichtlinien eingehalten werden.

Ab 31. März 2022 können die Anleger jedes Jahr zwölf Monate im Voraus die Rücknahme ihrer Anteile verlangen.

BEWERTUNG

Der Verkehrswert eines Gebäudes wird zum Zeitpunkt des Kaufs und danach für das gesamte Portfolio alle zwölf Monate gemäss der Discounted-Cash-flow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund der vom Experten in seinem Gutachten berechneten DCF-Wert geschätzt. Dieses Gutachten wird dem Anlageausschuss unterbreitet und von ihm beim Anlageentscheid genehmigt. Die Differenz zwischen den Baukosten und dem DCF-Verkehrswert wird bei der Ermittlung des Nettovermögens der Anlagegruppe dem Stand der Bauarbeiten entsprechend berücksichtigt. Der Verkehrswert des Gebäudes wird nach Fertigstellung geschätzt. Dabei sind die Anforderungen von Artikel 94 KKV (vgl. Art. 41 Abs. 5 ASV) einzuhalten:

- Der Verwalter lässt durch mindestens einen Schätzungsexperten prüfen, ob die voraussichtlichen Baukosten marktkonform und angemessen sind.
- Nach Fertigstellung des Gebäudes lassen sie den Verkehrswert durch mindestens einen Experten schätzen.
- Der Schätzungsexperte besichtigt die Gebäude mindestens alle drei Jahre.

KONVERTIERUNG

Um der Anlagestiftung gewisse Gesamtbeträge präsentieren zu können, wurde das Vermögen von PRISMA Redbrix Real Estate zum Kurs vom 1.00642, die Kosten zum Durchschnittskurs von 1.0201 in Schweizer Franken umgerechnet.

SCHÄTZUNGSEXPERTE

Die für das Geschäftsjahr 2022/2023 unabhängige ständige Expertin ist die Firma Wüest Partner Deutschland / W&P Immobilienberatung GmbH in Frankfurt am Main (Deutschland).

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname / Name	Funktion	Seit
Amine Hamdani	Präsident	11.12.2017
David Cosandey	Sekretär	11.12.2017
Pierre Guthauser	Mitglied	11.12.2017
William Wuthrich	Mitglied	11.12.2017
Alexandre Amper	Mitglied	11.12.2017
Jean-Louis Blanc	Mitglied	27.02.2020

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Im Einvernehmen mit der OAK-BV wurden die während höchstens fünf Jahren nach der Lancierung der Anlagegruppe erlaubten Abweichungen um zwei Jahre, d. h. bis zum 31. März 2025, verlängert. Danach müssen Abweichungen von den Anlagebeschränkungen der Anlagerichtlinien offengelegt werden.

GEBÄUDEINVENTAR PER 31.03.2023

LAND	ORT ADRESSE	STAND	SELBSTKOSTEN- PREIS EUR	VERKEHRS- WERT EUR	BRUTTO- ERTRAG EUR	KOSTENLOSE MIETEN EUR
DE	Hanau Nicolaystrasse	Standort seit April 2020 in Betrieb	4'500'452.47	4'932'400.00	176'064.27	
DE	Bindlach Bühlstrasse 15	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	2'808'384.15	2'846'000.00	115'579.77	
DE	Chemnitz Winkelhoferstrasse 16	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	10'020'674.05	11'140'000.00	713'684.71	
DE	Dresden Tauberthstrasse 3	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	10'204'549.22	11'650'000.00	713'684.71	
DE	Görlitz Friedrich-Engels-Strasse 39	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	3'928'132.22	4'795'000.00	324'402.16	
DE	Riesa Speicherstrasse 6	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	2'272'908.76	2'548'000.00	77'535.18	78'177.84
DE	Weiden Conrad-Röntgen-Str. 34	Im August 2018 erworbenes Geschäftshaus	3'496'234.17	3'603'000.00	96'919.19	97'722.32
DE	Karlsruhe Johann-Georg-Schlosser-Str.	Standort im März 2021 fertiggestellt	8'575'570.19	10'320'000.00	239'363.67	59'597.36
DE	Niederwerrn Am Motorpool	Grundstück im März 2023 erworben	601'218.20	670'000.00	0.00	
Total			46'408'123.43	52'504'400.00	2'457'233.66	235'497.52

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2022/2023

KAUF	LAND	ORT / ADRESSE
Grundstück - Am Motorpool	DE	Niederwerrn
VERKAUF	LAND	ORT / ADRESSE
Box Nr. 45 und 46, Parkplatz Nr. 47 et 53	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 80 und 81, Parkplatz Nr. 78 et 79	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 58, Parkplatz Nr. 55	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 69 und 70, Parkplatz Nr. 57 und 58	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 79, Parkplatz Nr. 74	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 60, Parkplatz Nr. 60	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 51, Parkplatz Nr. 45	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 75, Parkplatz Nr. 63	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 57, Parkplatz Nr. 54	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 67 und 68, Parkplatz Nr. 40 und 59	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 59, Parkplatz Nr. 56	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 49, Parkplatz Nr. 39	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 53, Parkplatz Nr. 48	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 78, Parkplatz Nr. 69	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 82 et 83, Parkplatz Nr. 76 und 77	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Box Nr. 71, Parkplatz Nr. 70	DE	Hanau, Nicolaystrasse
Parkplatz Nr. 126, 149 und 150	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Parkplatz Nr. 122 und 156	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse
Parkplatz Nr. 127	DE	Karlsruhe, Johann-Georg-Schlosserstrasse

HYPOTHEK – LANGFRISTIGE SCHULDEN

ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2023 EUR
1.25%	05.12.2019	31.07.2024	50'953.00
1.25%	18.12.2019	31.07.2024	50'000.00
1.25%	10.01.2020	31.07.2024	630'000.00
1.25%	27.01.2020	31.07.2024	10'000.00
1.25%	05.02.2020	31.07.2024	500'000.00
1.25%	20.02.2020	31.07.2024	525'000.00
1.25%	05.03.2020	31.07.2024	40'000.00
1.25%	12.03.2020	31.07.2024	25'000.00
1.25%	27.03.2020	31.07.2024	430'000.00
1.25%	30.03.2020	31.07.2024	425'000.00
1.25%	13.05.2020	31.07.2024	121'000.00
1.25%	16.06.2020	31.07.2024	170'000.00
1.25%	08.07.2020	31.07.2024	1'000'000.00
1.25%	17.08.2020	31.07.2024	20'000.00
1.25%	17.08.2020	31.07.2024	728'000.00
1.25%	03.09.2020	31.07.2024	1'000'000.00
1.25%	18.09.2020	31.07.2024	322'300.00
1.25%	05.10.2020	31.07.2024	2'893'000.00
1.25%	08.12.2020	31.07.2024	730'000.00
			9'670'253.00

KENNZAHLEN

Die Kennzahlen für Immobilienanlagegruppen werden gemäss der KGAST-Richtlinie «Berechnung und Veröffentlichung von direkt investierenden Immobilienanlagegruppen in der Schweiz» publiziert.

RATIOS	31.03.2023	31.03.2022
Mietausfallquote	16.40%	23.95%
Fremdfinanzierungsquote	18.42%	18.36%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	23.91%	27.79%
Betriebsaufwandquote TERISA (GAV)	1.86%	1.74%
Betriebsaufwandquote TERISA (NAV)	2.30%	2.22%
Eigenkapitalrendite "Return on Equity" (ROE)	4.88%	8.85%
Rendite des investierten Kapitals "Return on Invested Capital" (ROIC)	4.06%	6.39%
Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	n/a	n/a
Anlagerendite	4.88%	8.85%

KONSOLIDIERUNG

Die Jahresrechnung von PRISMA Redbrix Real Estate umfasst die Jahresabschlüsse der Unternehmen, an der die Anlagegruppe direkt oder indirekt zu 100% beteiligt ist. Zum Bilanzstichtag besteht PRISMA Redbrix Real Estate aus folgenden Gesellschaften:

GESELLSCHAFT	FIRMENSITZ	31.03.2023		31.03.2022	
		BETEILIGUNG	KAPITAL	BETEILIGUNG	KAPITAL
PRISMA Redbrix Holding SA	Renens, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00
Cellbrix SA	Renens, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00
Locbrix SA	Renens, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00
DG Real Estate SA	Renens, Schweiz	100%	100'000.00	100%	100'000.00
PRISMA RB Real Estate SA	Renens, Schweiz	100%	100'000.00	na	na

Vermögen der Anlagegruppen

VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	31.03.2023 CHF	31.03.2022 CHF
AKTIEN	279'479'275.69	322'044'952.38
PRISMA ESG SPI® Efficient	167'237'213.12	200'116'867.41
PRISMA Global Residential Real Estate	55'480'664.49 [1]	78'143'390.00 [2]
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY	18'740'144.01 [1]	0.00
PRISMA ESG China Equities	19'612'487.35	25'430'010.68
PRISMA Global Emerging Markets Equities	18'408'766.72	18'354'684.29
OBLIGATIONEN	207'069'986.13	223'942'846.59
PRISMA ESG World Convertible Bonds	82'414'150.59	92'514'301.59
PRISMA Global Credit Allocation	59'210'250.95	65'921'459.47
PRISMA ESG CHF Bonds	32'950'218.57	34'520'774.62
PRISMA Renminbi Bonds	32'495'366.02	30'986'310.91
ALTERNATIVE ANLAGEN [2]	54'254'208.28	40'575'352.69
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1	15'943'913.14 [1]	0.00
PRISMA SHARP	38'310'295.14 [1]	40'575'352.69 [3]
IMMOBILIEN	160'393'294.82	150'916'748.95
PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate	110'004'437.70	101'181'483.40
PRISMA Redbrix Real Estate	50'388'857.12 [4]	49'735'265.55 [5]
TOTAL VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	701'196'764.92	737'479'900.61

[1] Das verwaltete Vermögen in USD wurde zu einem Wechselkurs von 0.92284 am 31.03.2023 in Schweizer Franken umgerechnet.

[2] Das verwaltete Vermögen in USD wurde zu einem Wechselkurs von 0.93200 am 31.03.2022 in Schweizer Franken umgerechnet.

[3] Das verwaltete Vermögen der Anlagegruppe PRISMA SHARP war am 31.03.2022 in Schweizer Franken.

[4] Das verwaltete Vermögen in EUR wurde zu einem Wechselkurs von 1.00642 am 31.03.2023 in Schweizer Franken umgerechnet.

[5] Das verwaltete Vermögen in EUR wurde zu einem Wechselkurs von 1.04182 am 31.03.2023 in Schweizer Franken umgerechnet.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag der Anlagestiftung

PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE

Eine Kapitalerhöhung ist zur Freigabe am 6. Juli 2023 geplant. Die Zeichnungsfrist läuft vom 19. Juni bis 30. Juni 2023. Elf alte Anteile berechtigen zur Zeichnung von zwei neuen Anteilen.

NEUE ANLAGEGRUPPE

Der Stiftungsrat von PRISMA hat beschlossen, eine neue alternative Anlagegruppe zu lancieren, um die Anlagemöglichkeiten zu erweitern und den spezifischen Anlegerbedürfnissen gerecht zu werden. Die alternative Anlagegruppe PRISMA Alternative Multi-Manager wurde mit dem Ziel gegründet, in Fonds zu investieren, die sich hauptsächlich auf die Strategien Global Macro und Long/Short Equity konzentrieren. Ausgewählt und überwacht werden die Fonds von der Banca del Ceresio, die mehr als ein halbes Jahrhundert Erfahrung in alternativen Anlagen auf eigene Rechnung oder für Kunden mitbringt. Die administrative Leitung dieser Anlagegruppe wird von CACEIS SA übernommen. Die Anlagegruppe wird Ende Juni 2023 lanciert.

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Avenue de la Gare 39a
Postfach
CH-1002 Lausanne

Telefon: +41 58 286 51 11
www.ey.com/de_ch

An die Anlegerversammlung der
PRISMA Schweizerische Anlage Stiftung, Morges

Lausanne, 20. Juli 2023

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der PRISMA Schweizerische Anlage Stiftung (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 31. März 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 49 bis 94) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



Le conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs. Nous avons procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- ▶ l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution ;
- ▶ les placements étaient conformes aux dispositions légales statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement ;
- ▶ les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe compétent ;
- ▶ les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- ▶ les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de la fondation de placement.



3

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Blaise Wägli (
Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Fabien Raufaste
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte



PRISMA Anlagestiftung

Rue du Sablon 2
1110 Morges

T 0848 106 106

info@prismaanlagestiftung.ch
www.prismaanlagestiftung.ch