

JAHRES-
BERICHT

2025–2026

Die Anlagestiftung unter Vorsorge-Fachleuten.



Inhalt

VORWORT DES PRÄSIDENTEN	4
GESCHÄFTSBERICHT DER DIREKTION	5
ORGANISATION/ANLAGEGRUPPEN	6
ERGEBNISSE 2025–2026	9
VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	10
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	12
JAHRESBERICHTE DER ANLAGEGRUPPEN	17
JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGEGRUPPEN	47
ZUSAMMENFASSUNG JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGEGRUPPEN	65
BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG	69
ANHANG	73
BERICHT DER REVISIONSSTELLE	93

Vorwort des Präsidenten

Sehr geehrte Damen und Herren,
liebe Kolleginnen und Kollegen

Ich freue mich, Ihnen auch im Namen meiner Kollegen im Stiftungsrat den Bericht der PRISMA Anlagestiftung für das Geschäftsjahr 2025-2026 vorzulegen. Ein besonderer Höhepunkt des Jahres war unsere zweitägige Generalversammlung anlässlich des 25-jährigen Bestehens, das wir mit zahlreichen gelungenen Aktivitäten feiern konnten. Mein herzlicher Dank gilt allen, die zum Erfolg dieses Anlasses beigetragen haben. Wertvoll war für mich der persönliche Austausch mit den zahlreich anwesenden Mitglieder-Investoren in einer offenen und angenehmen Atmosphäre.

Trotz der Wiedereinführung von Zöllen, einer eratischen Wirtschaftspolitik der grössten Volkswirtschaft und der damit resultierenden Störungen im Welthandel blieb eine Wirtschaftskrise aus. Sowohl Volkswirtschaften als auch Unternehmen erwiesen sich insgesamt als bemerkenswert widerstandsfähig. Insbesondere die Dynamik rund um die neuesten Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz setzte den Börsenboom der US-Technologiewerte fort. Erst im letzten Monatsbericht unseres Geschäftsjahres kam es infolge des Krieges im Iran zu deutlichen Korrekturen an den Märkten. Die verwalteten Vermögen gingen im Zuge einer Umstrukturierung bei einem bedeutenden Investor zurück. Zwar konnten diese Rückzüge teilweise durch Mittelzuflüsse bestehender und neuer Kunden kompensiert werden, dennoch reduzierte sich das Gesamtvolumen um über CHF 68 Mio. auf rund CHF 767.2 Mio.

Neulancierung: PRISMA Global Bonds, PRISMA Global High Yield sowie PRISMA BEYONDER

Zur positiven Entwicklung beigetragen hat auch die Lancierung von drei neuen Anlagegruppen. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres führte PRISMA, in Zusammenarbeit mit Decalia SA, eine globale Anleihenstrategie mit Investment-Grade-Qualität ein, die zu mindestens 80% in Schweizer Franken abgesichert ist. Das Ziel dieser Strategie ist es, durch die Identifikation von Opportunitäten entlang der Zinskurven der G10-Länder – nach dem Vorbild von Global-Macro-Ansätzen – eine Outperformance zu erzielen. Dabei werden sowohl Laufzeiten mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil als auch die Kosten der Währungsabsicherung gezielt berücksichtigt.

In dieses Produkt wurden bereits rund CHF 100 Millionen investiert.

Im Sommer folgte, gemeinsam mit Fundo, die Lancierung einer breit diversifizierten Multi-Asset-Strategie. Diese zielt darauf ab, langfristig eine höhere Wertentwicklung als ein traditionelles «BVG 40»-Portfolio zu erreichen. Die Allokation erfolgt dynamisch und adaptiv, basierend auf einem sequenziellen Lernprozess. Investiert wird in zehn Märkte mit schweizerischer und globaler Ausrichtung, darunter Aktien, Anleihen und Immobilien.

Mitte Januar wurde zudem eine von Ellipsis Asset Management verwaltete Hochzinsanleihenstrategie lanciert. Diese verfolgt das Ziel, den in Schweizer Franken abgesicherten Global High Yield Index möglichst präzise abzubilden und gleichzeitig eine permanente Tail-Hedge-Absicherung zu integrieren, um die Auswirkungen von Liquiditätsschocks zu begrenzen.

Die PRISMA Anlagestiftung schliesst das Rechnungsjahr mit einem Verlust von rund CHF 180'000 ab. Dieser fällt geringer aus als budgetiert und steht im Einklang mit unserer Philosophie, keine übermässigen Reserven zu halten. Überschüssige Liquidität soll vielmehr bei unseren Mitglieder-Investoren verbleiben und gemäss deren individuellen Anlagekriterien eingesetzt werden.

Dank an ein engagiertes Team

Mein besonderer Dank gilt den hoch motivierten und engagierten Mitarbeitenden von Key Investment Services (KIS) AG, unseren Geschäftspartnern sowie den Mitgliedern des Stiftungsrates, die mit ihrem Einsatz die Weiterentwicklung der PRISMA Anlagestiftung massgeblich vorantreiben. Ich bin überzeugt, dass die Stiftung gut positioniert ist, um auch künftig nachhaltigen Mehrwert für unsere Mitglieder-Investoren zu generieren. Ebenso danke ich Ihnen als Mitglieder-Investoren herzlich für Ihr Vertrauen und freue mich auf die Fortsetzung unserer erfolgreichen Zusammenarbeit.

Philipp Aegerter
Präsident

Geschäftsbericht der Direktion

Die 2020er-Jahre dürften als besonders turbulente Dekade in die Geschichte der Finanzmärkte eingehen: Auf die Corona-Pandemie folgten der Ukraine-Krieg, die Rückkehr der Inflation, steigende Zinsen, der «Liberation Day» sowie der Iran-Krieg mit der daraus resultierenden Energiekrise. Dabei schreiben wir erst das Jahr 2026! Trotz dieser zahlreichen Herausforderungen und der anhaltenden Frankenstärke^[1] erzielten die Schweizer Pensionskassen zwischen 2020 und 2025 eine kumulierte Rendite von 22%^[2] und schlossen das Jahr 2025 mit einem durchschnittlichen Deckungsgrad von 114.7%^[3].

Dieser unbestreitbare Erfolg ist das Ergebnis einer soliden Diversifikation der Risiken und Risikoprämien. Alternative Anlagestrategien, insbesondere Private Markets, gewannen weiter an Bedeutung, da sie attraktive Renditen in CHF generieren und gleichzeitig die Volatilität der Portfolios begrenzen konnten. Die PRISMA Anlagestiftung hat diese Entwicklung in den vergangenen Jahren mit der Lancierung mehrerer alternativer Strategien aktiv begleitet. Einige davon sind besonders innovativ, teilweise sogar einzigartig, wie PRISMA Alternative Multi-Manager.

Das Kerngeschäft einer Anlagestiftung bleibt jedoch der Immobilienbereich sowie die traditionellen Anlageklassen. Im Schweizer Immobilienmarkt nahm die PRISMA Anlagestiftung bereits 2015 mit der Lancierung von PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate eine Vorreiterrolle ein. Ziel der Anlagegruppe ist der Bau von Wohnimmobilien mit geringer CO2-Bilanz, die allen Generationen bedarfsgerechten Lebensraum bieten.

Im Bereich traditioneller Anlagen bleiben passive Strategien die grösste Herausforderung. Aufgrund der äusserst tiefen Gebühren und der weitgehend vorhersehbaren, da indexnahen Renditen gewinnen sie weiter Marktanteile. Trotzdem steigt das Interesse an aktiven Strategien mit niedrigem Tracking Error und hoher Alpha-Generierung, was

sich in überdurchschnittlichen Information Ratios widerspiegelt. 2026 wird die PRISMA Anlagestiftung mehrere Aktien-Anlagegruppen mit genau diesen Merkmalen sowie besonders wettbewerbsfähigen TERs lancieren.

Mit der Auflegung von PRISMA Global High Yield zeigt sich die PRISMA Anlagestiftung erneut innovativ. Die Anlagegruppe kombiniert eine Indexreplikation mit einem systematischen Tail-Hedge Overlay, um Extremrisiken gezielt zu begrenzen.

Weitere Projekte befinden sich bereits in der Pipeline – bleiben Sie dran!

Robert Seiler
Geschäftsleiter

[1] Der CHF verteuerte sich zwischen 2020 und 2025 gegenüber dem USD um 23% und gegenüber dem EUR um 17%.

[2] Quelle: Swisscanto.

[3] Quelle: OAK BV.

Organisation

MITGLIEDER STIFTUNGSRAT

Philipp Aegerter **Präsident**
Gewählt bis: September 2026
Direktor, Caisse de pension de la Société suisse de Pharmacie

Pierre Guthauser **Vizepräsident**
Gewählt bis: September 2026
Pensioniert seit Februar 2025, Caisse de pensions de la Fédération internationale des sociétés de la Croix-Rouge et du Crois-sant-Rouge

Jean-Louis Blanc **Sekretär**
Gewählt bis: September 2026
Leiter und Verwalter, Caisses de pensions de Bobst Mex SA

Pascal Wittwer **Mitglied**
Gewählt bis: September 2026
Geschäftsführer, Vorsorgestiftung des Spital-zentrums Biel AG

Christian Zufferey **Mitglied**
Gewählt bis: September 2028
Direktor, PRESV Prévoyance Santé Valais

Jean-Bernard Georges **Mitglied**
Gewählt bis: September 2028
Direktor Anlagen bei einer Vorsorgestiftung

Robert Seiler **Geschäftsleiter**
Gauthier Wüthrich **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

Fondsverwaltung

UBS Switzerland AG

CACEIS (Switzerland) SA
PRISMA Alternative Multi-Manager

Solutions & Funds SA
PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

Procimmo SA
PRISMA Redbrix Real Estate

Global Custody
UBS Switzerland AG
Ceresio Bank AG

Revisionsstelle
BDO AG

Reporting
Canopia Sàrl
Fundo SA

Überwachung
OAK BV

Mitgliedschaften
KGAST
ASIP

Anlagegruppen

DELEGIERTE VERWALTUNG

Ceresio Bank AG (BdC)
Lugano, Schweiz

Decalia SA
Genf, Schweiz

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

Fundo SA
Lausanne, Schweiz

GEFISWISS SA
Lausanne, Schweiz

Hermes GPE
London, UK

Janus Henderson Global Investors Ltd
London, UK

Lazard Asset Management LLC
New York, USA

OLZ AG
Bern, Schweiz

Procimmo SA
Renens, Schweiz

Rothschild & Co
Genf, Schweiz

Schroders Investment Management Ltd
London, UK

Alternative Anlagen

PRISMA Alternative Multi-Manager

Aktien

PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

Obligationen

PRISMA Global Bonds

Obligationen

PRISMA Global High Yield

Alternative Anlagen

PRISMA BEYONDER

Immobilien Schweiz

PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

Alternative Anlagen

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2

Aktien

PRISMA Global Residential Real Estate

Obligationen

PRISMA ESG World Convertible Bonds

Aktien

PRISMA ESG SPI® Efficient

Immobilien Ausland

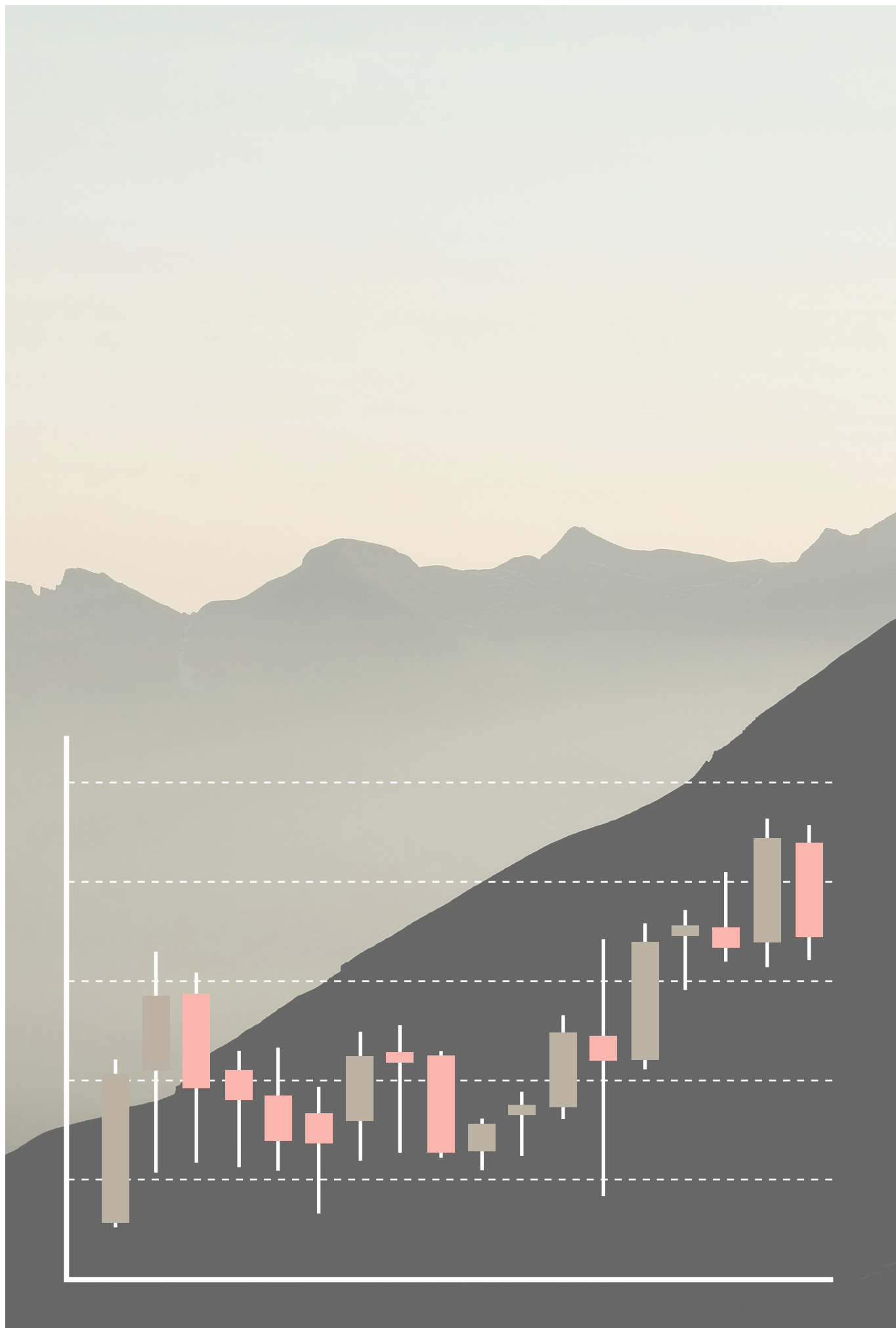
PRISMA Redbrix Real Estate

Alternative Anlagen

PRISMA SHARP

Aktien

PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities

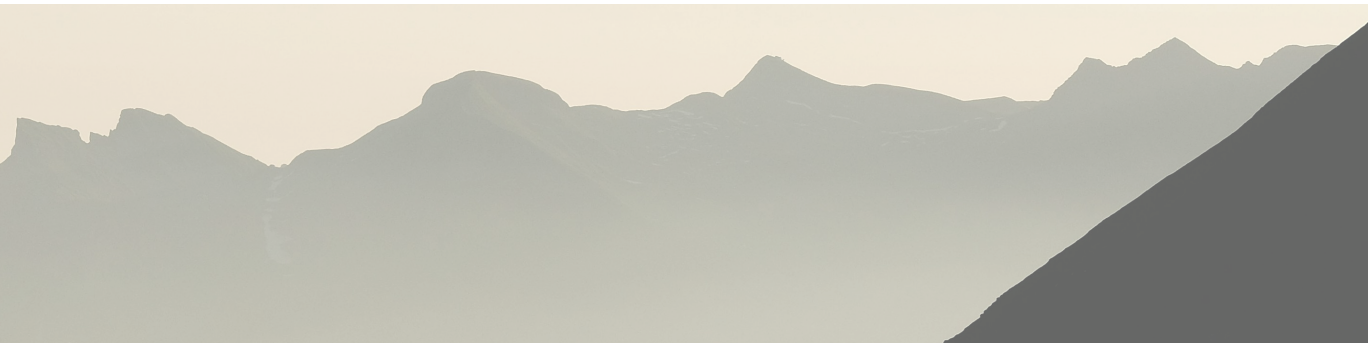


Ergebnisse 2025–2026

VERMÖGENSSTAND DER ANLAGEGRUPPEN	10
ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE	12

Vermögensstand der Anlagegruppen

PER 31. MÄRZ 2026	VALOREN- NR.	WÄHRUNG	ZAHL DER ANTEILE	NIW [1]	VERMÖGEN [2]
AKTIEN		CHF			208'384'449.06 [3]
PRISMA ESG SPI® Efficient		CHF			108'645'255.56
Klasse I	117 069 258		506	3'625.55	
Klasse II	11 339 766		8'295	3'632.99	
Klasse III	117 093 777		21'081	3'637.16	
PRISMA Global Residential Real Estate		USD			68'303'896.93
Klasse I	58 142 152		10'341.42	906.83	
Klasse II	58 142 167		32'896.42	898.89	
Klasse III	58 142 170		32'300.00	908.84	
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY		USD			30'427'515.90
Klasse I	117 620 113		1'007	1'526.95	
Klasse II	117 620 124		18'882	1'530.02	
PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities		CHF			20'116'258.31
Klasse I	112 848 829		2'923	1'656.82	
Klasse II	27 699 766		9'200	1'660.15	
OBLIGATIONEN		CHF			172'899'660.31
PRISMA ESG World Convertible Bonds		CHF			32'641'504.11
Klasse I	111 735 898		19'021	1'310.22	
Klasse II	1 179 845		5'880	1'312.89	
PRISMA Global High Yield		CHF			41'229'905.77
Klasse I	117 069 211		1'901	933.31	
Klasse II	27 699 760		11'315	935.17	
Klasse III	117 069 250		30'840	936.26	
PRISMA Global Bonds		CHF			99'028'250.43
Klasse III	36 657 868		102'972	961.70	
INFRASTRUKTUR ANLAGEN		CHF			15'441'847.57 [3]
PRISMA ESG Global Infrastructure - Klasse III [5]	121 970 706	USD	21'300	898.95	19'147'691.85



PER 31. MÄRZ 2026	VALOREN- NR.	WÄHRUNG	ZAHL DER ANTEILE	NIW ^[1]	VERMÖGEN ^[2]
ALTERNATIVE ANLAGEN		CHF			196'814'157.36^[3]
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1		USD			46'432'810.10
Klasse I	113 296 599		11'528.38	1'153.22	
Klasse II	113 296 608		28'507.09	1'162.45	
PRISMA Alternative Multi-Manager		CHF			83'322'401.46
Klasse I	124 897 317		3'000.00	928.15	
Klasse II	124 897 318		16'965.13	1'162.80	
Klasse III	124 897 319		50'999.98	1'192.37	
PRISMA SHARP	27 699 704	USD	36'436	1'472.55	53'653'974.42
PRISMA BEYONDER		CHF			32'775'767.66
Klasse II	145 898 978		31'504.00	1'036.93	
Klasse 3A	145 898 979		109.06	991.87	
IMMOBILIEN		CHF			173'905'070.08^[3]
PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate	29 801 110	CHF	110'693	1'193.53 ^[4]	132'115'397.86
PRISMA Redbrix Real Estate	38 158 212	EUR	40'000	1'128.90	45'156'056.21
VERWALTETES NETTOVERMÖGEN CHF					767'445'184.38^[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 0.92545 in CHF (Quelle: AFC) und das Vermögen der Anlagegruppe in USD auf der Basis des Wechselkurses 0.80646 in CHF umgerechnet (Quelle: AFC).

[4] Eine Ausschüttung von CHF 24.30 pro Anteil wird im Laufe des Jahres 2026 ausgezahlt.

[5] Diese Anlagegruppe befindet sich in Liquidation; der zuletzt berechnete NIW ist per 30.09.2025.

Das Nettovermögen der PRISMA Anlagestiftung per 31. März 2026 beläuft sich auf CHF 767'445'184.38.

Aus Rundungsgründen kann das Ergebnis der Multiplikation der Zahl der Anteile mit dem NIW vom Gesamtbetrag des Vermögens abweichen.

Bemerkung: Gewinne und Dividenden werden direkt in die jeweilige Anlagegruppe reinvestiert und sind integraler Bestandteil des wöchentlichen, monatlichen oder vierteljährlichen Nettoinventarwerts. Eine Ausnahme bildet die Anlagegruppe PRISMA Global Residential Real Estate, die eine vierteljährliche Dividende ausschüttet.

Zusammenfassung der Performance

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT - KLASSE I								7.40%	5.41%	15.03%	35.3%	20.32%	5.54%	10.36%
Swiss Performance Index SPI®								6.09%	6.18%	17.76%	-2.11%	14.78%		12.18%
Lanciert am 20.12.2010														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT - KLASSE II	3.27%	20.30%	-11.30%	30.90%	4.77%	19.87%	-16.14%	7.45%	5.46%	15.09%	35.4%	263.30%	58.57%	10.68%
Swiss Performance Index SPI®	-1.41%	19.92%	-8.57%	30.59%	3.82%	23.38%	-16.48%	6.09%	6.18%	17.76%	-2.11%	204.73%		11.66%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG SPI® EFFICIENT - KLASSE III								7.49%	5.49%	15.12%	35.5%	20.71%	5.93%	10.36%
Swiss Performance Index SPI®								6.09%	6.18%	17.76%	-2.11%	14.78%		12.18%
Lanciert am 18.12.2020														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE I [USD]						19.27%	-30.00%	15.33%	3.90%	8.61%	-38.2%	7.20%		17.01%
--														
Lanciert am 04.12.2020														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE II [USD]						19.30%	-29.98%	15.35%	3.92%	8.63%	-38.1%	6.41%		16.99%
--														
Lanciert am 10.12.2021														
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - KLASSE III [USD]							-29.93%	15.44%	4.00%	8.72%	-3.79%	-9.12%		17.45%
--														
Lanciert am 22.07.2022														
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY - KLASSE I [USD]								27.26%	20.70%	18.29%	-6.81%	52.70%	-16.88%	15.49%
MSCI World TR Net								23.79%	18.67%	21.09%	-3.57%	69.57%		13.77%
Lanciert am 22.07.2022														
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY - KLASSE II [USD]								27.32%	20.76%	18.35%	-6.79%	53.00%	-16.57%	15.49%
MSCI World TR Net								23.79%	18.67%	21.09%	-3.57%	69.57%		13.77%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES - KLASSE I								-0.04%	15.30%	23.00%	2.17%	24.92%	6.82%	16.23%
MSCI Emerging Markets TR Net								-0.10%	15.76%	16.77%	1.25%	18.09%		15.10%
Lanciert am 26.06.2015														
PRISMA ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES - KLASSE II	8.50%	29.91%	-15.12%	18.10%	11.69%	-1.91%	-19.33%	0.01%	15.36%	23.07%	2.18%	66.02%	7.98%	15.04%
MSCI Emerging Markets TR Net	12.89%	31.63%	-13.59%	16.34%	7.99%	0.46%	-18.86%	-0.10%	15.76%	16.77%	1.25%	58.04%		15.02%
Lanciert am 01.04.2022														
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS - KLASSE I								0.59%	9.68%	-0.37%	-2.04%	-9.49%	-9.47%	10.45%
FTSE Global Focus Convertible Bond Index								-0.62%	14.09%	0.71%	-0.32%	-0.03%		9.29%
Lanciert am 26.01.2001														
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS - KLASSE II	0.61%	9.55%	-1.17%	10.23%	25.07%	-0.74%	-20.57%	0.64%	9.73%	-0.33%	-2.01%	31.29%	2.21%	10.32%
FTSE Global Focus Convertible Bond Index	1.77%	5.15%	-3.71%	10.03%	14.47%	-0.80%	-17.86%	-0.62%	14.09%	0.71%	-0.32%	29.07%		10.34%
Lanciert am 16.01.2026														
PRISMA GLOBAL HIGH YIELD KLASSE I												-1.82%	0.23%	n/a ^[1]
Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped TR CHF Hedged												-2.05%		3.52%
Lanciert am 16.01.2026														
PRISMA GLOBAL HIGH YIELD KLASSE II												-1.82%	0.24%	n/a ^[1]
Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped TR CHF Hedged												-2.05%		3.52%
Lanciert am 16.01.2026														
PRISMA GLOBAL HIGH YIELD KLASSE III												-1.81%	0.24%	n/a ^[1]
Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped TR CHF Hedged												-2.05%		3.52%
Lanciert am 31.03.2025														
PRISMA GLOBAL BONDS KLASSE III												-1.46%	-0.87%	3.09%
Bloomberg Global Aggregate TR Index Hedged												-1.18%	-1.05%	2.97%

[1] Diese Anlagegruppe wurde vor weniger als einem Jahr aufgelegt; die annualisierte Volatilität liegt noch nicht vor.

[2] Die Performance des PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Klasse I wird in Total Value to Paid In (TVPI) ausgedrückt. Am 31.03.2026 beträgt der TVPI 1.209.

[3] Die Performance des PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Klasse II wird in Total Value to Paid In (TVPI) ausgedrückt. Am 31.03.2026 beträgt der TVPI 1.213.

[4] Halbjahresbewertung (31. März und 30. September), die Performance von PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate im Berichtsjahr beträgt 4.55%.

[5] Halbjahresbewertung (31. März und 30. September), die Performance von PRISMA Redbrix Real Estate betrug im Berichtsjahr -8.55%.

Zusammenfassung der Performance

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 30.11.2021														
PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 - KLASSE I [USD]							n/a ^[2]	n/a ^[2]	n/a ^[2]	n/a ^[2]	n/a ^[2]	n/a ^[2]	n/a ^[2]	n/a ^[2]
--														
Lanciert am 30.11.2021														
PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 - KLASSE II [USD]							n/a ^[3]	n/a ^[3]	n/a ^[3]	n/a ^[3]	n/a ^[3]	n/a ^[3]	n/a ^[3]	n/a ^[3]
--														
Lanciert am 27.02.2026														
PRISMA ALTERNATIVE MULTI- MANAGER - KLASSE I												-7.19%		n/a ^[1]
--														
Lanciert am 31.01.2024														
PRISMA ALTERNATIVE MULTI- MANAGER - KLASSE II										8.62%	-1.56%	16.28%		7.22%
--														
Lanciert am 30.06.2023														
PRISMA ALTERNATIVE MULTI- MANAGER - KLASSE III									9.36%	8.82%	-1.52%	19.24%		6.49%
--														
Lanciert am 31.12.2020														
PRISMA SHARP [USD]						3.54%	-12.17%	9.44%	7.54%	14.11%	-1.23%	20.62%		7.86%
--														
Lanciert am 25.07.2025														
PRISMA BEYONDER - KLASSE II											-1.39%	3.69%		n/a ^[1]
--														
Lanciert am 12.12.2025														
PRISMA BEYONDER - KLASSE 3A											-1.32%	-0.81%		n/a ^[1]
--														

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 1. Quartal	Seit der Lancierung	Relative Performance	Annualisierte Volatilität
Lanciert am 11.12.2015														
PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	n/a ^[4]	23,25%		n/a ^[4]
--														
Lanciert am 11.12.2017														
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE [EUR]				n/a ^[5]	n/a ^[5]	n/a ^[5]	n/a ^[5]	n/a ^[5]	n/a ^[5]	n/a ^[5]	n/a ^[5]	12,89%		n/a ^[5]
--														

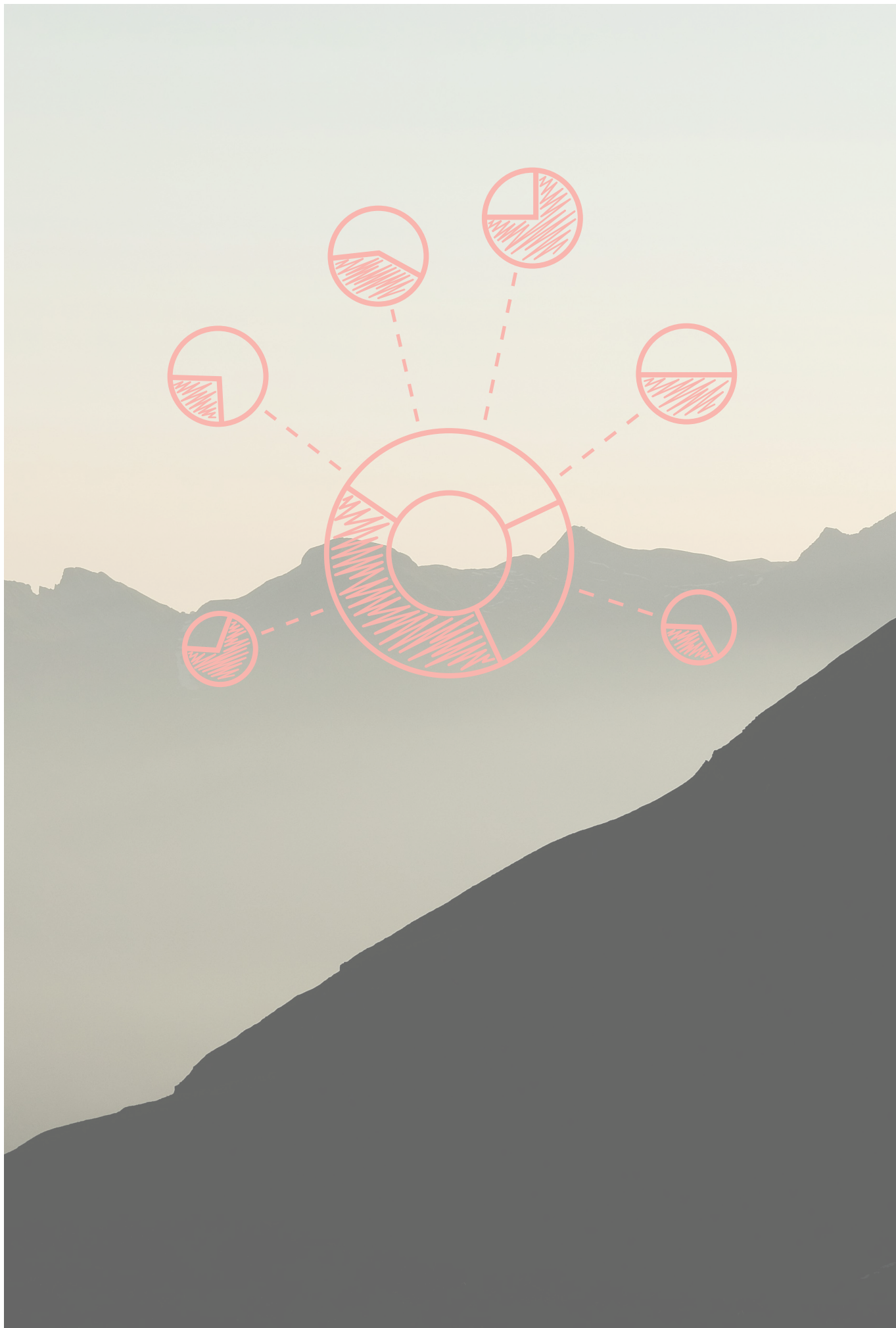
[1] Diese Anlagegruppe wurde vor weniger als einem Jahr aufgelegt; die annualisierte Volatilität liegt noch nicht vor.

[2] Die Performance des PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Klasse I wird in Total Value to Paid In (TVPI) ausgedrückt. Am 31.03.2026 beträgt der TVPI 1.209.

[3] Die Performance des PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, Klasse II wird in Total Value to Paid In (TVPI) ausgedrückt. Am 31.03.2026 beträgt der TVPI 1.213.

[4] Halbjahresbewertung (31. März und 30. September), die Performance von PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate im Berichtsjahr beträgt 4,55%.

[5] Halbjahresbewertung (31. März und 30. September), die Performance von PRISMA Redbrix Real Estate betrug im Berichtsjahr -8,55%.



Jahresberichte der Anlagegruppen

AKTIEN

PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	18
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	20
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY	22
PRISMA ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	24

OBLIGATIONEN

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	26
PRISMA GLOBAL HIGH YIELD	28
PRISMA GLOBAL BONDS	30

ALTERNATIVE ANLAGEN

PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1	32
PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 2	34
PRISMA ALTERNATIVE MULTI-MANAGER	36
PRISMA SHARP	38
PRISMA BEYONDER	40

IMMOBILIEN

PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE	42
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	44

PRISMA ESG SPI® Efficient

Die Outperformance von 3% war dank der Risikooptimierung und der Ausrichtung der Anlagestrategie auf defensive Sektoren möglich, insbesondere während der turbulenten Phase im ersten Quartal 2026.

Das Börsenjahr war von verschiedenen turbulenten Phasen geprägt und stand stark im Zeichen der Politik von Donald Trump, insbesondere rund um den «Liberation Day» und die daraus folgenden Zölle, von denen auch die Schweiz betroffen war. Technologietitel blieben bis gegen Jahresende die zentralen Treiber, schwächten sich seither jedoch ab. Im März 2026 folgte mit dem Iran-Krieg ein Energiepreisschock, dessen Auswirkungen noch offen sind. Entsprechend erhöhte sich die Volatilität an den Märkten spürbar. Während defensive Sektoren zeitweise von der Unsicherheit profitierten, gerieten zyklische Werte und exportabhängige Unternehmen stärker unter Druck. Gleichzeitig blieb die Entwicklung der Inflation ein zentrales Thema, da steigende Energiepreise die Erwartungen an die Geldpolitik erneut beeinflussten.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient schloss die Berichtsperiode mit einer Performance von +9.20% (Klasse II) und lag somit deutlich vor der Benchmark, dem Swiss Performance Index (SPI). Dieser verzeichnete in der Berichtsperiode ein Plus von 6.16%. Die Outperformance von 3.04% war dank der Risikooptimierung und der Ausrichtung der Anlagestrategie auf defensive Sektoren möglich, insbesondere während der turbulenten Phase im ersten Quartal 2026. Die Titengewichtung basiert auf Faktoren wie Diversifikation und Risiko – nicht auf Marktkapitalisierung.

Dies führte dazu, dass die Anlagegruppe deutlich weniger stark in die Index-Schwergewichte wie Nestlé, Novartis und Roche investiert war.

Im Berichtszeitraum profitierte die Anlagegruppe insbesondere von ihrer Übergewichtung im Immobiliensektor und ihrer Untergewichtung bei Rohstoffaktien, während die Übergewichtung im Gesundheitssektor die relative Performance drückte. Mit Blick auf einzelne Titel erwiesen sich insbesondere die strukturelle Untergewichtung von Nestlé sowie die Übergewichtung der Banque Cantonale Vaudoise und der Swisscom AG positiv. Auf der anderen Seite hatten sich die Untergewichtung von ABB und Novartis sowie der Verzicht auf Barry Callebaut negativ ausgewirkt.

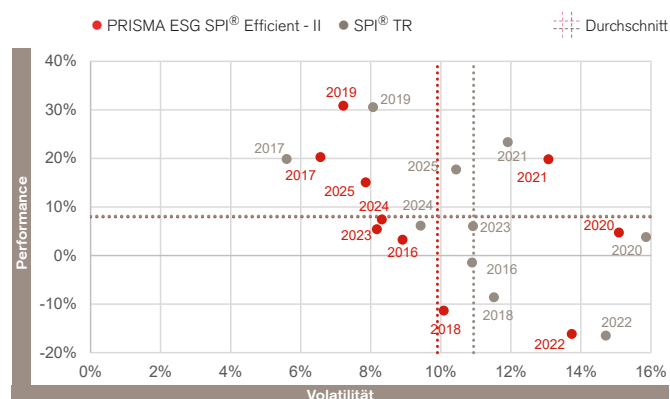
Die weitere Entwicklung des Iran-Kriegs, die Energiepreise sowie deren potenzielle inflationäre Auswirkungen und die Reaktionen der Zentralbanken dürften 2026 im Fokus bleiben. Gleichzeitig sorgt die US-Handelspolitik weiterhin für Unsicherheit. Die Anlagegruppe verfolgt weiterhin einen breit diversifizierten Ansatz mit dem Ziel, Risiken zu reduzieren und den langfristigen Werterhalt zu sichern, wobei unterschiedliche Renditequellen gezielt genutzt werden.

OLZ AG

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

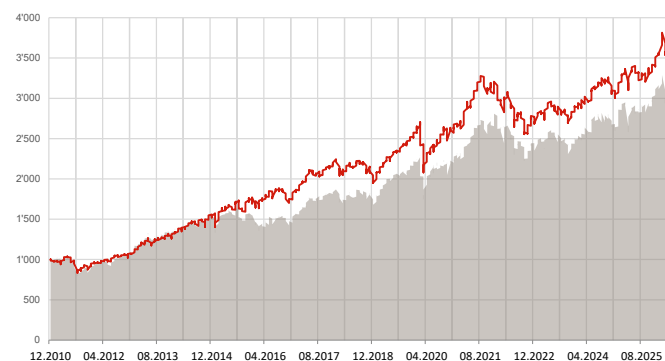
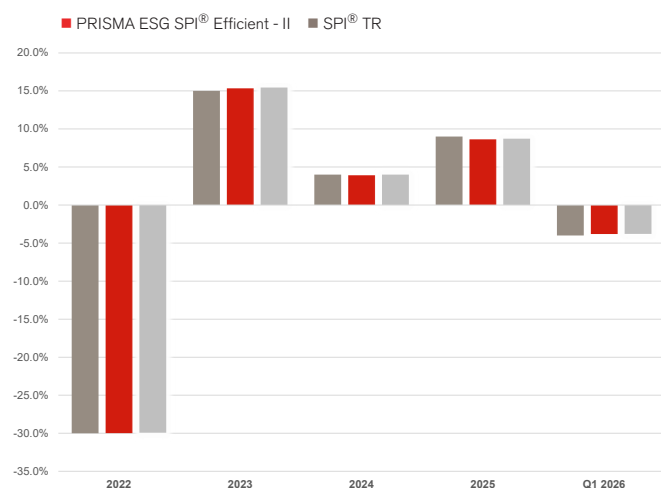
	2025	Q1 2026	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG SPI® Efficient - II	15.09%	3.54%	263.30%	10.68%
SPI® TR	17.76%	-2.11%	204.73%	11.66%
PRISMA ESG SPI® Efficient - I	15.03%	3.53%	20.32%	10.36%
PRISMA ESG SPI® Efficient - III	15.12%	3.55%	20.71%	10.36%
SPI® TR	17.76%	-2.11%	14.78%	12.18%

Performance vs annualisierte Volatilität [1]



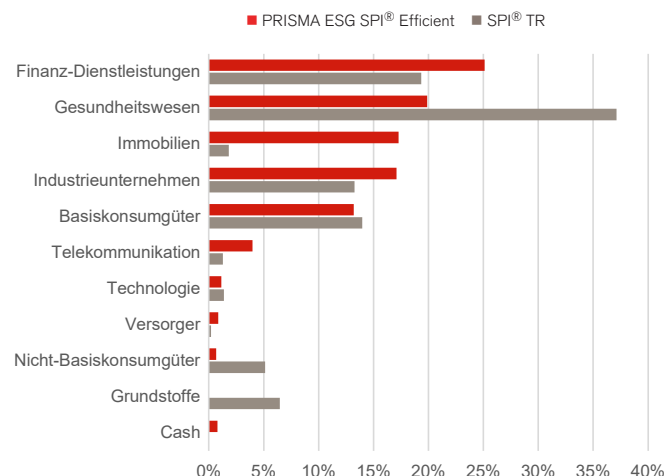
[1] Über 10 Kalenderjahre.

JAHRESRENDITE



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	ROCHE HOLDING AG	8.22%
2	NESTLE SA-REG	7.67%
3	NOVARTIS AG-REG	7.42%
4	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4.75%
5	ZURICH INSURANCE GROUP AG	4.65%
6	SWISS PRIME SITE-REG	4.37%
7	GALENICA AG	4.24%
8	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	4.19%
9	ALLREAL HOLDING AG-REG	3.98%
10	SWISSCOM AG-REG	3.97%
	Gesamtzahl Positionen	47
	Cash	0.79%

PRISMA Global Residential Real Estate

Ein global diversifiziertes und aktiv verwaltetes Portfolio, das über börsenkotierte Immobilien-gesellschaften Zugang zur Anlage-klasse der Wohnimmobilien bietet.

Der Berichtszeitraum war von erheblicher Unsicherheit geprägt. Zunächst sorgten die US-Zölle, danach der Iran-Krieg für Nervosität. Dennoch zogen die globalen Aktienmärkte an. 2025 wurden die Gewinne vor allem von US-amerikanischen Mega Caps getragen, bevor Anfang 2026 eine sektorale und geografische Rotation zugunsten Europas und anderer internationaler Märkte einsetzte. Vor diesem Hintergrund schloss die Anlagegruppe den Berichtszeitraum in USD mit einem Plus von 0.52% (Klasse II, inkl. Ausschüttungen).

Globale kotierte Immobilienanlagen legten zu (+9%), wobei die Entwicklung je nach Segment stark variierte. Pflegeimmobilien und Rechenzentren übertrafen den globalen Immobilienmarkt, während Wohnimmobilien hinterherhinkten (FTSE Global Developed Residential Index: -14%). In den USA präsentierten sich die Fundamentaldaten im Wohnsegment, insbesondere in den Sunbelt-Regionen, schwach. Vermieter von Einfamilienhäusern sahen sich regulatorischem Gegenwind ausgesetzt, was die Marktstimmung trübte. In Europa blieb die Lage verhalten: In Grossbritannien stand das Segment der Studentenwohnungen unter Druck und in Deutschland belasteten steigende Anleiherenditen die Wohnimmobilien-gesellschaften.

Positive Impulse kamen insbesondere von den Pflege-REITs, allen voran den Seniorenresidenzen. Der Trend zu höheren Belegungsquoten und steigenden Mieten dürfte sich dort fortsetzen. Wir haben uns an zwei Börsengängen beteiligt: Centurion Accommodation REIT (Singapur) und Janus Living (USA). Centurion ist auf Studenten- und Mitarbeiterunterkünfte spezialisiert, Janus Living investiert in schuldenfreie Seniorenresidenzen.

Im Portfolio haben wir nach einer Umschichtung aus UDR eine Position in Mid-America Apartment Communities aufgenommen. Ausserdem haben wir unser Engagement in Elme Communities, das in Washington DC und Atlanta tätig ist, ausgebaut, und in Europa nach dem Übernahmeangebot für Cofinimmo die Position in Aedifica erhöht.

Die grössten Gewinne generierten Welltower, Ventas und Chartwell Retirement sowie Aedifica, Cofinimmo und Target Healthcare. Belastend wirkten hingegen Unite Group sowie US-amerikanische Wohnungs-REITs und Einzelvermieter das Ergebnis.

Trotz weiterhin unsicherer makroökonomischer Aussichten bleiben die Fundamentaldaten solide. Die Nachfrage nach hochwertigen Immobilien zeigt sich unverändert robust und das begrenzte Angebot stützt die Mietpreise. Gleichzeitig bieten die angepassten Bewertungen einen gewissen Puffer gegenüber höheren Zinsen.

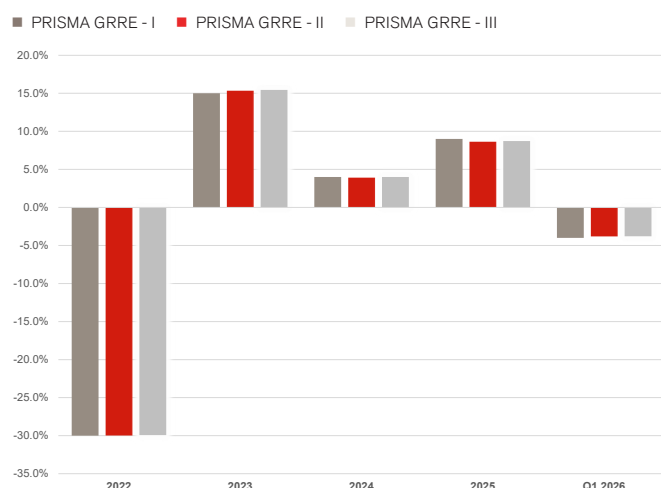
Langfristig profitieren kotierte Wohnimmobilien von günstigen strukturellen Trends wie der Wohnungsknappheit und der steigenden Mietnachfrage. Insbesondere Studentenunterkünfte, Einfamilienhäuser und Seniorenresidenzen verfügen über solide Nachfragetreiber, die negative Auswirkungen des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds abfedern.

Janus Henderson Global Investors Ltd

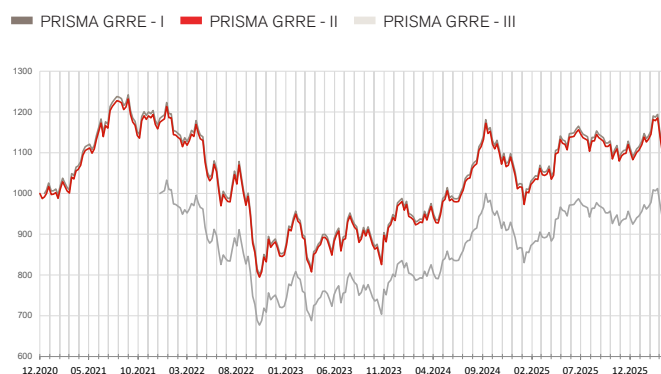
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN USD

	2025	Q1 2026	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA GRRE - I	8.61%	-3.82%	7.20%	17.01%
PRISMA GRRE - II	8.63%	-3.81%	6.41%	16.99%
PRISMA GRRE - III	8.72%	-3.79%	-9.12%	17.45%

PERFORMANCES



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

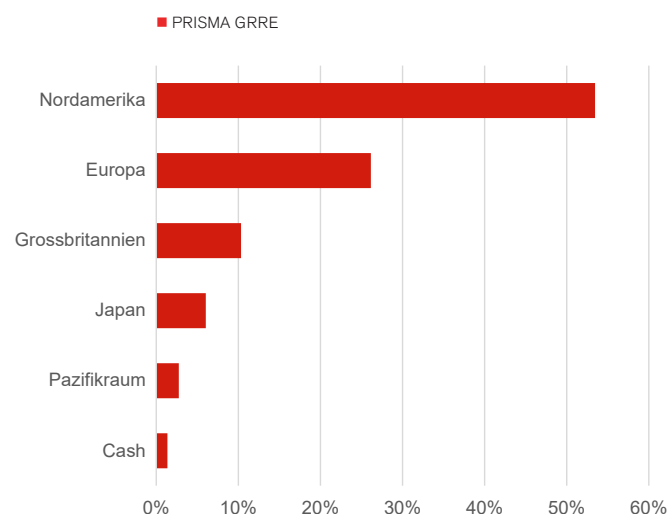


KUMULATIVE VERTEILUNG

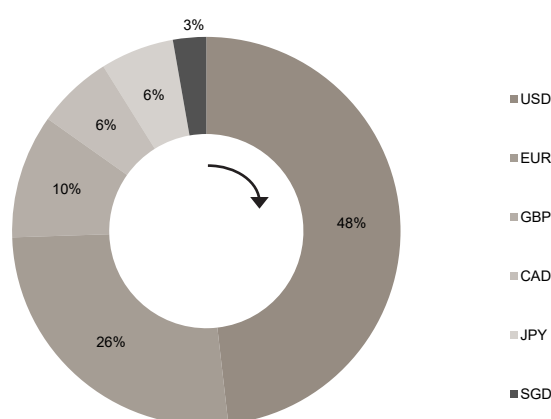
	USD
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - I	158.00
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - II	158.00
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE - III	128.00

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

Geographische Aufteilung



Monetäre Aufteilung



Hauptpositionen

1	AEDIFICA REIT EUR	4.45%
2	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES CAD	4.42%
3	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	4.33%
4	SABRA HEALTH CARE REIT INC REIT USD	4.21%
5	WELLTOWER INC REIT USD	4.14%
6	VENTAS INC REIT USD	4.09%
7	TAG IMMOBILIEN AG ORD EUR	3.95%
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC REIT USD	3.77%
9	UNITE GROUP PLC/THE REIT GBP	3.77%
10	ESSEX PROPERTY TRUST INC REIT USD	3.75%
Gesamtzahl Positionen		32
Cash		1.34%

PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

Obwohl KI-Sektoren die Benchmark im Berichtszeitraum um 3% übertrafen, eignen sich aktiv verwaltete multithematische Portfolios gut, um in aussichtsreiche Titel zu investieren und die Risiken von Sektorrotationen zu begrenzen.

Der Berichtszeitraum begann mit einem deutlichen Kursrutsch risikobehafteter Anlagen. Nachdem die USA Anfang April umfangreiche Zollmassnahmen angekündigt hatten, korrigierten die Aktienmärkte scharf und weckten Sorgen um das globale Wachstum, die Inflation sowie mögliche Lieferengpässe. Im weiteren Jahresverlauf rückten die Handelsspannungen zunehmend in den Hintergrund. Stattdessen konzentrierten sich die Anleger wieder stärker auf die Widerstandsfähigkeit der Unternehmensgewinne, die geldpolitische Lockerung sowie die anhaltend hohe Investitionsdynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz.

Aktien entwickelten sich weiterhin am besten. Die US-Märkte wurden erneut von Technologiewerten getragen. Zusätzlich hob die Geldpolitik die Stimmung. Die Lockerung der US-Notenbank Ende 2025 wirkte sich positiv auf die Bewertungsmultiplikatoren aus, insbesondere bei Wachstumswerten. Da der Offenmarktausschuss an der Dezember-Sitzung für 2026 allerdings nur noch eine zusätzliche Zinssenkung in Aussicht stellte, wurde die Haltung der Fed als «hawkish» interpretiert.

Zu Beginn des Jahres 2026 sorgten erneut geopolitische Ereignisse, insbesondere der Iran-Krieg, für Schlagzeilen. Der S&P 500 verlor rund 7% und verzeichnete damit seine schwächste Quartalsperformance seit 2022.

Gleichzeitig schickten Sorgen um zu geringe Cash-Reserven die Aktien der grossen Technologieunternehmen auf Talfahrt.

Vor diesem Hintergrund gewann die Anlagegruppe 22.85% zu, während die Benchmark MSCI World TR Net mit 18.90% im Plus stand. Mit Abstand stärkster Performancetreiber war der IT-Sektor. Da die grossen Hyperscaler ihre Investitionen in künstliche Intelligenz weiterhin massiv ausweiteten, profitierten insbesondere Anbieter von Halbleiterausrüstung, Cloud-Diensten, Netzwerktechnologien und Rechenzentren. Am schlechtesten schnitt hingegen der Gesundheitssektor ab. Insbesondere UnitedHealth sowie grosse Titel aus dem Bereich Life Sciences blieben deutlich hinter der allgemeinen Marktentwicklung zurück.

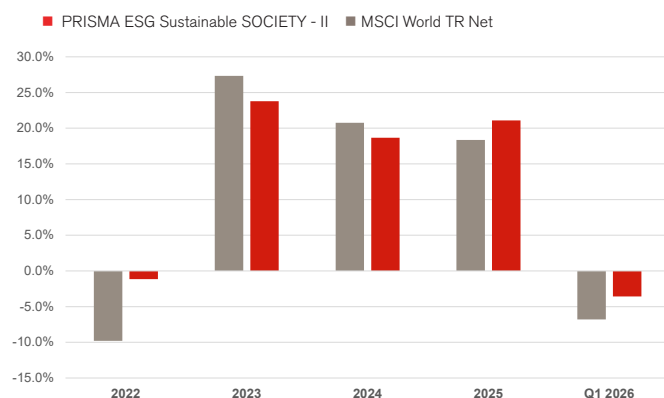
Im Jahresverlauf haben wir unser Engagement in Unternehmen, die wir als potenzielle Verlierer der KI-Transformation einschätzen, reduziert und dazu insbesondere Titel von Software-Entwicklern wie SAP, Dynatrace und HubSpot verkauft. Gleichzeitig haben wir das Engagement in Nutzniesser von Engpässen rund um die KI-Infrastruktur wie Energieproduzenten (z.B. Siemens Energy und Bloom Energy) und optische Technologien (z.B. Tower Semiconductor) erhöht.

Decalia SA

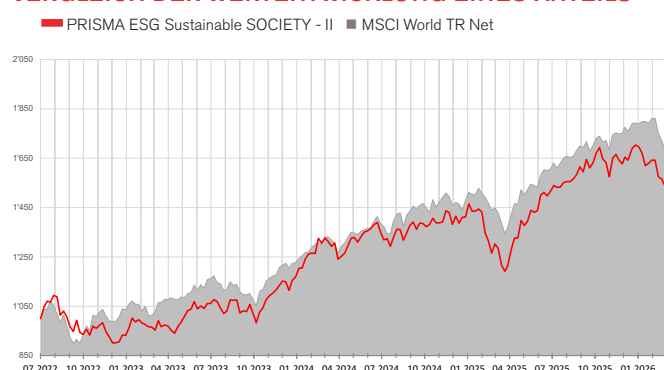
PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN USD

	2025	Q1 2026	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY I	18.29%	-6.81%	52.70%	15.49%
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY II	18.35%	-6.79%	53.00%	15.49%
MSCI World TR Net	21.09%	-3.57%	69.57%	13.77%

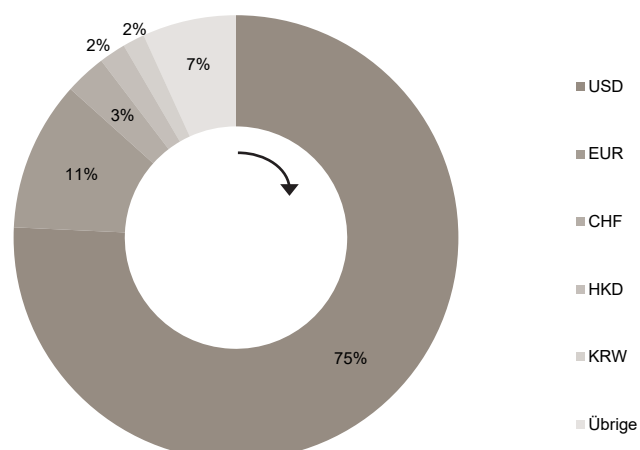
PERFORMANCES



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

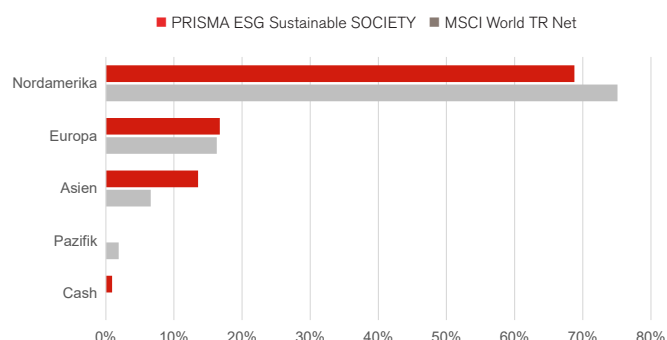


Monetäre Aufteilung

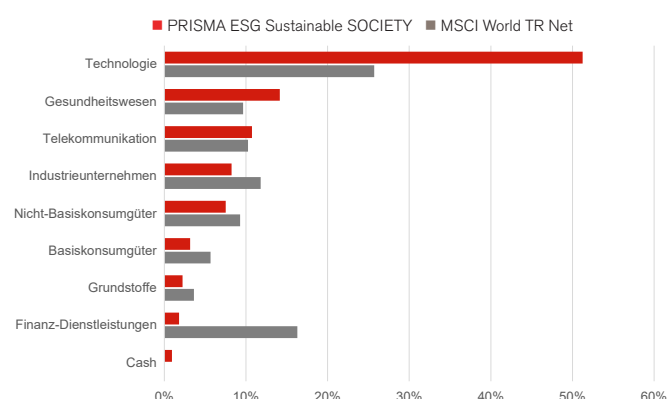


STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	NVIDIA CORPORATION	9.03%
2	ALPHABET INC. CLASS A	5.45%
3	TW SEMICOND. MANUF. CO., LTD. SPONS. ADR	5.15%
4	AMAZON.COM, INC.	5.10%
5	MICROSOFT CORPORATION	3.59%
6	APPLE INC.	2.35%
7	BROADCOM INC.	2.22%
8	EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	1.85%
9	LONZA GROUP AG	1.75%
10	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	1.69%
Gesamtzahl Positionen		79
Cash		0.93%

PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities

Die Anlagegruppe übertraf die Benchmark um mehr als 10%. Ausschlaggebend dafür waren zum einen die erfolgreiche Länderallokation und Titelselektion, zum anderen der schwächere USD, die Fed und die KI-Nachfrage.

2025 übertrafen die Aktien der Schwellenländer den MSCI World. Ausschlaggebend für die Outperformance waren Kursgewinne koreanischer und taiwanesischer Technologiewerte, der KI-Boom, die geldpolitische Lockerung in den USA sowie die Verbesserung der Beziehungen zwischen den USA und China. Gleichzeitig beeinflussten die Spannungen im Nahen Osten die Risikobereitschaft der Anleger.

Im zweiten Quartal 2025 entwickelten sich die Emerging Markets aufgrund des schwächeren US-Dollars leicht besser als die globalen Aktienmärkte. Angeführt wurde die Aufwärtsbewegung von Korea und Taiwan. Brasilien sowie die Region Naher Osten/Afrika notierten unterschiedlich und Indien blieb aufgrund zunehmender Wachstumsorgen zurück.

Im dritten Quartal 2025 legten die Schwellenländer in USD um mehr als 20% zu. Getrieben von Zinssenkungen in den USA, einer Entspannung der Handelsbeziehungen und der starken KI-Nachfrage schlugen sie den MSCI World. Ägypten, Peru, China und Südafrika steuerten ein Plus bei, Indien und Brasilien machten sich hingegen negativ bemerkbar.

Auch im vierten Quartal 2025 entwickelten sich die Emerging Markets im Zuge von drei Zinssenkungen der Fed positiv. Korea und Taiwan behaupteten ihre Führungsrolle, während rohstoffnahe Märkte wie Chile und Südafrika von steigenden Rohstoffpreisen profitierten. China und Saudi-Arabien enttäuschten.

Im ersten Quartal 2026 gaben die Emerging Markets leicht nach, schnitten aber dennoch besser ab als der MSCI World. Im März belastete die durch den Nahost-Konflikt ausgelöste Trendwende die Märkte. Lateinamerika und Saudi-Arabien rückten vor, Indien und China mussten Federn lassen.

Im gesamten Berichtszeitraum schlug die Anlagegruppe ihre Benchmark dank einer erfolgreichen Länderallokation und Titelselektion deutlich. Sie gewann 27.70%, der MSCI Emerging Markets TR legte 17.66% zu. Brasilien, Griechenland, Polen und Taiwan sowie Indien und Korea leisteten positive Beiträge, Südafrika und Peru schmälerten das Ergebnis.

Hauptrisiko ist nach wie vor der Konflikt im Nahen Osten. Zwar ist eine Deeskalation nicht ausgeschlossen, die Risiken bleiben jedoch abwärtsgerichtet. In China kränkt die Konjunktur. Das offizielle Wachstumsziel von 4.5% bis 5% deutet weiterhin auf einen vorsichtigen und schrittweisen wirtschaftspolitischen Kurs hin.

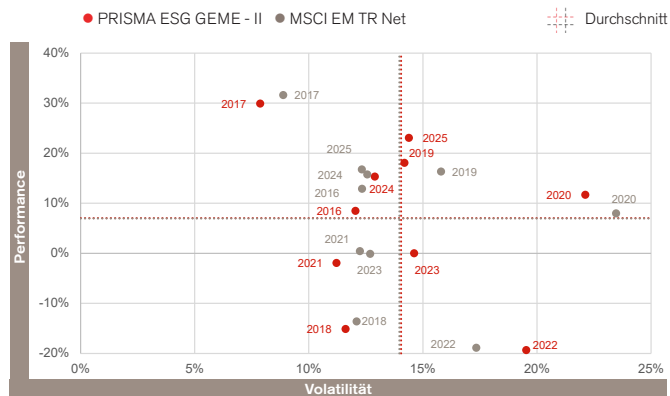
KI-bezogene Technologiewerte verloren nach ihrer starken Rallye an Schwung. Grösstes Risiko bleibt eine globale Rezession als Folge der Energiekrise.

Schroders Investment Management Ltd

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

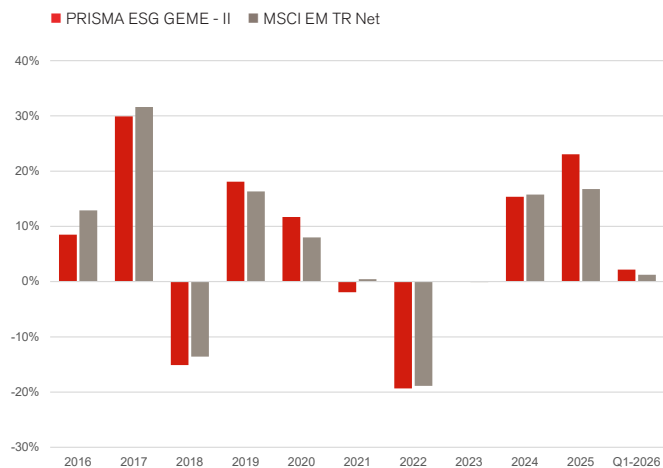
	2025	Q1 2026	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG GEME - II	23.07%	2.18%	66.02%	15.04%
MSCI EM TR Net	16.77%	1.25%	58.04%	15.02%
PRISMA ESG GEME - I	23.00%	2.17%	24.92%	16.23%
MSCI EM TR Net	16.77%	1.25%	18.09%	15.10%

Performance vs annualisierte Volatilität [1]



[1] Über 10 Kalenderjahre.

JAHRESRENDITE

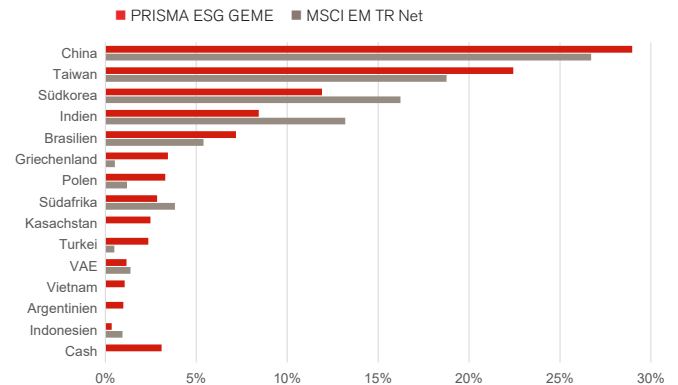


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

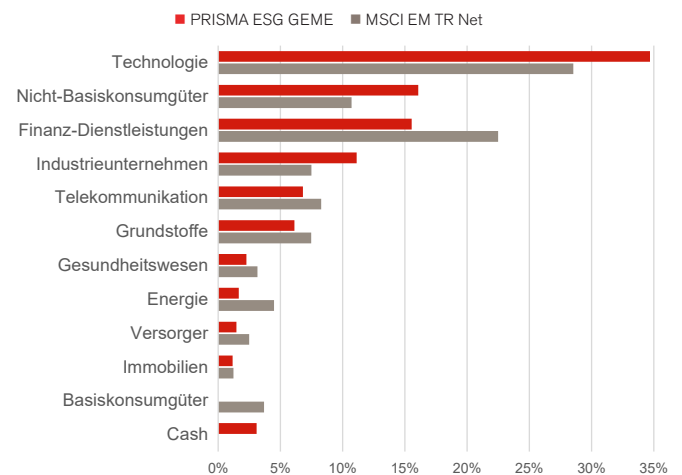


STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

Geographische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren



Hauptpositionen

1	TW SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	10.0%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	6.3%
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	6.2%
4	SK HYNIX INC.	3.9%
5	CONT. AMPEREX TECH. CO., LTD CL. A	2.6%
6	MIDEA GROUP CO. LTD. CLASS A	2.3%
7	AIA GROUP LIMITED	2.2%
8	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	2.2%
9	KIA CORPORATION	1.8%
10	AXIS BANK LIMITED	1.3%
	Gesamtzahl Positionen	61
	Cash	3.3%

PRISMA ESG World Convertible Bonds

Die erhöhte Volatilität im März 2026 bestätigte die Attraktivität von Wandelanleihen: Sie verbinden attraktive Renditen mit Engagements in erfolgsversprechenden Sektoren und bieten einen partiellen Schutz vor Kursverlusten sowie ein überzeugendes Risiko-Rendite-Profil.

Wandelanleihen partizipierten in den ersten drei Quartalen des Berichtszeitraums an der Rallye der globalen Aktienmärkte und boten in den jüngeren, volatileren Monaten Schutz vor Kursverlusten. Rückenwind erhielt die Anlageklasse durch die steigenden Aktienkurse in Segmenten, die im Wandelanleihenuniversum überdurchschnittlich vertreten sind, insbesondere Mid Caps. Zudem sorgte das rekordhohe Emissionsvolumen für eine breitere Diversifikation des Anlageuniversums und ausgewogenere konvexe Profile, wodurch die Anlageklasse für die kommenden Quartale attraktiv positioniert bleibt.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG World Convertible Bonds (Klasse II, CHF) verlor im Berichtszeitraum 0.85%. Ihre Benchmark, der FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF], gewann 0.79%. Die deutliche Aufwertung des Schweizer Frankens schmälerte den positiven Beitrag der Wandelanleihen im Portfolio. Das Aktienengagement wurde sowohl absolut als auch relativ auf 59.0% erhöht (Benchmark: 53.8%). Die Zinssensitivität des Portfolios liegt mit 1.7 Jahren leicht unter jener der Benchmark. Reduziert wurden Positionen in auslaufenden Papieren sowie in Wandelanleihen mit geringer Konvexität. Gleichzeitig wurde das Engagement in Titeln mit ausgewogenem Profil in den Sektoren Technologie, Industrie und Energie ausgebaut.

In den USA trugen die Titel aus den Sektoren Hardware, Immobilien und Biotechnologie positiv zur relativen Performance bei. Negativ wirkten sich hingegen die Untergewichtung des Telekommunikationssektors sowie einzelne Positionen im Bergbau und in Rechenzentren aus. Europa sorgte insgesamt für ein Plus, was vor allem den Versorgern und dem Luftfahrtsektor zu verdanken war. Asien beeinträchtigte das Ergebnis aufgrund einzelner Positionen in den zyklischen Konsumgütern Chinas, einer Untergewichtung der taiwanesischen Technologie und des chinesischen Bergbaus. Ein Teil dieser Verluste wurde durch die Gewinne aus Positionen in koreanischen Halbleitern kompensiert.

Die ausgeprägte Risikobereitschaft Anfang 2026 wurde im März durch den Iran-Konflikt abrupt gebremst. In diesem Umfeld bestätigte sich die Attraktivität von Wandelanleihen: Ihre Konvexität begrenzte die Verluste und schöpfte einen Teil der Kursgewinne ab. In den USA dürften die Deregulierung und die Belebung der M&A-Aktivität die Sektorallokation und das Engagement in Mid Caps begünstigen. Gleichzeitig bietet das Technologieengagement Zugang zu KI-Themen. In Europa stärkt der Iran-Konflikt die Argumente für eine gezielte Förderung der industriellen Basis, insbesondere in den Bereichen Verteidigung, Luftfahrt und Infrastruktur. In China fördern die Regierungsmassnahmen weiterhin den heimischen Technologiesektor und den Binnenkonsum. Die Anlageklasse bleibt attraktiv: Das erhöhte Zinsniveau unterstützt die Renditen und die Credit Spreads weisen gegenüber traditionellen Anleihen weiterhin einen Bewertungsabschlag auf.

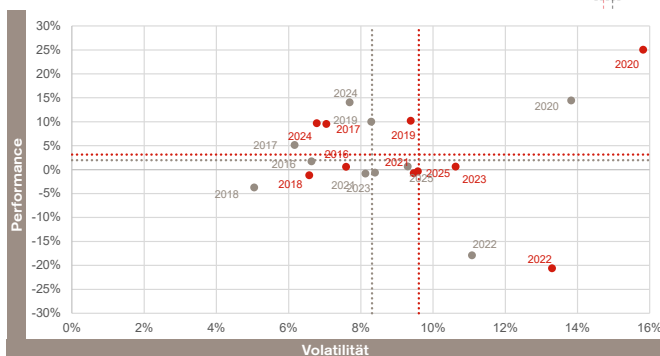
Lazard Asset Management LLC

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

	2025	Q1 2026	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA ESG World Convertible Bonds - II	-0.33%	-2.01%	31.29%	10.32%
FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]	0.71%	-0.32%	29.07%	10.34%
PRISMA ESG World Convertible Bonds - I	-0.37%	-2.04%	-9.49%	10.45%
FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]	0.71%	-0.32%	-0.03%	9.29%

Performance vs annualisierte Volatilität [1]

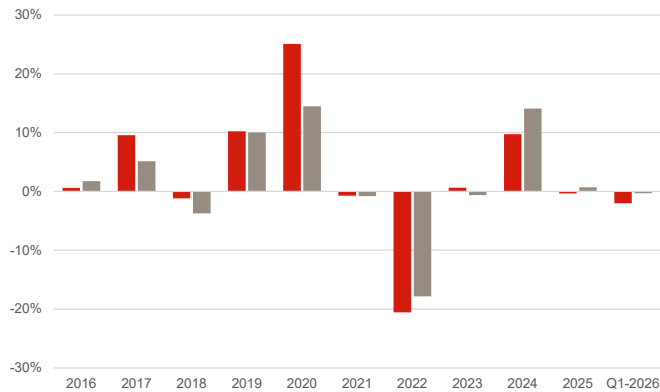
● PRISMA ESG World Conv. Bonds - II ● FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF] D.



[1] Über 10 Kalenderjahre.

JAHRESRENDITE

■ PRISMA ESG World Convertible Bonds - II ■ FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]



VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

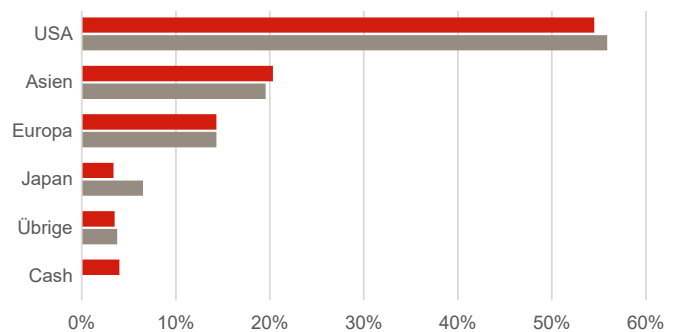
■ PRISMA ESG World Convertible Bonds - II ■ FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

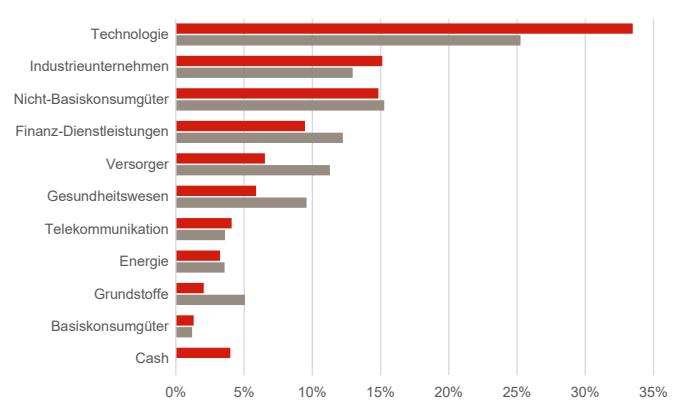
Geographische Aufteilung

■ PRISMA ESG World Convertible Bonds ■ FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]



Aufteilung nach Sektoren

■ PRISMA ESG World Convertible Bonds ■ FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]



Hauptpositionen

1	HYUELE 1 3/4 04/11/30	3.48%
2	BIDU 0 03/12/32	3.37%
3	AKAM 0 1/4 05/15/33	2.53%
4	NEE 3 03/01/27	2.39%
5	NEBIUS GROUP NV	2.29%
6	CMS ENERGY CORP	2.22%
7	ON SEMICONDUCTOR	2.03%
8	DOORDASH INC - A	2.01%
9	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2.01%
10	ZS 0 07/15/28	1.97%
Gesamtzahl Positionen		71
Cash		4.00%

RISIKOBEWERTUNG

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING	DELTA
PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	1.70	BBB-	59.03%
FTSE Global Focus Convertible Bond Index [CHF]	1.93	BBB-	53.76%

PRISMA Global High Yield

Nach einem guten Jahr 2025 geriet der High-Yield-Markt in ein unsicheres Umfeld. Anfang 2026 führten höhere Realzinsen, restriktivere Finanzierungsbedingungen sowie makroökonomische und geopolitische Risiken zu einer moderaten Marktkorrektur.

Die Fundamentaldaten der High-Yield-Emittenten blieben insgesamt solide, mit moderaten Ausfallraten und attraktiven Carry-Niveaus. Dennoch weiteten sich die Credit Spreads als Ausdruck zunehmender Risikoaversion leicht aus. In der Folge nahm die Volatilität zu. Es kam zu Korrekturphasen, insbesondere am US-Markt, ausgelöst durch Umschichtungen in defensivere Anlageklassen.

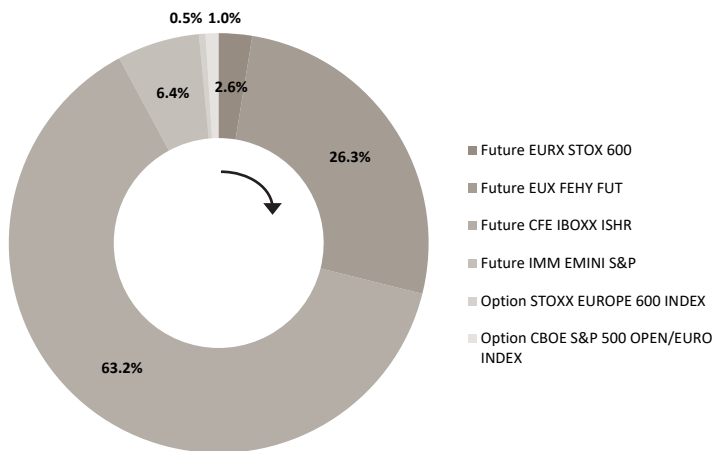
Vor diesem Hintergrund entwickelte sich die Anlagegruppe PRISMA Global High Yield (Klasse II, in CHF, hedged) weitgehend im Einklang mit der Benchmark Bloomberg Global High Yield ex CMBS & EMD 2% capped (–1.82% gegenüber –2.05%). Der grösste Performancebeitrag resultierte aus dem Carry, der über direktionale Engagements in US-amerikanischen und europäischen High-Yield-Segmenten mittels Futures umgesetzt wurde. Dieses Exposure machte die Anlagegruppe jedoch anfälliger für Marktkorrekturen, was den positiven Beitrag etwas schmälerte.

Die leichte Underperformance der Anlagegruppe ist im Wesentlichen auf das Zusammenspiel von direktionalem Engagement und Absicherungsmechanismen zurückzuführen. Zum einen ermöglichten die High-Yield-Futures eine effiziente Vereinnahmung des Carry, führten jedoch angesichts des leichten Drucks auf die Spreads zu einer erhöhten Exposition gegenüber Marktkorrekturen.

Zum anderen ist im Portfolio ein dynamisches Overlay zur Absicherung von Extremrisiken («Tail Risk») implementiert, basierend auf dem Kauf von einjährigen Out-of-the-Money-Put-Optionen auf die Aktienindizes S&P 500 und Stoxx 600, typischerweise mit einem Strike von rund 20%. Ziel dieser Strategie ist es, im Falle ausgeprägter Marktschocks einen asymmetrischen Schutz zu bieten, im Einklang mit der historisch hohen Korrelation zwischen High-Yield-Anleihen und risikobehafteten Anlagen. Im Berichtszeitraum reichten die Marktbewegungen jedoch nicht aus, um diese Absicherungsinstrumente signifikant ins Geld zu bringen. Entsprechend belasteten die Carry-Kosten dieser Optionen das Ergebnis.

Im Quartalsverlauf wurden nur wenige Anpassungen vorgenommen. Das Engagement im High-Yield-Segment blieb sowohl in den USA als auch in Europa weitgehend unverändert, da die Anlageklasse weiterhin attraktive risikobereinigte Renditechancen bietet. Auch das Absicherungs-Overlay wurde ohne wesentliche Änderungen beibehalten, da das Ausmass der Marktbewegungen keine taktische Neupositionierung erforderte. Diese Stabilität in der Portfoliosteuerung ist Ausdruck eines disziplinierten Ansatzes, der darauf abzielt, den Carry von Hochzinsanleihen konsequent zu vereinnahmen und gleichzeitig einen strukturellen Schutz gegenüber ausgeprägten Stressszenarien zu gewährleisten.

Ellipsis Asset Management SA

STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026**Aufteilung nach Anlageklassen**

PRISMA Global Bonds

Das erste Jahr endete so, wie es begonnen hatte: mit Lärm, Getöse und letztlich mit durchwachsenen Ergebnissen für die Anlagegruppe.

Das erste Geschäftsjahr verlief turbulent, bisweilen irritierend und oft spektakulär. Es hat einmal mehr gezeigt, dass sich Märkte weder geradlinig noch erwartungsgemäss entwickeln.

Bereits wenige Tage nach der Lancierung^[1] führte die Ankündigung neuer US-Zölle zu einem Börsenschock und sinkenden Langfristzinsen. Die Rallye bei Staatsanleihen kehrte sich jedoch rasch um, worauf die Zölle ausgesetzt wurden. In der Folge gewann die Wall Street an einem Tag nahezu 10%, während Anleihen schnell wieder an Attraktivität gewannen.

Der weitere Jahresverlauf war geopolitischen Spannungen, Sorgen um die Tragfähigkeit der US-Staatsfinanzen, politische Instabilität in Grossbritannien, Frankreich und Japan sowie Debatten über die Monetarisierung von KI geprägt. Dennoch legten die Aktienmärkte kräftig zu und bewiesen damit eine Widerstandsfähigkeit, die viele Marktteilnehmer unterschätzt hatten.

Die Obligationenmärkte entwickelten sich in den ersten elf Monaten insgesamt positiv. Die Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken und robuste Kreditmärkte sorgten in einem günstigen makroökonomischen Umfeld für Rückenwind. Gleichzeitig zeigten sich jedoch deutliche regionale Unterschiede: In Japan setzte sich der Anstieg der Zinsen fort, der Renminbi blieb stabil, während die Börsen in den übrigen Regionen Achterbahn fuhren, mit einer leicht aufwärtsgerichteten Tendenz.

Im März 2026 sorgten der Konflikt im Iran und die Sperrung der Strasse von Hormus für Turbulenzen an den Märkten. Der daraus resultierende Energieschock belebte die Stagflationssorgen und führte zu einer Neubewertung der Zinserwartungen.

Die erwarteten Fed-Zinssenkungen wurden ausgepreist, während für andere Zentralbanken wie EZB und BoE sogar Zinserhöhungen eingepreist wurden.

Die Portfolioausrichtung blieb während dieser ersten zwölf Monate weitgehend unverändert: Diversifikation der Duration weg von der USD-Zinskurve hin zu anderen Zinsmärkten (EUR, AUD, NZD), deutliche Untergewichtung am langen Ende der Zinskurven (>15 Jahre), selektive Übergewichtung von Investment-Grade-Anleihen im mittleren Laufzeitsegment der EUR- und USD-Kurven (3–7 Jahre) sowie gezielte Engagements in Segmenten mit attraktivem Renditeniveau (nachrangige Unternehmensanleihen ausserhalb des Finanzsektors und Crossover-Obligationen aus Schwellenländern in Hartwährungen). Das Exposure gegenüber klassischen High-Yield-Anleihen blieb dagegen bewusst sehr begrenzt. Am Berichtsstichtag wies die Anlagegruppe PRISMA Global Bonds eine Duration von 6.0 Jahren, eine durchschnittliche Kreditqualität von A sowie ein Netto-Währungsengagement ausserhalb des CHF von 8.7% auf.

Im Berichtszeitraum gab die Anlagegruppe PRISMA Global Bonds (Klasse III, in CHF, abgesichert) 1.92% nach. Die Benchmark verlor 1.05%. Nach einem schwierigen Start infolge des Portfolioaufbaus in einer Phase aussergewöhnlich hoher Volatilität rund um den «Liberation Day» brachte die Positionierung im weiteren Verlauf den erhofften Erfolg, sodass die Anlagegruppe im Sommer wieder zum Index aufschliessen konnte.

Die Untergewichtung der US-Zinskurve sowie die Kreditabsicherungen belasteten die Performance 2025. Die jüngste Underperformance ist hauptsächlich auf das Kreditexposure und die Positionierung in den USA zurückzuführen. Die Währungspositionen entwickelten sich absolut negativ, relativ jedoch dank der Absicherungskosten positiv.

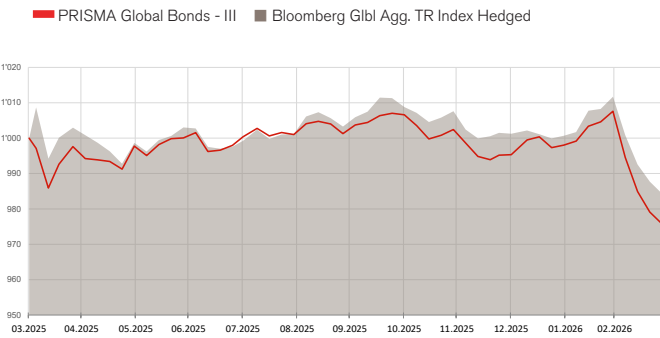
Decalia SA

[1] Zur Erinnerung: Die Anlagegruppe wurde am 1. April 2025 lanciert, also einen Tag vor dem «Liberation Day».

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN CHF

	2025	Q1 2026	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA Global Bonds - III	-0.47%	-1.46%	-1.92%	3.09%
Bloomberg Gbl Agg. TR Index Hedged	0.13%	-1.18%	-1.05%	2.97%

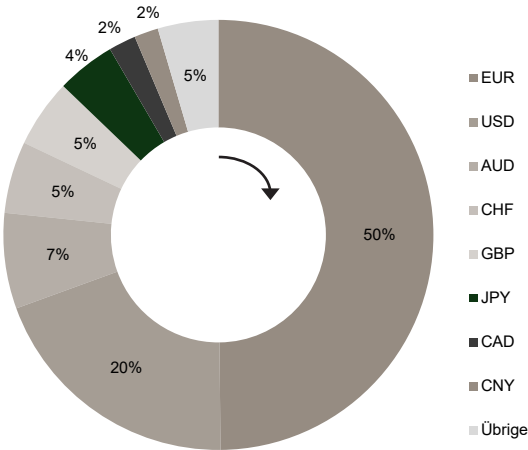
VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



Hauptpositionen

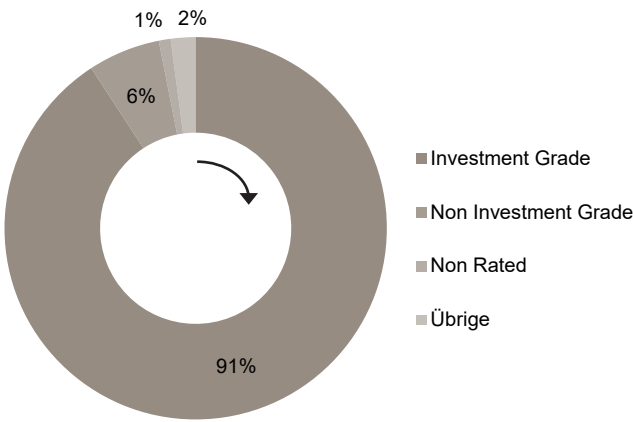
1	US TREASURY N/B 1.375% 15.11.2040	3.16%
2	EUROPEAN UNION 0.10% 04.10.2040	3.10%
3	JAPAN (20 YEAR ISSUE) 0.3% 20.09.2039	2.87%
4	TSY INFL IX N/B 1.875% 15.01.2036	2.57%
5	GS ETF-ACCESS CHINA GOV.BD UNH USD	1.80%
6	NEW ZEALAND GOVERNMENT 2% 15.05.2032	1.75%
7	TASMANIAN PUBLIC FINANCE 4% 20.01.2034	1.71%
8	TREASURY CORP VICTORIA 2% 17.09.2035	1.62%
9	ONTARIO (PROVINCE OF) 3.6% 02.06.2035	1.61%
10	NEW S WALES TREASURY CRP 4.75% 20.02.2035	1.58%
Gesamtzahl Positionen		266
Cash		1.94%

Monetäre Aufteilung (vor Währungsabsicherung)



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

Aufteilung nach Anlageklassen



RISIKOBEWERTUNG

	DURATION MODIFIZIERT	DURCHSCHNITTL. RATING
GLOBAL BONDS - III	5.99	A
Bloomberg Gbl Agg. TR Index H	6.29	A+

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 investiert ausschliesslich in den Fonds HERMES GPE PEC V LP und bietet Zugang zum fünften Jahrgang des globalen Co-Investment-Programms von Federated Hermes. Der Ende 2021 lancierte PEC V umfasst 46 Co-Investments und widerspiegelt ein weitgehend aufgebautes und diversifiziertes Portfolio, das in die Wertschöpfungsphase eingetreten ist.

HERMES GPE PEC V LP «der Fonds» ist der fünfte von HERMES GPE verwaltete Co-Investment-Fonds in Private Equity für institutionelle Anleger (Jahrgang 2021). Er hat ein Volumen von USD 442 Mio. erreicht und damit sein ursprüngliches Ziel von USD 400 Mio. übertroffen.

An der Anlagestrategie des Fonds wurde in den letzten Jahren nichts geändert. Der Fokus liegt nach wie vor auf Investitionen, die durch mittel- bis langfristige strukturelle Treiber unterstützt werden. Der Fonds konzentriert sich auf Übernahmen von mittelgrossen Mid-Market-, Core- und wachstumsorientierten Unternehmen mit einem Zielwert von USD 100 Mio. bis USD 1 Mrd. und einer Eigenkapitalfinanzierung zwischen USD 8 Mio. und USD 18 Mio.

Darüber hinaus strebt der Fonds eine thematische, geografische und sektorielle Diversifikation an. Der grösste Teil des Portfolios wird in Wachstumstitel investiert (rund 50%–75%), gefolgt von Core- und Value-Titeln (25%–50% bzw. max. 20%). Geografisch werden in den Industrieländern (Nordamerika, Westeuropa und Japan/Australien) Bandbreiten von 70% bis 80% und in den Schwellenländern von 20% bis 30% angestrebt.

Die geografische Allokation gehört jedoch nicht zu den prioritären Zielen der Portfoliokonstruktion, sondern dient vielmehr der Risikokontrolle zur Sicherstellung der Diversifikation. Das Gleiche gilt für die sektorielle Allokation.

Eckdaten des Portfolios PEC V
am 31. Dezember 2025:

- 1/ PEC V weist eine Grösse von insgesamt USD 442 Mio. auf, hat 46 Co-Investments finanziert und für die zugrunde liegenden Investitionen USD 445.5 Mio. aufgenommen:
- 2/ Das Portfolio hat derzeit einen Brutto-TVPI^[1] und einen Brutto-IRR^[2] von 1.3x bzw. 13.2%;
- 3/ Obwohl der Fonds noch jung ist, hat er bereits USD 56.0 Mio. ausgeschüttet (DPI^[3] von 0.1x);
- 4/ Keine der 46 Portfoliotransaktionen wurde bislang realisiert.

Der Fonds verzeichnet weiterhin einen ausgezeichneten Dealflow in allen seinen Kernregionen, wobei der Schwerpunkt zunehmend auf Co-Investments in aufstrebende/wachsende Fonds sowie auf bestehende Beziehungen zu Blue-Chips gelegt wird. Das Portfolio entwickelt sich weiter positiv, insbesondere über Folgeinvestitionen, Ausschüttungen und potenzielle Exits.

Decalia SA

[1] Total Value to Paid-In Capital (Gesamtwert des Portfolios, inkl. Ausschüttungen, im Verhältnis zum abgerufenen Kapital).

[2] Total Rate of Return, interner Zinssatz.

[3] Distributions to Paid-In Capital (Gesamtwert der Ausschüttungen im Verhältnis zum abgerufenen Kapital).

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 umfangreichen Co-Investment-Dealflows der Clubmitglieder (Investoren in die Programme PEC von Hermes GPE) investiert wird.

Die Strategie verfolgt das Ziel, 40 bis 50 Co-Investments in kleine und mittlere Privatunternehmen (Small & Mid Caps) zu tätigen. Das Bruttorenditeziel liegt bei 2.0x und entspricht somit einem IRR (interner Zinssatz) von 20%. Am 31. Dezember 2025, nach Ablauf der Investitionsfrist, umfasste PEC V 46 Co-Investments im Portfolio.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1, ein «Feeder» im Hermes-Fonds PEC V, hat im Dezember 2022 ein «Commitment» von rund USD 41 Mio. erreicht. Beim letzten Closing im Juni 2023 hatte der Fonds eine Grösse von USD 442 Mio. und übertraf damit die Zielgrösse von USD 400 Mio.

Federated Hermes ist ein globaler, in den USA ansässiger Vermögensverwalter. Seine Private-Equity-Plattform ging aus dem historisch in London verankerten und heute international tätigen Unternehmen Hermes GPE hervor.

Federated Hermes Private Equity zählt zu den Pionieren im Bereich Co-Investments und verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in Private Equity sowie über einen mehr als 20-jährigen Track Record im Co-Investment-Segment. Seit ihrer Lancierung hat die Plattform mehr als USD 5 Mrd. in über 300 Co-Investments investiert. Sie stützt sich auf ein breites Netzwerk etablierter und aufstrebender Private-Equity-Manager und ermöglicht dadurch den Zugang zu privaten Wachstumsunternehmen, insbesondere im Lower Mid-Market-Segment. Die seit 2011 aktive PEC-Strategie zielt auf ein breit diversifiziertes globales Engagement ab. Hermes, heute Teil von Federated Hermes, war an der Ausarbeitung der UN PRI beteiligt und gehörte zu deren Gründungsunterzeichner. Entsprechend gross ist die Bedeutung, die Hermes dem Einbezug von ESG-Kriterien in langfristigen Anlagen beimisst.

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2 investiert ausschliesslich in den FEDERATED HERMES GLOBAL PRIVATE EQUITY CO INVESTMENT FUND VI SCSp und bietet Zugang zum sechsten Jahrgang des globalen Co-Investment-Programms von Federated Hermes. PEC VI wurde 2025 lanciert und hat bereits erste Positionen aufgebaut, darunter sechs wachstumsorientierte Co-Investments. Für die verbleibende Investitionsperiode bleibt die Investitionskapazität hoch.

FEDERATED HERMES GLOBAL PRIVATE EQUITY CO INVESTMENT FUND VI SCSp «der Fonds» ist der sechste Co-Investment-Fonds in Private Equity für institutionelle Anleger (Jahrgang 2025). Er wird von Federated Hermes Private Equity verwaltet. PEC VI strebt ein Volumen von USD 500 Mio. an. Am 31. Dezember 2025 hatte er ein Volumen von USD 251 Mio. erreicht.

Die Anlagestrategie steht im Einklang mit den früheren Jahrgängen und fokussiert auf Investitionen, die von mittel- bis langfristigen strukturellen Wachstumstrends getragen werden. Der Fonds konzentriert sich auf Übernahmen von kleinen bis mittelgrossen Unternehmen («Lower- to Mid-Market Buyouts») sowie auf Wachstumsfinanzierungen im mittleren bis fortgeschrittenen Stadium. Dabei liegt der Schwerpunkt auf Unternehmen mit einem Wert von weniger als USD 1 Mrd. (wobei Unternehmen unter USD 500 Mio. die Mehrheit bilden) sowie einer Eigenkapitalfinanzierung zwischen USD 5 Mio. und USD 30 Mio.

Darüber hinaus strebt der Fonds eine thematische, geografische und sektorielle Diversifikation an.

Der grösste Teil des Portfolio-Engagements entfällt auf Buyouts (rund 80%), ein kleinerer Teil auf Growth Equity. Geografisch werden in Nordamerika und Europa Bandbreiten von 80% bis 90% und im asiatisch-pazifischen Raum von 10% bis 20% angestrebt. Die geografische Allokation gehört jedoch nicht zu den prioritären Zielen der Portfoliokonstruktion, sondern dient vielmehr der Risikokontrolle zur Sicherstellung der Diversifikation. Das Gleiche gilt für die sektorielle Allokation.

Eckdaten des Portfolios PEC VI
am 31. Dezember 2025:

- 1/ PEC VI weist ein Volumen von insgesamt USD 251 Mio. auf, hat sechs Co-Investments finanziert und für die zugrunde liegenden Investitionen USD 98.2 Mio. aufgenommen;
- 2/ Das Portfolio hat derzeit einen Brutto-TVPI von 1.0x^[1]. Ein Brutto-IRR^[2] liegt aufgrund der unterjährigen Haltedauer der Beteiligungen noch nicht vor;
- 3/ Der Fonds befindet sich weiterhin in einer frühen Phase und hat bislang kein Kapital an die Investoren ausgeschüttet (DPI^[3] von 0.0x);
- 4/ Keine der sechs Portfoliotransaktionen wurde bislang realisiert.

Der Fonds befindet sich weiterhin in der Phase der Kapitalbeschaffung und der Umsetzung. Im vierten Quartal 2025 investierte PEC VI USD 60.8 Mio. in vier neue Beteiligungen. Nach Quartalsende wurden weitere USD 21.0 Mio. investiert.

Decalia SA

[1] Total Value to Paid-In Capital (Gesamtwert des Portfolios, inkl. Ausschüttungen, im Verhältnis zum abgerufenen Kapital).

[2] Total Rate of Return, interner Zinssatz.

[3] Distributions to Paid-In Capital (Gesamtwert der Ausschüttungen im Verhältnis zum abgerufenen Kapital).

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2 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 umfangreichen Co-Investment-Dealflows der Clubmitglieder (Investoren in die Programme PEC von Hermes GPE) investiert wird.

Die Strategie verfolgt das Ziel, 40 bis 50 Co-Investments in kleine und mittlere Privatunternehmen (Small & Mid Caps) zu tätigen. Das Bruttorenditeziel liegt bei 2.0x und entspricht somit einem IRR (interner Zinssatz) von 20%. Am 31. Dezember 2025, umfasste PEC VI sechs Co-Investments im Portfolio.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2, ein «Feeder» im Federated Hermes Global Private Equity Co-Investment Fund VI SCSp, investiert in die sechste Generation der PEC-Strategie. PEC VI strebt eine Grösse von USD 500 Mio. an. Per 31. Dezember 2025 hatte der Fonds ein Volumen von USD 251 Mio. an zugesagtem Kapital (Commitments).

Federated Hermes ist ein globaler, in den USA ansässiger Vermögensverwalter. Seine Private-Equity-Plattform ging aus dem historisch in London verankerten und heute international tätigen Unternehmen Hermes GPE hervor.

Federated Hermes Private Equity zählt zu den Pionieren im Bereich Co-Investments und verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in Private Equity sowie über einen mehr als 20-jährigen Track Record im Co-Investment-Segment. Seit ihrer Lancierung hat die Plattform mehr als USD 5 Mrd. in über 300 Co-Investments investiert. Sie stützt sich auf ein breites Netzwerk etablierter und aufstrebender Private-Equity-Manager und ermöglicht dadurch den Zugang zu privaten Wachstumsunternehmen, insbesondere im Lower Mid-Market-Segment. Die seit 2011 aktive PEC-Strategie zielt auf ein breit diversifiziertes globales Engagement ab. Hermes, heute Teil von Federated Hermes, war an der Ausarbeitung der UN PRI beteiligt und gehörte zu deren Gründungsunterzeichner. Entsprechend gross ist die Bedeutung, die Hermes dem Einbezug von ESG-Kriterien in langfristigen Anlagen beimisst.

PRISMA Alternative Multi-Manager

Alternative Anlagestrategien, insbesondere über ein intelligent konstruiertes Portfolio erfahrener Global-Macro- und Equity-Long/Short-Manager, bieten auch in der besonders chaotischen Post-Corona-Welt ein attraktives Risiko-Rendite-Profil.

Zu den Hauptrisikofaktoren zählen angebotsseitige Schocks infolge des Iran-Kriegs, die Fragilität demokratischer Systeme, der Anstieg der Staatsverschuldung sowie Konjunkturmassnahmen, deren langfristige Tragfähigkeit fraglich erscheint. Schliesslich haben die rasanten, strukturellen Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) weitreichende Auswirkungen, die weit über die Finanzmärkte hinausreichen.

Unter den Fondsmanagern besteht weitgehend Einigkeit darüber, dass KI als zentraler Treiber des langfristigen strukturellen Wandels und als starker Katalysator für Wirtschaft und Unternehmen wirkt. Daraus ergeben sich sowohl für Long- als auch für Short-Strategien aussergewöhnliche Opportunitäten, gleichzeitig steigen die Sorgen um die Zukunft traditioneller Geschäftsmodelle.

Das globale Umfeld bleibt für Aktien unterstützend. Grund dafür sind das solide Wachstum, fiskalische Impulse, regulatorische Fördermassnahmen, eine akkommodierende Geldpolitik sowie ein starker Investitionszyklus rund um KI. Da KI erhebliche Investitionen in physische Infrastruktur erfordert, könnten Produktionsengpässe diesen Zyklus selbst im Falle überhöhter Bewertungen länger aufrechterhalten als in früheren Marktphasen. Die Inflationsaussichten präsentieren sich differenziert.

Teilweise wird eine kostengetriebene Inflation befürchtet, ausgelöst durch Spannungen am Arbeitsmarkt und Engpässe bei den physischen Ressourcen. Diese könnten durch umfangreiche Investitionen in Rechenzentren, Energieinfrastruktur, Verteidigung und Reindustrialisierung sowie durch den Angebotsschock infolge des Iran-Kriegs verschärft werden. Einig sind sich die Marktteilnehmer darin, dass KI langfristig strukturell deflationär wirkt.

An den Kreditmärkten dürfte der Druck graduell zunehmen, eine systemische Krise erscheint derzeit jedoch wenig wahrscheinlich.

Die jüngste Marktvolatilität wird überwiegend als gesunde Korrektur wahrgenommen, die den Abbau überfüllter Positionierungen ermöglicht und das Spektrum an Anlagechancen erweitert. Die zunehmende Differenzierung zwischen Unternehmen und Volkswirtschaften infolge divergierender Fundamentaldaten und wirtschaftspolitischer Handlungsspielräume schafft ein besonders attraktives Umfeld für aktive Anlagestrategien.

PRISMA Alternative Multi-Manager ist ein global diversifiziertes Portfolio, das zu zwei Dritteln in Global-Macro- und zu einem Drittel in Long/Short-Equity-Strategien investiert ist und von unabhängigen, erfahrenen Managern verwaltet wird.

Die grössere Flexibilität alternativer Anlagestrategien dürfte sich im aktuellen, makroökonomisch instabilen und komplexen Umfeld als Vorteil erweisen, um attraktive Anlagechancen zu nutzen.

Im Berichtszeitraum erzielte die Anlagegruppe PRISMA Alternative Multi-Manager (AMM) einen geschätzten Wertzuwachs von +7.26% (Klasse III, in CHF, zu mind. 80% abgesichert).

Für die grössten Gewinne sorgten die Global-Macro-Strategien (rund +7.9%). Treiber waren insbesondere Positionierungen auf eine Versteilerung der Zinskurven, Short-Duration-Positionen, Long-Positionen in Schwellenländer-Krediten sowie Long-Positionen in Gold und Short-Positionen im US-Dollar. Die Long-/Short-Strategien erzielten ein Plus von 5.2%. Die Wertschöpfung stammte aus dem klaren Investitionstrend in Technologie (Hardware vs. Software) sowie aus Angebotsengpässen in einigen Industriesegmenten. Einkommensschwache Konsumenten bleiben hingegen unter Druck. Ihnen machen die Inflation und die höheren Zinsen zu schaffen.

Auf Ebene der Absicherungsstrategien des Portfolios AMM schmälerte das USD-Engagement, das sich im Berichtszeitraum innerhalb einer Bandbreite von 5% bis 14% bewegte und aktuell am unteren Ende dieser Spanne liegt, die Gesamtperformance mit rund -1.3%. Die Währungsabsicherung generierte -3% in Terminpunkten. Opportunistische Aktienabsicherungsstrategien (über Bear-Put-Spread-Optionen) belasteten die Performance im Berichtszeitraum mit -0.4%, wobei der negative Beitrag überwiegend auf das Jahr 2025 entfiel. Im ersten Quartal 2026 brachten sie ein leichtes Plus.

Ceresio Bank AG (BdC)

Ceresio Bank AG (BdC)

Die Ceresio Bank AG ist eine Schweizer Bankengruppe, deren Kerntätigkeit in der Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden besteht. Sie ist in Lugano, Mailand und London ansässig.

BdC hat über 50 Jahre Erfahrung in der Verwaltung alternativer Fonds. Sie suchte von Anfang an talentierte Managerinnen und Manager auf der ganzen Welt und gehörte zu den Förderern des Quantum Endowment Funds von George Soros.

Noch heute ist sie an der Verwaltung einiger Hedgefonds beteiligt. Hierzu gehört u.a. Haussmann Holdings, der 1973 als einer der ersten Multi-Manager-Hedgefonds aufgelegt wurde.

PRISMA SHARP

Diversifikation bleibt der zentrale Pfeiler von PRISMA SHARP. Dank des dynamischen Risikomanagements konnte sich die Anlagegruppe in einem geopolitisch unsicheren Umfeld behaupten.

Die Anlagegruppe (abgesichert) legte im Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 in USD 10.85% zu.

Das Marktumfeld war zwischen dem zweiten Quartal 2025 und dem ersten Quartal 2026 von gegenläufigen Entwicklungen geprägt: Phasen makroökonomischer Unterstützung wechselten sich mit exogenen Schocks ab. Im zweiten Quartal 2025 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte trotz erhöhter Volatilität infolge der Ankündigung neuer US-Zölle positiv. Die vorübergehende Aussetzung der Zölle sowie die insgesamt akkommodierende Geldpolitik der Zentralbanken führten zu einer Erholung der Märkte. An den Anleihenmärkten verτείilerten sich die Zinskurven als Reaktion auf optimistische Wachstumsaussichten und nachlassende Inflationssorgen.

Das dritte Quartal 2025 präsentierte sich insgesamt freundlicher. Die meisten Anlageklassen verzeichneten positive Wertentwicklungen. Die Entspannung der Handelskonflikte, der KI-Boom sowie zunehmende Erwartungen an Zinssenkungen stützten die Aktienmärkte, insbesondere die Emerging Markets. Obligationen schlossen trotz anhaltender Volatilität leicht im Plus, während Rohstoffe und Gold ihren Aufwärtstrend fortsetzten.

Auch im vierten Quartal 2025 tendierten die Märkte nach oben.

Ihnen gaben der schwächere US-Dollar, attraktive Bewertungen ausserhalb der USA sowie eine beginnende geografische Verlagerung der Marktpformance zugunsten Europas, Asiens und der Schwellenländer Auftrieb. Gleichzeitig leitete die US-Notenbank eine schrittweise geldpolitische Lockerung ein, was zu einer weiteren Verteilerung der USD-Zinskurve führte.

Zum Ende des ersten Quartals 2026 wurde diese Dynamik durch den geopolitischen Schock im Nahen Osten abrupt unterbrochen. Der sprunghafte Anstieg der Energiepreise schürte erneut Inflationsängste und löste gleichzeitig Korrekturen an den Aktien- und Obligationenmärkten aus. Rohstoffe legten markant zu, der US-Dollar wertete auf und Gold konnte seine Funktion als sicherer Hafen nur teilweise erfüllen. Der Berichtszeitraum hat gezeigt, dass die Märkte zunehmend sensibel auf geopolitische Ereignisse und makroökonomische Unsicherheiten reagieren.

Die Anlagegruppe PRISMA SHARP blieb ihrer auf Diversifikation ausgerichteten Portfoliokonstruktion treu und investierte breit über sämtliche Anlageklassen des Anlageuniversums hinweg, namentlich Aktien, Obligationen (nominal und inflationsindexiert), Kredit, Rohstoffe und Währungen.

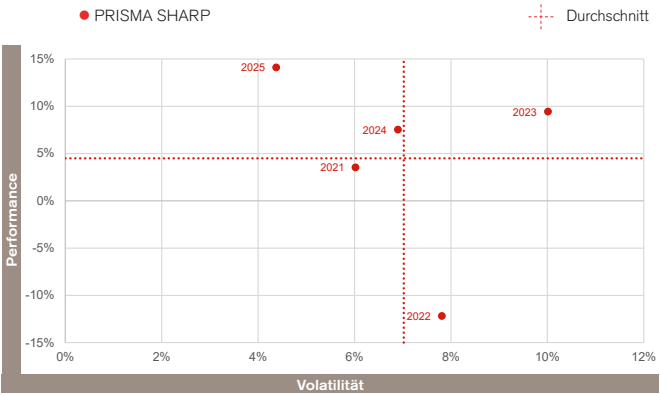
Die durchschnittliche Allokation und die Bandbreiten der einzelnen Anlageklassen beliefen sich im Berichtszeitraum auf: Aktien 45% [34%–52%], Kredit (10-Jahres-Äquivalent) 58% [49%–67%], Obligationen (10-Jahres-Äquivalent) 69% [58%–82%], Sachwerte/Rohstoffe 30% [16%–46%], Währungen (ohne USD) 7% [1%–15%]. Das durchschnittliche Bruttoengagement lag bei 210% [187%–233%].

Rothschild & Co

PERFORMANCE ABZÜGLICH KOSTEN IN USD

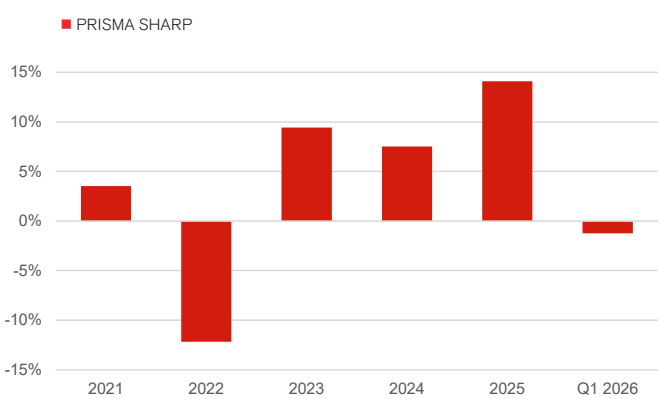
	2025	Q1 2026	SEIT DER LANCIERUNG	ANNUALISIERTE VOLATILITÄT
PRISMA SHARP	14.11%	-1.23%	20.62%	7.86%

Performance vs annualisierte Volatilität [1]

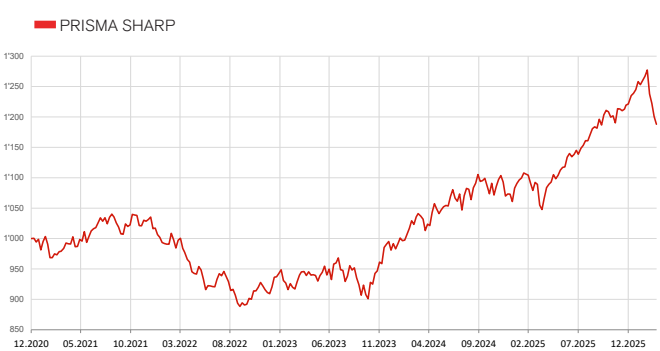


[1] Über 5 Kalenderjahre.

JAHRESRENDITE

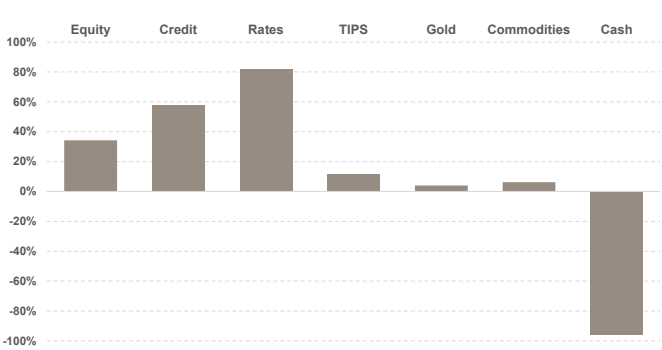


VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

Aufteilung nach Anlageklassen



Hauptpositionen

1	US Investment Grade Bonds	38.4%
2	US 5-Year Treasuries	24.1%
3	Germany Government Bonds	20.4%
4	US 10-Year Treasuries	15.4%
5	S&P 500 Index	10.3%
6	EU Investment Grade Bonds	9.2%
7	US High Yield Bonds	8.1%
8	Australian Government Bonds	6.8%
9	US Inflation-Linked Bonds	5.9%
10	UK Government Bonds	4.9%
Gesamtzahl Positionen		30

PRISMA BEYONDER

Dank der Fähigkeit von CORTEX, sich ohne vordefinierte Annahmen im Markt zu bewegen, erzielte PRISMA Beyonder von Ende Juli 2025 bis 31. März 2026 eine Performance von 3.69% bei kontrollierter Volatilität von 7.53%.

Das Geschäftsjahr 2025–2026 war von einem wechselhaften Marktumfeld geprägt. Die Aktienmärkte zeigten sich bis Ende 2025 robust, bevor sie im ersten Quartal 2026 infolge neu bewerteter Wachstumserwartungen und deutlich gestiegener Inflationsrisiken volatiler wurden. Die Spannungen im Nahen Osten belasteten die Märkte erheblich, auch wenn zwischenzeitlich eine kräftige Gegenbewegung eingesetzt hat. Die Zentralbanken hielten an ihrer abwartenden Haltung fest und verschoben die vom Markt erwarteten Zinssenkungen weiter nach hinten. Der Schweizer Franken bewährte sich in diesem Umfeld anhaltender geopolitischer Unsicherheit erneut als sicherer Hafen.

Die am 25. Juli 2025 lancierte Anlagegruppe PRISMA BEYONDER baute ihre Allokation diszipliniert über zehn Anlageklassen hinweg auf. Auf Basis des proprietären CORTEX-Algorithmus, der auf Online-Learning und Regret Minimization beruht und ohne vordefinierte Annahmen über das Marktverhalten arbeitet, wurden laufend taktische Anpassungen vorgenommen. Per Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio in internationalen Aktien der Industrieländer (33.0%) sowie in Schweizer Aktien (19.9%) deutlich übergewichtet, da CORTEX sie als Anlageklassen mit dem attraktivsten Risiko-Rendite-Profil einstufte. Die Allokation in internationalen Small Caps wurde zeitweise auf bis zu 12.5% erhöht und leistete damit einen wichtigen Diversifikationsbeitrag.

Diese Positionierung erwies sich insbesondere während der Korrektur der Tech-Riesen als vorteilhaft. Parallel dazu wurde eine Liquiditätsquote von rund 9% aufgebaut, um die Handlungsfähigkeit sicherzustellen.

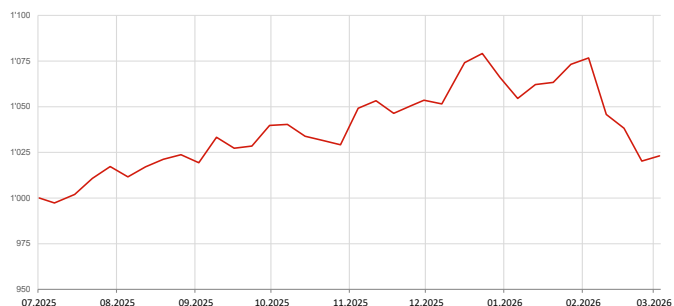
Im Zeitraum vom 25. Juli 2025 bis zum 31. März 2026 legte PRISMA BEYONDER (Klasse II, in CHF) 3.69% zu. Wichtigste Performancetreiber waren internationale Aktien, gefolgt von Schweizer Aktien. Der Jahresauftakt 2026 gestaltete sich schwieriger. Als besonders anspruchsvoll erwies sich der März, dem nach einem starken Jahresauftakt (+2.5% Ende Februar) die Korrektur des Aktienmarkts zu schaffen machte. Der Wertverlust war teilweise darauf zurückzuführen, dass die Anleihemärkte in den Stressphasen ihre defensive Rolle nicht erfüllten.

Da die Zinsentwicklung schwer prognostizierbar bleibt und die Unsicherheiten an den Märkten anhalten dürften, geht die Anlagegruppe PRISMA BEYONDER mit unveränderter Methodik in das nächste Quartal. Die zunehmende Dispersion zwischen den Anlageklassen schafft ein günstiges Umfeld für den Einsatz des CORTEX, dessen Stärke in seiner modellbasierten und nicht prognosegetriebenen Anpassungsfähigkeit liegt. Die konsequente Begrenzung von Extremrisiken und Drawdowns bleibt die Priorität des Verwalters.

Fundo SA

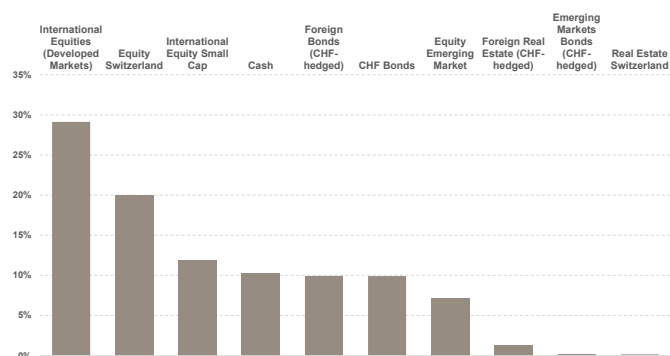
VERGLEICH DER WERTENTWICKLUNG EINES ANTEILS

PRISMA BEYONDER



STRUKTUR DES PORTFOLIOS PER 31.03.2026

Aufteilung nach Anlageklassen



Hauptpositionen

1	UBS (CH) INDEX FUND 3 - EQUITIES WORLD EX CH NSL MULTI INVESTOR I-X-ACC	29.13%
2	UBS (CH) INDEX FUND - EQUITIES SWITZERLAND ALL NSL I-X-ACC	19.97%
3	UBS (CH) INDEX FUND 3 - EQUITIES WORLD EX CH SMALL NSL MULTI INVESTOR I-X-ACC	11.93%
4	UBS CHF MONEY MARKET FUND I-X	10.29%
5	UBS (CH) INDEX FUND 2 - BONDS GLOBAL EX CHF AGGREGATE (CHF HEDGED) I-X-ACC	9.93%
6	UBS INDEX FUND BONDS CHF NSL I-X-ACC	9.92%
7	UBS (CH) INDEX FUND - EQUITIES EMERGING MARKETS NSL I-X-ACC	7.21%
8	UBS (CH) INDEX FUND 3 - REAL ESTATE WORLD EX CH SECURITIES NSL (CHF HEDGED) I-X-ACC	1.28%
9	UBS (CH) INDEX FUND - BONDS USD EMERGING MARKETS GOVERNMENT NSL (CHF HEDGED) I-B-ACC	0.20%
10	UBS (CH) INDEX FUND 2 - REAL ESTATE SWITZERLAND FUNDS NSL I-X-ACC	0.15%
Gesamtzahl Positionen		10
Cash		0.00%

PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate

Das Geschäftsjahr bestätigt die Positionierung der Anlagegruppe: Die Performance entspricht den Erwartungen, während die Aufnahme in den SSREI die nachhaltige Ausrichtung des Portfolios anerkennt.

Nachdem das letzte Geschäftsjahr die Tragfähigkeit des Modells eindrücklich unter Beweis gestellt hatte, bestand die Herausforderung der Anlagegruppe PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate (nachfolgend «Previous RRRE») darin, die guten Ergebnisse zu bestätigen. Wie der Jahresabschluss zeigt, ist dies gelungen. Die Anlagegruppe setzte den Erfolgskurs konsequent fort. Zwei erteilte Baubewilligungen, der Erwerb eines neuen Projekts sowie die zum Jahresende erfolgreich abgeschlossene Kapitalerhöhung unterstreichen die positive Entwicklung und schaffen eine solide Grundlage für die Fortsetzung der qualitätsorientierten Wachstumsstrategie.

Zum Bilanzstichtag belief sich das Nettovermögen auf CHF 132'115'397.86, entsprechend CHF 1'193.53 pro Anteil. Die Anlagerendite der Anlagegruppe lag bei 4.55%. Sie erlaubt erneut eine Ausschüttung von voraussichtlich 2.04%.

Der Fokus der Anlagegruppe liegt auf dem Erwerb von Bauland und der anschliessenden Entwicklung von Immobilienprojekten. Die Erlangung von Baubewilligungen ist daher zentral. Für das Projekt in Pomy wurde dieser Meilenstein erreicht: Die Baubewilligung liegt vor, der Baustart ist für Ende des ersten Halbjahres 2026 vorgesehen. Insgesamt entstehen elf Gebäude mit 127 Wohnungen an gut erschlossener Lage in der Gemeinde Pomy, in unmittelbarer Nähe des Y-PARC in Yverdon-les-Bains innerhalb des Perimeters des Agglomerationsprojekts AggloY.

Auch beim Projekt in Monthey konnte ein wichtiger Fortschritt erzielt werden. Nach intensiven Verhandlungen wurde mit den letzten Einsprechern eine aussergerichtliche Einigung erzielt, sodass das Projekt weitergeführt werden kann. Die Baubewilligung wird im Juli 2026 rechtskräftig, der Baubeginn ist für Ende 2026 vorgesehen.

In Saint-Aubin wurden die Gebäude im April 2026 termingerecht und innerhalb des vorgesehenen Kostenrahmens fertiggestellt. Das Projekt wurde mit rechtskräftiger Baubewilligung erworben und anschliessend durch unsere Teams weiterentwickelt, um sowohl die Rentabilität als auch die bauliche Qualität zu optimieren. Die etappierte Realisierung hat sich bewährt: Sie bestätigt den Mehrwert dieses Vorgehens für die Investoren. Gleichzeitig stärkt das Projekt die Präsenz der Anlagegruppe im Kanton Freiburg und trägt zur geografischen Diversifikation des Portfolios bei.

Im Bestandsportfolio konnten im Berichtsjahr ebenfalls Fortschritte erzielt werden. In Saxon und Estavayer wurde die Leerstandsquote durch mehrere Neuvermietungen von Gewerbeflächen deutlich reduziert. Mit der erreichten Portfoliogrösse ergeben sich zudem Skaleneffekte, welche die Bewirtschaftungskosten senken und das Nettoergebnis in den kommenden Geschäftsjahren verbessern.

Ein weiterer Meilenstein ist die Aufnahme der Anlagegruppe in den Swiss Sustainable Real Estate Index (SSREI). Mit einem Score von 2.07 liegt das Portfolio über dem Benchmarkwert von 1.72.

GEFISWISS SA

FROIDEVILLE (VD)

«BAS DE LA FIN»

Bewohnt seit 2017.

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

**SAXION (VS)**

«FORUM PIERRE-À-VOIR»

Bewohnt seit 2022

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

LAUSANNE (VD)

«LES RESIDENCES PONTAISE 6»

Bewohnt seit 2023

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

**ESTAVAYER-LE-LAC (FR)**

«LES PORTES DU LAC»

Bewohnt seit 2023.

- 7 Gebäude, 61 Wohnungen, davon 21 seniorengerecht
- 34 im Stockwerkeigentum (komplett ausverkauft)
- 11 Geschäftsflächen

SAINT-AUBIN (FR)

«LES BERGES DE LA PETITE GLÂNE»

Bewohnt seit April 2026.

- 4 Gebäude, 43 Wohnungen
- 12 Geschäftsflächen

**MONTHEY (VS)**

«MONTHEY PLANTAUD»

Miteigentum mit zwei Walliser PK. Bauantrag 2022 eingereicht und erhalten, Vereinbarung mit Beschwerdeführern unterzeichnet, Baubeginn Ende 2026.

- 4 Geb., 297 Whg., davon 44 seniorengerecht, 41 Stwe
- Eine Tiefgarage für das gesamte Viertel

POMY (VD)

«AGGLO Y»

Baubewilligung September 2025, Baubeginn 2026.

- 11 Gebäude, 127 Mietwohnungen, 27 seniorengerecht
- 3 Gemeinschaftsräume
- Eine Tiefgarage für das gesamte Viertel

**MARLY (FR)**

«PARC-DES-FALAISES»

Baubeginn 2027, Betrieb 2029.

- 4 Gebäude, 150 Wohnungen (Stwe oder Miete)
- 1'700 m² Geschäftsflächen

PRISMA Redbrix Real Estate

Mit vier erfolgreich fertiggestellten Streetbox-Projekten im Geschäftsjahr 2025–2026 konnte das Ertragspotenzial von PRISMA Redbrix Real Estate umfassend gesteigert werden.

Mit vier erfolgreich fertiggestellten Streetbox-Projekten im Geschäftsjahr 2025–2026 konnte das Ertragspotenzial von PRISMA Redbrix Real Estate umfassend gesteigert werden. Damit einhergehend lag der Fokus im vergangenen Geschäftsjahr auf einer termin- und budgettreuen Fertigstellung der Neubauprojekte.

Das Anlagevermögen steigt damit um EUR 11'493'000 auf EUR 84'280'000. Das Nettovermögen beträgt zum Ende des Geschäftsjahres EUR 45'156'056.21 (EUR 1'128.90 pro Anteil). Die Mieteinnahmen entwickelten sich auf EUR 3'075'857.43, verglichen mit EUR 2'928'885 im vorherigen Geschäftsjahr. Die Mietausfallrate erhöht sich auf 18.32% (Vorjahr 7.02%), insbesondere aufgrund der Fertigstellung der Neubauprojekte. Die Anlagerendite liegt bei -8.55%.

An den drei Standorten Niederwerrn (Bayern), Bensheim (Hessen) und Essen (Nordrhein-Westfalen) konnten noch im vergangenen Geschäftsjahr erste Einheiten an die Nutzer übergeben werden. Der Standort Offenbach am Main (Hessen) geht mit Beginn des neuen Geschäftsjahres in Betrieb und somit in die Vermarktung. Das Side Portfolio mit den sechs EDEKA-Cash & Carry-Märkten konnte stabilisierend zu den Gesamteinnahmen beitragen.

Nach zwei Jahren mit negativem Wirtschaftswachstum zeigte sich die deutsche Wirtschaft im Jahr 2025 resilienter als erwartet. Entgegen den Erwartungen konnte ein positives Wachstum von 0.3% ausgewiesen werden.

Ausblick 2026–2027

Mit der Übernahme von Offenbach zum 1. April 2026 wurden in Deutschland total sechs Streetbox-Projekte realisiert mit insgesamt 366 Boxen. In den kommenden zwei Jahren wird die Priorität auf die Vermarktung der neuen Boxen gelegt sowie die Qualitätssteigerung der Immobilienverwaltung. Aufgrund der Absorptionszeit der neuen Boxen am Markt, geht die Vermögensverwalterin davon aus, dass die Wandelanleihe zu einem grossen Anteil im September 2026 in Aktien umgewandelt wird.

Seit dem ersten Januar 2026 hat Silvano Tettamanti die Produkteleitung von Frank Riedel übernommen, welcher aus dem Unternehmen ausgeschieden ist. Herr Tettamanti verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Gewerbebereich und ist ein profunder Kenner von Standortentwicklungen. Er wird mit dem bisherigen Team PRISMA Redbrix Real Estate in die nächste Phase bringen.

Procimmo SA



«Streetbox» Bensheim - Stand Februar 2026



«Streetbox» Essen - Stand März 2026



«Streetbox» Offenbach - Stand Oktober 2025



«Streetbox» Offenbach - Fertigstellung April 2026



Jahresrechnungen der Anlagegruppen

AKTIEN

PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	48
PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	49
PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY	50
PRISMA ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	51

OBLIGATIONEN

PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	52
PRISMA GLOBAL HIGH YIELD	53
PRISMA GLOBAL BONDS	54

INFRASTRUKTUR ANLAGEN

PRISMA ESG GLOBAL INFRASTRUCTURE	55
----------------------------------	----

ALTERNATIVE ANLAGEN

PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1	56
PRISMA ALTERNATIVE MULTI-MANAGER	57
PRISMA SHARP	58
PRISMA BEYONDER	59

IMMOBILIEN

PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE	60
PRISMA REDBRIX REAL ESTATE	62

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

Sichtguthaben	140'773.48	17'417.43
Festgeld	0.00	0.00
Titel	107'784'343.21	153'790'788.57
Andere Aktiven	777'105.87	1'264'332.32
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	108'702'222.56	155'072'538.32
Verpflichtungen	-56'967.00	-78'545.10
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	108'645'255.56	154'993'993.22

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	154'993'993.22	177'116'021.42
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-55'522'540.08	-36'444'300.60
Ergebnis des Geschäftsjahres	9'173'802.42	14'322'272.40
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	108'645'255.56	154'993'993.22

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 CHF (12 Monate)

2024/25 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	0.00	1'131.04
Ertrag aus Titeln	3'677'002.95	4'861'466.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	184'465.74	0.00
TOTAL	3'861'468.69	4'862'597.04
AUFWAND		
Sollzinsen	-256.67	-16.86
Negativzinsen	-24.35	0.00
Kosten für Depotbank	-15'372.93	-18'633.95
Verwaltung	-122'150.81	-142'437.34
Betrieb der PRISMA	-47'628.81	-35'900.00
Vertriebsvergütungen	-135'723.24	-149'187.87
Delegierte Verwaltung	-407'169.54	-474'790.89
Revisionsstelle	-7'150.82	-6'810.30
Übriger Aufwand	-7'026.50	-10'637.04
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-1'001'577.22	-346'774.28
TOTAL	-1'744'080.89	-1'185'188.53
NETTOERGEBNIS	2'117'387.80	3'677'408.51
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	6'505'568.20	10'926'464.59
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	550'846.42	-281'600.70
GESAMTERGEBNIS	9'173'802.42	14'322'272.40

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	46'554	58'614
Zahl der ausgegebenen Anteile	3'678	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-20'350	-12'060
TOTAL	29'882	46'554
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	3'625.55	3'321.75
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	3'632.99	3'326.91
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	3'637.16	3'329.73

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 USD

31.03.2025 USD

Sichtguthaben	623'994.71	235'082.80
Festgeld	0.00	0.00
Titel	67'432'343.51	69'125'818.31
Andere Aktiven	392'738.10	437'431.20
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	68'449'076.32	69'798'332.31
Verpflichtungen	-145'179.39	-138'010.80
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	68'303'896.93	69'660'321.51

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	69'660'321.51	66'507'224.39
Distribution	-2'294'060.08	-2'275'092.58
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	470'424.86	-778'778.68
Ergebnis des Geschäftsjahres	467'210.64	6'206'968.38
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	68'303'896.93	69'660'321.51

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 USD (12 Monate)

2024/25 USD (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	15'844.62	24'004.70
Ertrag aus Titeln	2'719'150.77	2'635'664.10
Übriger Ertrag	838.11	33'498.94
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	153.82	-1'137.40
TOTAL	2'735'987.32	2'692'030.34

AUFWAND

Sollzinsen	-10.90	-27.25
Negativzinsen	-37.47	-20.76
Kosten für Depotbank	-21'340.72	-20'474.91
Verwaltung	-65'708.23	-68'130.25
Betrieb der PRISMA	-29'485.83	-22'681.55
Vertriebsvergütungen	-63'559.37	-62'198.07
Delegierte Verwaltung	-482'746.43	-500'940.06
Revisionsstelle	-9'695.66	-7'996.34
Übriger Aufwand	-125.54	-4'048.49
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	-1'778.45
TOTAL	-672'710.15	-688'296.13

NETTOERGEBNIS	2'063'277.17	2'003'734.21
----------------------	---------------------	---------------------

Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	2'495'485.26	-620'494.37
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-4'091'551.79	4'823'728.54

GESAMTERGEBNIS	467'210.64	6'206'968.38
-----------------------	-------------------	---------------------

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	75'028.41	75'892.13
Zahl der ausgegebenen Anteile	509.44	636.29
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00	-1'500.00
TOTAL	75'537.85	75'028.41

NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	906.83	931.47
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	898.89	923.40
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	908.84	932.56

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 USD

31.03.2025 USD

Sichtguthaben	31'289.75	78'146.51
Festgeld	0.00	0.00
Titel	30'410'145.09	31'795'027.39
Andere Aktiven	1'163.53	363.41
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	30'442'598.37	31'873'537.31
Verpflichtungen	-15'082.47	-14'246.86
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	30'427'515.90	31'859'290.45

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	31'859'290.45	26'924'328.11
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-7'090'375.45	6'707'747.49
Ergebnis des Geschäftsjahres	5'658'600.90	-1'772'785.15
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	30'427'515.90	31'859'290.45

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 USD (12 Monate)

2024/25 USD (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	3'184.91	1'134.55
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-32.33	-15'443.93
TOTAL	3'152.58	-14'309.38
AUFWAND		
Sollzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen	-6.84	0.00
Kosten für Depotbank	-6'206.52	-5'722.68
Verwaltung	-30'553.81	-27'775.83
Betrieb der PRISMA	-22'117.27	-15'539.90
Vertriebsvergütungen	-36'005.28	-29'713.10
Delegierte Verwaltung	0.00	0.00
Revisionsstelle	-9'508.71	-6'663.62
Übriger Aufwand	-2'336.54	-3'687.30
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	14'632.47	0.00
TOTAL	-92'102.50	-89'102.43
NETTOERGEBNIS	-88'949.92	-103'411.81
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	3'227'313.65	18'425.58
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	2'520'237.17	-1'687'798.92
GESAMTERGEBNIS	5'658'600.90	-1'772'785.15

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	25'582	20'480
Zahl der ausgegebenen Anteile	7	5'102
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-5'700	0
TOTAL	19'889	25'582
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'526.95	1'243.58
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'530.02	1'245.45

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

	31.03.2026 CHF	31.03.2025 CHF
Sichtguthaben	83'977.23	202'140.27
Festgeld	0.00	0.00
Titel	20'081'614.88	48'052'618.16
Andere Aktiven	33.36	142.55
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	20'165'625.47	48'254'900.98
Verpflichtungen	-49'367.16	-80'051.37
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	20'116'258.31	48'174'849.61

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48'174'849.61	20'798'036.60
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-32'420'319.65	26'313'211.49
Ergebnis des Geschäftsjahres	4'361'728.35	1'063'601.52
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	20'116'258.31	48'174'849.61

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	2025/26 CHF (12 Monate)	2024/25 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	239.75	137.14
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-228.80	-230'440.03
TOTAL	10.95	-230'302.89
AUFWAND		
Sollzinsen	-7'464.05	0.00
Negativzinsen	-135.47	0.00
Kosten für Depotbank	-7'961.93	-5'246.80
Verwaltung	-31'834.59	-25'945.49
Betrieb der PRISMA	-24'774.84	-14'309.05
Vertriebsvergütungen	-38'219.50	-28'328.41
Delegierte Verwaltung	-276'145.17	-224'854.20
Revisionsstelle	-7'096.77	-5'675.25
Übriger Aufwand	0.00	-3'243.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	195'963.81	0.00
TOTAL	-197'668.51	-307'602.20
NETTOERGEBNIS	-197'657.56	-537'905.09
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	4'001'591.22	-39'344.42
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	557'794.69	1'640'851.03
GESAMTERGEBNIS	4'361'728.35	1'063'601.52
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2026	31.03.2025
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	37'061	16'360
Zahl der ausgegebenen Anteile	808	20'701
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-25'746	0
TOTAL	12'123	37'061
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'656.82	1'298.08
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'660.15	1'300.03

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

Sichtguthaben	1'295'374.47	2'477'219.16
Festgeld	0.00	0.00
Titel	31'283'510.21	74'531'767.52
Andere Aktiven	85'789.79	268'047.98
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'664'674.47	77'277'034.66
Verpflichtungen	-23'170.36	-46'871.13
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'641'504.11	77'230'163.53

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	77'230'163.53	85'533'835.66
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-44'296'633.74	-10'600'252.76
Ergebnis des Geschäftsjahres	-292'025.68	2'296'580.63
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	32'641'504.11	77'230'163.53

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 CHF (12 Monate)

2024/25 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	41'447.18	72'174.01
Ertrag aus Titeln	514'828.93	981'786.30
Übriger Ertrag	0.00	6'193.33
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	5'658.76	1'416.46
TOTAL	561'934.87	1'061'570.10
AUFWAND		
Sollzinsen	-629.04	-272.65
Negativzinsen	-621.60	-409.49
Kosten für Depotbank	-10'175.84	-16'023.00
Verwaltung	-51'259.77	-82'701.50
Betrieb der PRISMA	-41'361.90	-47'568.40
Vertriebsvergütungen	-56'436.18	-86'605.96
Delegierte Verwaltung	-169'308.65	-275'403.56
Delegierte Verwaltung - Performancegebühren	0.00	0.00
Revisionsstelle	-7'150.82	-6'810.30
Übriger Aufwand	-95.53	-4'586.74
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-115'430.11	-62'700.39
TOTAL	-452'469.44	-583'081.99
NETTOERGEBNIS	109'465.43	478'488.11
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-416'778.01	2'687'418.32
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	15'286.90	-869'325.80
GESAMTERGEBNIS	-292'025.68	2'296'580.63

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	58'337	66'588
Zahl der ausgegebenen Anteile	1'460	435
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-34'896	-8'686
TOTAL	24'901	58'337
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'310.22	1'322.11
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'312.89	1'324.09
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	0.00	1'325.29

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

	31.03.2026 CHF	31.03.2025 CHF
Sichtguthaben	5'601'993.24	84'189.81
Festgeld	0.00	0.00
Titel	34'991'035.91	57'348'365.80
Andere Aktiven	666'262.42	91.14
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	41'259'291.57	57'432'646.75
Verpflichtungen	-29'385.80	-40'649.09
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	41'229'905.77	57'391'997.66

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57'391'997.66	59'552'335.14
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	-15'491'298.29	-1'837'068.73
Ergebnis des Geschäftsjahres	-670'793.60	-323'268.75
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	41'229'905.77	57'391'997.66

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	2025/26 CHF (12 Monate)	2024/25 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	3'740.89	403.91
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	3'740.89	403.91
AUFWAND		
Sollzinsen	-48.17	0.00
Negativzinsen	-80.83	0.00
Kosten für Depotbank	-9'674.84	-11'191.85
Verwaltung	-40'416.26	-50'048.33
Betrieb der PRISMA	-21'368.65	-18'902.44
Vertriebsvergütungen	-49'450.68	-58'947.81
Delegierte Verwaltung	-210'082.93	-268'950.85
Revisionsstelle	-7'150.82	-6'810.30
Übriger Aufwand	-195.00	-3'536.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	51'796.36	7'860.87
TOTAL	-286'671.82	-410'526.71
NETTOERGEBNIS	-282'930.93	-410'122.80
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-1'841'642.51	-55'161.02
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	1'453'779.84	142'015.07
GESAMTERGEBNIS	-670'793.60	-323'268.75

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

	31.03.2026	31.03.2025
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	60'346	62'261
Zahl der ausgegebenen Anteile	0	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-16'290	-1'915
TOTAL	44'056	60'346
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	933.31	949.11
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	935.17	950.56
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	936.26	951.39

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

Sichtguthaben	1'550'561.18 ^[1]	80'994'947.14
Festgeld	0.00	0.00
Titel	97'147'354.79	1'471'295.00
Andere Aktiven	377'173.94	138'496.78
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	99'075'089.91	82'604'738.92
Verpflichtungen	-46'839.48	-19'811.09
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	99'028'250.43	82'584'927.83

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	82'584'927.83	35'033'431.88
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	18'379'973.80	45'879'592.73
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1'936'651.20	1'671'903.22
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	99'028'250.43	82'584'927.83

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 CHF (12 Monate)

2024/25 CHF (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	18'431.55	3'702.68
Ertrag aus Titeln	2'248'686.82	579'141.12
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	565'449.41	593'970.22
TOTAL	2'832'567.78	1'176'814.02
AUFWAND		
Sollzinsen	-1'529.08	0.00
Negativzinsen	-900.20	0.00
Kosten für Depotbank	-13'539.59	-4'242.55
Verwaltung	-75'033.78	-35'034.48
Betrieb der PRISMA	-33'293.97	-4'353.56
Vertriebsvergütungen	-45'865.84	-16'667.59
Delegierte Verwaltung	-233'260.04	-81'767.18
Revisionsstelle	-7'150.82	-6'810.30
Übriger Aufwand	-140.37	-2'162.03
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	-177'337.80	-38'155.55
TOTAL	-588'051.49	-189'193.24
NETTOERGEBNIS	2'244'516.29	987'620.78
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	-922'084.92	-2'517'618.93
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-3'259'082.57	3'201'901.37
GESAMTERGEBNIS	-1'936'651.20	1'671'903.22

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	84'161	36'349
Zahl der ausgegebenen Anteile	46'824	51'014
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-28'013	-3'202
TOTAL	102'972	84'161
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	961.70	980.51
NETTOINVENTARWERT - KLASSE S	0.00	985.11

[1] Die Sichtguthaben bestehen aus einem Cash-Konto in Höhe von CHF 3'504'009.94 und werden durch sonstige finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von CHF 1'953'448.76 vermindert, wodurch sich ein Saldo von CHF 1'550'561.18 ergibt.

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

	30.09.2025 USD	31.03.2025 USD
Sichtguthaben	380'985.54	394'145.84
Festgeld	0.00	0.00
Titel	18'793'060.07	18'834'706.84
Andere Aktiven	1'748.17	1'228.02
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	19'175'793.78	19'230'080.70
Verpflichtungen	-28'101.93	-29'671.39
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	19'147'691.85	19'200'409.31

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19'200'409.31	21'104'060.81
Distribution	0.00	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	0.00	0.00
Ergebnis des Geschäftsjahres	-52'717.46	-1'903'651.50
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	19'147'691.85	19'200'409.31

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	2025 USD (6 Monate)	2024/25 USD (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	7'245.52	6'358.33
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	7'245.52	6'358.33
AUFWAND		
Sollzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00
Kosten für Depotbank	0.00	0.00
Verwaltung	-21'090.22	-41'250.54
Betrieb der PRISMA	-892.85	0.00
Vertriebsvergütungen	-10'679.18	-21'256.15
Delegierte Verwaltung	0.00	0.00
Revisionsstelle	-4'281.42	-7'922.34
Übriger Aufwand	-0.51	-295.49
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-36'944.18	-70'724.52
NETTOERGEBNIS	-29'698.66	-64'366.19
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	18'627.97	135'099.74
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-41'646.77	-1'974'385.05
GESAMTERGEBNIS	-52'717.46	-1'903'651.50
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	30.09.2025	31.03.2025
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	21'300.00	21'300.00
Zahl der ausgegebenen Anteile	0.00	0.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00	0.00
TOTAL	21'300.00	21'300.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	898.95	901.43

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 USD

31.03.2025 USD

Sichtguthaben	201'122.73	31'090.94
Festgeld	0.00	0.00
Titel	46'368'937.87	41'141'383.56
Andere Aktiven	3'599.09	3'481.41
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	46'573'659.69	41'175'955.91
Verpflichtungen	-140'849.59	-121'690.45
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	46'432'810.10	41'054'265.46

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41'054'265.46	29'435'002.69
Distribution	0.00	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	900'125.17	8'270'867.07
Ergebnis des Geschäftsjahres	4'478'419.47	3'348'395.70
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	46'432'810.10	41'054'265.46

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 USD (12 Monate)

2024/25 USD (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	15'215.65	10'089.13
Ertrag aus Titeln	372'519.51	0.00
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-6'116.12	-24'709.64
TOTAL	381'619.04	-14'620.51
AUFWAND		
Sollzinsen	-99.14	0.00
Negativzinsen	0.00	0.00
Kosten für Depotbank	0.00	0.00
Verwaltung	-41'545.21	-41'951.94
Betrieb der PRISMA	-64'177.05	-47'059.84
Vertriebsvergütungen	-46'288.75	-36'579.23
Delegierte Verwaltung	-115'721.85	-96'802.16
Revisionsstelle	-9'074.46	-8'590.69
Übriger Aufwand	-124.28	-143.67
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-277'030.74	-231'127.53
NETTOERGEBNIS	104'588.30	-245'748.04
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	2'540'602.52	-239'789.25
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	1'833'228.65	3'833'932.99
GESAMTERGEBNIS	4'478'419.47	3'348'395.70
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	38'448.22	29'839.49
Zahl der ausgegebenen Anteile	1'587.26	8'608.72
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00	0.00
TOTAL	40'035.48	38'448.23
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	1'153.22	1'062.53
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'162.45	1'069.90

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

	31.03.2026 CHF	31.03.2025 CHF
Sichtguthaben	244'656.50	509'286.77
Festgeld	0.00	0.00
Titel	83'224'156.40	70'302'797.50
Andere Aktiven ^[1]	0.00	3'940'949.25
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	83'468'812.90	74'753'033.52
Verpflichtungen ^[1]	-146'411.44	-4'122'397.61
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	83'322'401.46	70'630'635.91

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70'630'635.91	67'514'684.47
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	7'498'872.21	0.00
Ergebnis des Geschäftsjahres	5'192'893.34	3'115'951.44
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHRS	83'322'401.46	70'630'635.91

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

	2025/26 CHF (12 Monate)	2024/25 CHF (12 Monate)
ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	342.23	5'163.14
Ertrag aus Titeln	4'347.08	2'571.23
Übriger Ertrag	0.00	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-662.96	0.00
TOTAL	4'026.35	7'734.37
AUFWAND		
Sollzinsen	0.00	-8.26
Negativzinsen	0.00	0.00
Kosten für Depotbank	0.00	0.00
Verwaltung	-65'320.49	-58'006.16
Betrieb der PRISMA	-15'387.04	-9'645.56
Vertriebsvergütungen	-30'316.64	-19'484.05
Delegierte Verwaltung	-419'268.68	-400'917.67
Revisionsstelle	-12'772.02	-9'151.17
Übriger Aufwand	-279.38	-170.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00	0.00
TOTAL	-543'344.25	-497'382.87
NETTOERGEBNIS	-539'317.90	-489'648.50
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	2'828'121.86	-1'121'518.06
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	2'904'089.38	4'727'118.00
GESAMTERGEBNIS	5'192'893.34	3'115'951.44
ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	31.03.2026	31.03.2025
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	63'829.98	63'829.98
Zahl der ausgegebenen Anteile	7'135.13	0.00
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.00	0.00
TOTAL	70'965.10	63'829.98
NETTOINVENTARWERT - KLASSE I	928.15	0.00
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'162.80	1'086.04
NETTOINVENTARWERT - KLASSE III	1'192.37	1'111.70

[1] Die «Andere Aktiven» sowie die «Verpflichtungen» zum 31. März 2025 enthalten ausserordentliche Beträge im Zusammenhang mit einer zu diesem Zeitpunkt wirksamen Zeichnung in Höhe von 4 Mio. Insbesondere: Die anderen Aktiven umfassen liquide Mittel, die sich im Transit befinden oder deren Zuordnung noch aussteht und die aus dieser Zeichnung resultieren. Die Verpflichtungen spiegeln die kurzfristigen Rückstellungen im Zusammenhang mit der Gegenpartei dieses Geschäfts wider, bis deren definitive Verbuchung in den Portfolios erfolgt ist.

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 USD

31.03.2025 USD

Sichtguthaben	40'591.21	72'339.51
Festgeld	0.00	0.00
Titel	53'630'445.34	45'044'702.63
Andere Aktiven	467.15	291.39
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	53'671'503.70	45'117'333.53
Verpflichtungen	-17'529.28	-13'961.50
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	53'653'974.42	45'103'372.03

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	45'103'372.03	43'819'436.74
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	3'298'433.79	-667'243.92
Ergebnis des Geschäftsjahres	5'252'168.60	1'951'179.21
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	53'653'974.42	45'103'372.03

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 USD (12 Monate)

2024/25 USD (12 Monate)

ERTRAG		
Ertrag aus Bankguthaben	1'844.06	895.86
Ertrag aus Titeln	0.00	0.00
Übriger Ertrag	54'571.32	51'762.23
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-2'665.27	0.00
TOTAL	53'750.11	52'658.09
AUFWAND		
Sollzinsen	0.00	0.00
Negativzinsen	-27.81	0.00
Kosten für Depotbank	-7'585.16	-8'774.46
Verwaltung	-39'284.09	-38'331.65
Betrieb der PRISMA	-4'552.50	0.00
Vertriebsvergütungen	-49'143.88	-45'195.00
Delegierte Verwaltung	0.00	0.00
Revisionsstelle	-9'180.27	-5'330.90
Übriger Aufwand	-2'577.86	-3'676.09
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	10.09	696.10
TOTAL	-112'341.48	-100'612.00
NETTOERGEBNIS	-58'591.37	-47'953.91
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	18'659.11	55'984.73
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	5'292'100.86	1'943'148.39
GESAMTERGEBNIS	5'252'168.60	1'951'179.21

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	33'953	34'478
Zahl der ausgegebenen Anteile	2'615	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	-132	-525
TOTAL	36'436	33'953
NETTOINVENTARWERT	1'472.55	1'328.41

KONSOLIDIERTE VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 CHF

Sichtguthaben	3'386'342.12
Festgeld	0.00
Titel	29'414'349.40
Andere Aktiven	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'800'691.52
Verpflichtungen	-24'923.86
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	32'775'767.66

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	31'613'060.29
Ergebnis des Geschäftsjahres	1'162'707.37
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE, ENDE GESCHÄFTSJAHR	32'775'767.66

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 CHF (12 Monate)

ERTRAG	
Ertrag aus Bankguthaben	0.00
Ertrag aus Titeln	0.00
Übriger Ertrag	0.00
Beteiligung der Zeichner von Anteilen an den laufenden Erträgen	-18'808.89
TOTAL	-18'808.89
AUFWAND	
Sollzinsen	-100.91
Negativzinsen	-591.48
Kosten für Depotbank	-1'737.61
Verwaltung	-19'961.88
Betrieb der PRISMA	-11'844.79
Vertriebsvergütungen	-19'725.85
Delegierte Verwaltung	-78'949.92
Revisionsstelle	-6'486.00
Übriger Aufwand	0.00
Beteiligung der ausscheidenden Anteilseigner an den laufenden Erträgen	0.00
TOTAL	-139'398.44
NETTOERGEBNIS	-158'207.33
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	508'208.23
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	812'706.47
GESAMTERGEBNIS	1'162'707.37

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	0.000
Zahl der ausgegebenen Anteile	31'613.06
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0.000
TOTAL	31'613.06
NETTOINVENTARWERT - KLASSE II	1'036.93
NETTOINVENTARWERT - KLASSE 3A	991.87

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	7'028'486.01	10'353'258.02
Kurzfristige Forderungen	6'715'466.53	255'598.82
Aktive Rechnungsabgrenzungen	8'405'742.88	8'329'294.88
ANLAGEVERMÖGEN		
Bauland, inkl. Abbruchobjekte	0.00	0.00
Angefangene Bauten, inkl. Land	54'568'889.00	17'310'000.00
Fertige Bauten, inkl. Land	113'397'000.00	130'631'757.00
Miteigentumsanteile	0.00	0.00
Beteiligungen	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	190'115'584.42	166'879'908.72
FREMDKAPITAL		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1'153'975.29	-21'429'446.65
Passive Rechnungsabgrenzungen	-84'447.25	-159'183.79
Hypothekarschulden, inkl. andere verzinsliche Darlehen und Kredite	-54'259'958.30	-30'500'000.00
Rückstellungen	-1'251'233.13	-516'994.50
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE VOR LATENTEN STEUERN	133'365'970.45	114'274'283.78
Latente Steuern	-1'250'572.59	-848'741.80
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	132'115'397.86	113'425'541.98

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen Beginn Rechnungsjahres	113'425'541.98	103'557'023.14
Ausschüttungen	-2'258'711.80	-1'292'715.70
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	15'250'272.04	6'914'732.88
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	5'698'295.64	4'246'501.66
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	132'115'397.86	113'425'541.98

ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 CHF (12 Monate)

2024/25 CHF (12 Monate)

MIETERTRAG NETTO		
Soll-Mietertrag (netto); inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten	4'689'060.55	4'835'092.70
Minderertrag Leerstand	-244'111.00	-526'923.50
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-27'787.85	-21'680.00
UNTERHALT IMMOBILIEN		
Instandhaltung	-347'061.43	-347'300.95
Instandsetzung	-33'141.00	-38'952.30
OPERATIVER AUFWAND		
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	0.00	0.00
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-60.05	0.00
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-12'264.80	-7'083.00
Versicherungen	-75'848.05	-81'158.70
Bewirtschaftungshonorare	-234'190.70	-214'125.75
Vermietungs- und Insertionskosten	-21'476.60	-15'098.45
Steuern und Abgaben	-215'360.63	-107'391.00
Abschreibung von Maschinen und Mobiliar	0.00	0.00
Übriger operativer Aufwand	-21'510.58	-43'089.30
OPERATIVES ERGEBNIS	3'456'247.86	3'432'289.75
SONSTIGE ERTRÄGE		
Aktivzinsen	41.70	1'682.30
Aktivierte Bauzinsen	484'326.18	70'450.61
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	90'365.30	81'565.88

ERFOLGSRECHNUNG (FOLGE)

2025/26 CHF (12 Monate) 2024/25 CHF (12 Monate)

FINANZIERUNGSAUFWAND		
Hypothekarzinsen	-656'724.55	-525'979.10
Sonstige Passivzinsen	0.00	0.00
Baurechtszinsen	-75'649.00	-70'400.00
Baurechtszinsen Vorjahr	-1'312.25	0.00
VERWALTUNGSAUFWAND		
Verwaltung	-178'195.92	-164'709.40
Betrieb der PRISMA	-60'069.97	-54'092.59
Vertriebsvergütungen	-120'139.95	-108'185.17
Delegierte Verwaltung	-360'177.83	-420'682.38
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-35'773.00	-27'475.95
Übriger Verwaltungsaufwand	-21'341.99	-37'656.84
ERTRAG/AUFWAND AUS MUTATIONEN ANSPRÜCHE		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	173'745.44	34'003.20
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	0.00
NETTOERTRAG DES RECHNUNGSJAHRES	2'695'342.02	2'210'810.31
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	826'166.14	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'578'618.27	2'215'959.15
Veränderungen latente Steuern	-401'830.79	-180'267.80
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	5'698'295.64	4'246'501.66

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026

31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	97'430	91'358
Zahl der ausgegebenen Anteile	13'263	6'072
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
ZAHL DER ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	110'693	97'430
Kapitalwert je Anspruch	1'169.18	1'141.48
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	24.35	22.69
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1'193.53	1'164.17
Ausschüttung pro Anteil	24.30 ^[1]	22.60 ^[2]
NETTOINVENTARWERT	1'169.23	1'141.57

^[1] Im Laufe des Jahres 2026 wird eine Ausschüttung von CHF 24.30 pro Anteil ausgezahlt.^[2] Am 31.07.2025 wurde eine Ausschüttung von CHF 22.60 ausgezahlt.

VERMÖGENSRECHNUNG

31.03.2026 EUR

31.03.2025 EUR

UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	6'261'995.66	12'641'755.92
Kurzfristige Forderungen	1'206'285.41	2'555'466.92
Aktive Rechnungsabgrenzungen	493'083.15	443'507.33
ANLAGEVERMÖGEN		
Bauland, inkl. Abbruchobjekte	0.00	11'750'000.00
Angefangene Bauten, inkl. Land	0.00	2'600'000.00
Fertige Bauten, inkl. Land	84'280'000.00	58'437'000.00
Miteigentumsanteile	0.00	0.00
Beteiligungen	0.00	0.00
GESAMTVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	92'241'364.22	88'427'730.17
FREMDKAPITAL		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-860'205.16	-1'454'120.80
Passive Rechnungsabgrenzungen	-1'357'840.52	-966'599.11
Verzinsliche Wandelanleihen ^[1]	-23'000'000.00	-15'000'000.00
Aufgelaufene Zinsen auf Wandelanleihen ^[1]	-1'810'666.67	-451'150.00
Hypothekendarlehen, inkl. sonstiger verzinslicher Darlehen und Kredite	-19'822'906.67	-20'241'906.51
Rückstellungen	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE VOR LATENTEN STEUERN	45'389'745.20	50'313'953.75
Latente Steuern	-233'688.99	-935'060.20
NETTOVERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE	45'156'056.21	49'378'893.56

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DER ANLAGEGRUPPE

Nettovermögen Beginn Rechnungsjahres	49'378'893.56	49'437'322.30
Ausschüttungen	0.00	0.00
Saldo der Veränderungen im Anteilsbestand	0.00	0.00
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-4'222'837.35	-58'428.74
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	45'156'056.21	49'378'893.56

ERFOLGSRECHNUNG

2025/26 EUR (12 Monate)

2024/25 EUR (12 Monate)

MIETERTRAG NETTO		
Soll-Mietertrag (netto); inkl. nicht ausgegliederte Nebenkosten	3'986'289.60	3'150'047.14
Minderertrag Leerstand	-910'432.17	-221'161.94
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	0.00	0.00
UNTERHALT IMMOBILIEN		
Instandhaltung	-505'272.00	-729'927.54
Instandsetzung	-3'000.00	0.00
OPERATIVER AUFWAND		
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	0.00	0.00
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-90'741.02	-30'065.32
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-134'258.17	-116'895.74
Versicherungen	-59'602.68	-56'502.78
Bewirtschaftungshonorare	-190'823.46	-187'132.97
Vermietungs- und Insertionskosten	-115'489.22	-65'278.53
Steuern und Abgaben	-303'149.57	-134'801.76
Abschreibung von Maschinen und Mobiliar	0.00	0.00
Übriger operativer Aufwand	-109'826.08	-20'775.54
OPERATIVES ERGEBNIS	1'563'695.23	1'587'505.02
SONSTIGE ERTRÄGE		
Aktivzinsen	0.00	0.00
Aktivierte Bauzinsen	0.00	0.00
Baurechtszinserträge	0.00	0.00
Übrige Erträge	119'243.00	96'035.10

ERFOLGSRECHNUNG (FOLGE)

2025/26 EUR (12 Monate) 2024/25 EUR (12 Monate)

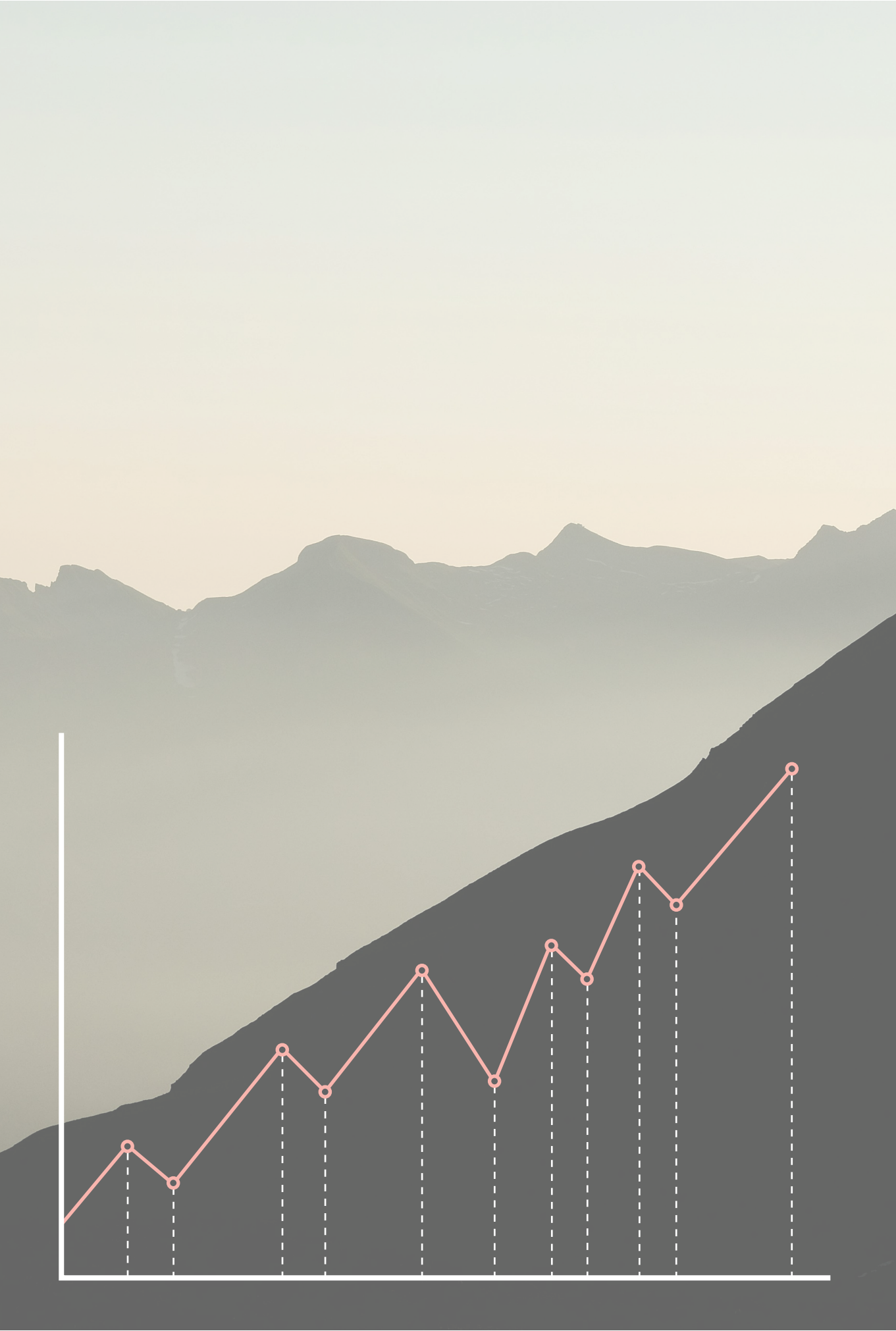
FINANZIERUNGSAUFWAND		
Hypothekarzinsen	-694'109.93	-627'940.71
Zinsen auf langfristigen Wandelanleihen ^[1]	-1'359'516.67	-451'150.00
Sonstiger Finanzierungsaufwand	4'092.43	-492'363.86
Sonstige Passivzinsen	0.00	-259'056.01
Baurechtszinsen	0.00	0.00
VERWALTUNGSAUFWAND		
Verwaltung	-97'544.97	-106'107.19
Betrieb der PRISMA	-24'386.24	-25'008.47
Vertriebsvergütungen	-48'772.49	-50'016.94
Delegierte Verwaltung	0.00	-267'208.73
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-45'832.27	-59'022.94
Übriger Verwaltungsaufwand	-332'730.13	-659'249.05
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	-915'862.04	-1'313'583.78
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	422'299.20	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-4'430'645.69	1'491'214.26
Veränderungen latente Steuern	701'371.18	-236'059.22
GESAMTERFOLG DES RECHNUNGSJAHRES	-4'222'837.35	-58'428.74

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

31.03.2026 31.03.2025

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	40'000	40'000
Zahl der ausgegebenen Anteile ^[1]	0	0
Zahl der zurückgenommenen Anteile	0	0
ZAHL DER ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	40'000	40'000
Kapitalwert je Anspruch	1'151.80	1'267.31
Nettoertrag des Rechnungsjahres je Anspruch	-22.90	-32.84
Inventarwert je Anspruch vor Ausschüttung	1'128.90	1'234.47
Ausschüttung pro Anteil	0.00	0.00
NETTOINVENTARWERT	1'128.90	1'234.47

[1] Die Wandelanleihe kann am 30. September 2026 zum Nettoinventarwert in Anteile umgewandelt werden.



Zusammenfassung Jahresrechnungen der Anlagegruppen

Zusammenfassung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen per 31. März 2026

	PRISMA ESG SPI® EFFICIENT	PRISMA GLOBAL RESIDENTIAL REAL ESTATE	PRISMA ESG SUSTAINABLE SOCIETY	PRISMA ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	PRISMA ESG WORLD CONVER- TIBLE BONDS	PRISMA GLOBAL HIGH YIELD	PRISMA GLOBAL BONDS
	in CHF	in USD	in USD	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF

VERMÖGENSRECHNUNG

VERWALTETES VERMÖGEN	108'645'255.56	68'303'896.93	30'427'515.90	20'116'258.31	32'641'504.11	41'229'905.77	99'028'250.43
----------------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

ERFOLGSRECHNUNG

Ertrag	3'861'468.69	2'735'987.32	3'152.58	10.95	561'934.87	3'740.89	2'832'567.78
Aufwand	-1'744'080.89	-672'710.15	-92'102.50	-197'668.51	-452'469.44	-286'671.82	-588'051.49
NETTOERGEBNIS	2'117'387.80	2'063'277.17	-88'949.92	-197'657.56	109'465.43	-282'930.93	2'244'516.29
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	6'505'568.20	2'495'485.26	3'227'313.65	4'001'591.22	-416'778.01	-1'841'642.51	-922'084.92
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	550'846.42	-4'091'551.79	2'520'237.17	557'794.69	15'286.90	1'453'779.84	-3'259'082.57
GESAMTERGEBNIS	9'173'802.42	467'210.64	5'658'600.90	4'361'728.35	-292'025.68	-670'793.60	-1'936'651.20

ZAHLE DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW

Anzahl der Anteile per 31. März 2026	29'882	75'537.85	19'889	12'123	24'901	44'056	102'972
NETTOINVENTARWERT I	3'625.55	906.83	1'526.95	1'656.82	1'310.22	933.31	NA
NETTOINVENTARWERT II	3'632.99	898.89	1'530.02	1'660.15	1'312.89	935.17	NA
NETTOINVENTARWERT III	3'637.16	908.84	NA	NA	NA	936.26	961.70

PRISMA ESG GLOBAL INFRASTRUCTURE	PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1	PRISMA ALTERNATIVE MULTI-MANAGER	PRISMA SHARP	PRISMA BEYONDER	PRISMA PREVIOUS RESP. RES. REAL EST.	PRISMA REDBRIX REAL ESTATE
in USD	in USD	in CHF	in USD	in CHF	in CHF	in EUR

VERMÖGENSRECHNUNG

VERWALTETES VERMÖGEN	19'147'691.85	46'432'810.10	83'322'401.46	53'653'974.42	32'775'767.66	132'115'397.86	45'156'056.21
----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	---------------

ERFOLGSRECHNUNG

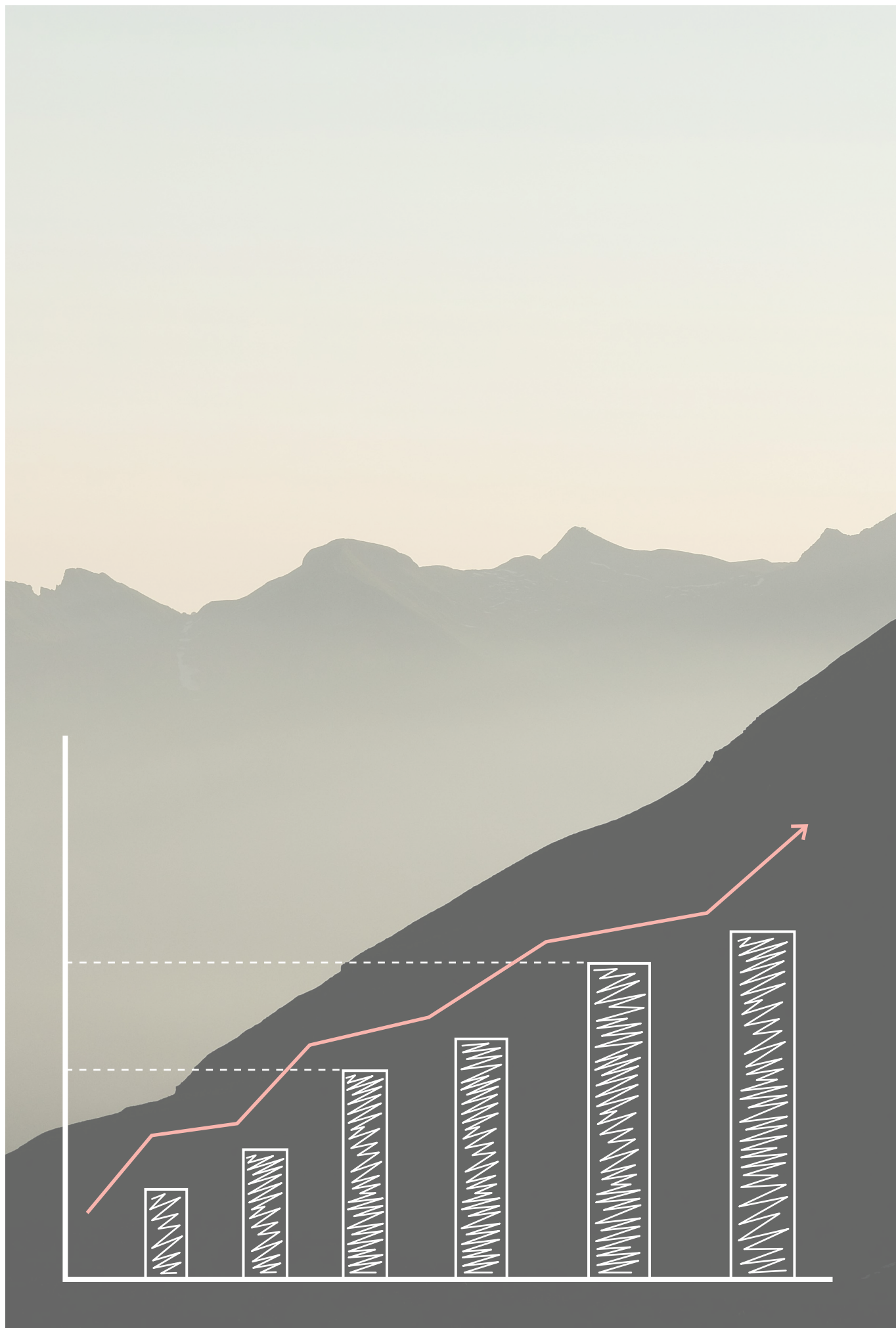
Ertrag	7'245.52	381'619.04	4'026.35	53'750.11	-18'808.89	5'165'640.32	3'195'100.43
Aufwand	-36'944.18	-2'77'030.74	-543'344.25	-1'12'341.48	-139'398.44	-2'470'298.30	-4'110'962.47
NETTOERGEBNIS	-29'698.66	104'588.30	-539'317.90	-58'591.37	-158'207.33	2'695'342.02	-915'862.04
Realisierte Kapitalgewinne / Verluste	18'627.97	2'540'602.52	2'828'121.86	18'659.11	508'208.23	826'166.14	422'299.20
Nicht realisierte Gewinne / Verluste	-41'646.77	1'833'228.65	2'904'089.38	5'292'100.86	812'706.47	2'176'787.48	-3'729'274.51
GESAMTERGEBNIS	-52'717.46	4'478'419.47	5'192'893.34	5'252'168.60	1'162'707.37	5'698'295.64	-4'222'837.35

ZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NIW

Anzahl der Anteile per 31. März 2026	21'300	40'035.48	70'965.10	36'436	31'613	110'693	40'000
NETTOINVENTARWERT I	NA	1'153.22	928.15	NA	NA	NA	NA
NETTOINVENTARWERT II	NA	1'162.45	1'162.80	1'472.55	1'036.93	1'193.53 ^[1]	1'128.90
NETTOINVENTARWERT III	898.95	NA	1'192.37	NA	991.87 ^[2]	NA	NA

^[1] Eine Ausschüttung von CHF 24.30 pro Anteil wird im Laufe des Jahres 2026 ausgezahlt.

^[2] Klasse 3A, die den 3A-Stiftungen (OPP3) vorbehalten ist.



Bilanz und Erfolgsrechnung der PRISMA Anlagestiftung

Bilanz

AKTIVEN

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

FLÜSSIGE MITTEL		
Bank	161'932.86	25'800.85
FORDERUNGEN		
Zurückzufordernde Verrechnungssteuer	0.00	593.27
Zeitlich begrenzte Anlagen	0.00	0.00
Anlage PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	757'307.16	764'179.58
Anlage PRISMA SHARP	213'759.48	521'571.76
Anlage PRISMA GLOBAL HIGH YIELD	797'980.05	811'489.05
Zurückzufordernder Liquidationsvorschuss der Anlagegruppen	1'869.99	17'155.47
TOTAL FORDERUNGEN	1'770'916.68	2'114'989.13
ABGRENZUNGSKONTEN		
Transitorische Aktiven	72'444.41	64'664.74
TOTAL AKTIVEN	2'005'293.95	2'205'454.72

PASSIVEN

31.03.2026 CHF

31.03.2025 CHF

ABGRENZUNGSKONTEN		
Transitorische Passiven	99'930.10	103'918.54
WERTSCHWANKUNGSRESERVE		
Reserve für Wertschwankungen	10'666.47	29'202.14
KAPITAL DER ANLAGESTIFTUNG		
Dotationskapital	100'000.00	100'000.00
Risikoreserve	2'380'419.55	2'380'419.55
Vortrag Ertragsüberschuss	-408'085.51	2'554.36
Überschuss der Erträge/Aufwand des Geschäftsjahres	-177'636.66	-410'639.87
TOTAL KAPITAL DER ANLAGESTIFTUNG	1'894'697.38	2'072'334.04
TOTAL PASSIVEN	2'005'293.95	2'205'454.72

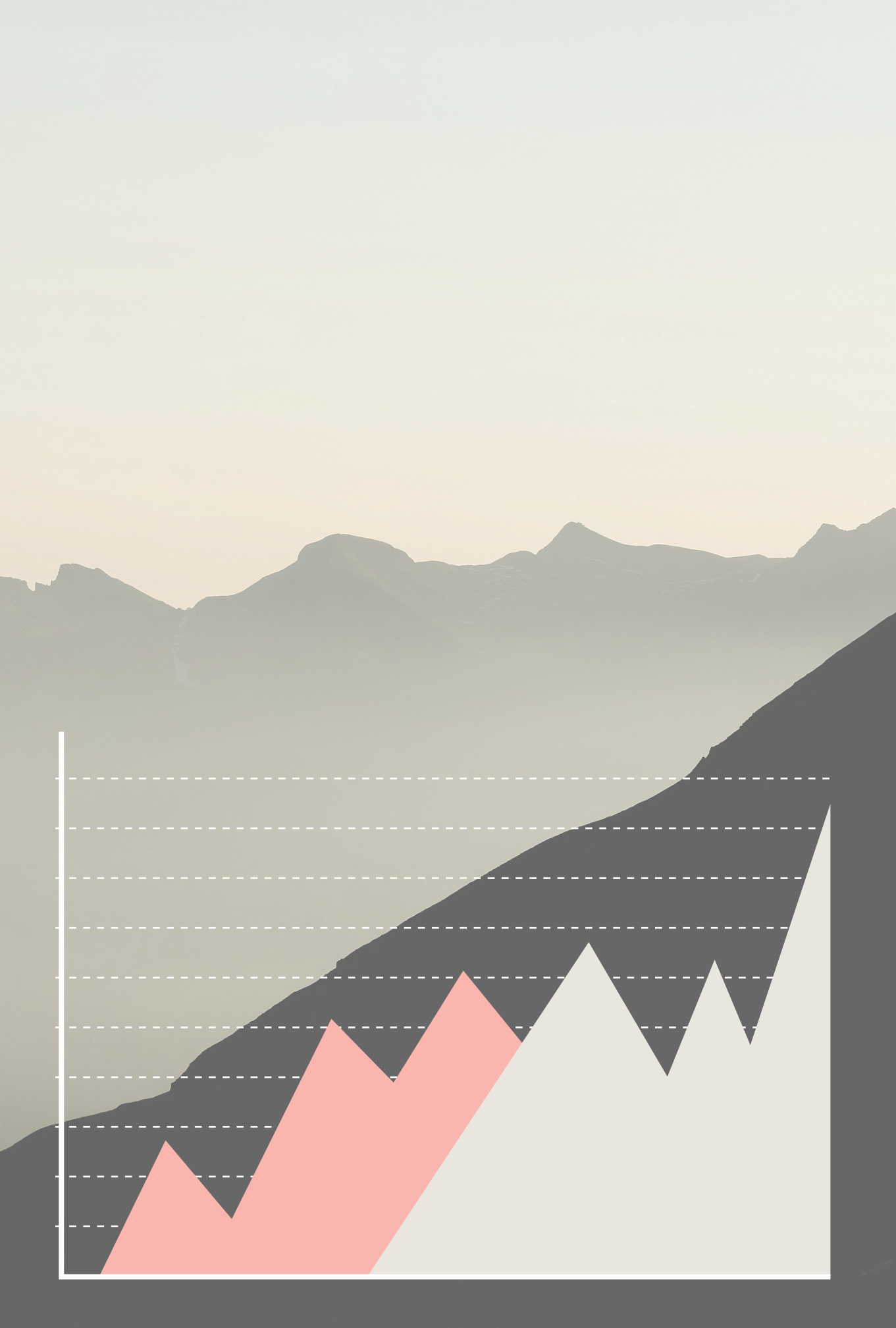
Erfolgsrechnung

ERTRAG

	2025-2026 CHF	2024-2025 CHF
Kommissionen der Anlagegruppen	434'570.24	291'597.91
Kommissionen aus Emissionen	90'754.66	74'992.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne auf Titeln - PRISMA SHARP	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne auf Titeln - PRISMA SHARP	0.00	13'238.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne auf Titeln - PRISMA ESG World Convertible Bonds	0.00	27'354.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne auf Titeln - PRISMA GLOBAL HIGH YIELD	0.00	3'584.44
Zinsertrag und übrige Eträge	0.00	3'269.71
Ausserordentliche Erträge	0.00	0.00
TOTAL ERTRÄGE	525'324.90	414'036.74

AUFWAND

	2025-2026 CHF	2024-2025 CHF
Administrative Kosten	325'150.39	317'938.30
Vertriebsprovisionen	325'499.86	548'060.34
Repräsentations- und Marketingkosten	28'757.63	22'999.63
Realisierte Verluste aus Titeln - PRISMA SHARP	3'172.26	0.00
Nicht realisierte Verluste aus Titeln - PRISMA ESG WORLD CONVERTIBLE BONDS	2'025.65	0.00
Nicht realisierte Verluste aus Titeln - PRISMA GLOBAL HIGH YIELD	6'885.77	0.00
Nicht realisierte Verluste aus Titeln - PRISMA SHARP	15'778.17	8'088.84
Verwaltungskosten	14'227.50	17'967.81
Aufbau/(Auflösung) Wertschwankungsreserve	-18'535.67	-90'378.31
TOTAL AUFWAND	702'961.56	824'676.61
GEWINN / VERLUST DES GESCHÄFTSJAHRES	-177'636.66	-410'639.87



Anhang

GRUNDLAGEN UND ORGANISATION	74
BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE	76
ERLÄUTERUNGEN ZU DEN POSTEN DER BILANZ UND DER ERFOLGSRECHNUNG	77
WEITERE PUNKTE	78
ANLAGEGRUPPEN FÜR WERTPAPIERE	80
ANLAGEGRUPPEN FÜR IMMOBILIEN	84
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPEN	91
EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG DER STIFTUNG	92
BERICHT DER REVISIONSSTELLE	93

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 (VD). 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 Artikel 7 der Statuten festgelegt.

STIFTUNGSRAT

Der Stiftungsrat 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 der PRISMA Anlagestiftung in Übereinstimmung mit Artikel 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 der PRISMA Anlagestiftung ist BDO AG in Vernier.

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 16. Oktober 2024)

PROSPEKTE & ANLAGERICHTLINIEN

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

DELEGATIONSVERTRÄGE

Mit allen im Organisationsplan aufgeführten Partnern wurden Delegationsverträge unterzeichnet:

OPERATIVE GESCHÄFTSFÜHRUNG UND ADMINISTRATION DER STIFTUNG

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

ADMINISTRATION DER ANLAGEGRUPPEN

- UBS Switzerland AG, Zürich
- CACEIS (Switzerland) SA, Nyon
- Procimmo SA, Renens
- Solutions & Funds SA, Morges

VERMÖGENSVERWALTUNG

- Ceresio Bank AG, Lugano
- Decalia SA, Genf
- Ellipsis Asset Management SA (Groupe Kepler Cheuvreux), Paris
- Fundo SA, Lausanne
- GEFISWISS SA, Lausanne
- Hermes GPE, London via Decalia SA, Genf
- Janus Henderson Global Investors Ltd, London
- Lazard Asset Management LLC, New York
- OLZ AG, Bern
- Procimmo SA, Renens
- Rothschild & Co, Genf
- Schroders Investment Management Ltd, London

VERTRIEB

- Key Investment Services (KIS) AG, Morges

GLOBAL CUSTODY

- Ceresio Bank AG, Lugano
- UBS Switzerland AG, Zürich

TREUEPFLICHT UND INTEGRITÄT

Die Mitglieder des Stiftungsrates unterzeichnen jedes Jahr eine Erklärung, dass sie die Anforderungen von Artikel 48f und 48l BVV 2 erfüllen. Interessenkonflikte sind zusätzlich in Artikel 13 des Organisationsreglements sowie im Reglement zur Prävention von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden vom 9. Juni 2020 geregelt. Dieses 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 31. März 2026 in CHF umgerechnet. Ausgenommen sind die Anlagegruppen PRISMA Global Residential Real Estate, PRISMA ESG Sustainable SOCIETY, PRISMA ESG Global Infrastructure, PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 und PRISMA SHARP, die in USD angegeben sind. Die Bewertung der Immobilien ist für PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate auf Seite 84 und für PRISMA Redbrix Real Estate (in EUR angegeben) auf Seite 88 beschrieben.

ANLAGEN

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

OFFENLEGUNG

Das Vermögen der Anlagegruppen wird auf Seite 91 offengelegt. Das Stiftungsvermögen und das Anlagevermögen der Anleger in den einzelnen Anlagegruppen werden voneinander getrennt ausgewiesen.

ÄNDERUNG DER RECHNUNGSLEGUNG, DER BEWERTUNG UND DER RECHNUNGSABSCHLÜSSE

Anhang 5 des Anlagereglements der Stiftung wurde geändert, um klarzustellen, dass die Wertschwankungsreserve nur auf Wertsteigerungen von Titeln gebildet wird, die den Anschaffungspreis dieser übersteigen.

Erläuterungen zu den Posten der Bilanz und der Erfolgsrechnung

BILANZ

VORSCHÜSSE FÜR DIE LIQUIDATION DER ANLAGEGRUPPEN PRISMA RENMINBI UND PRISMA ESG CHINA EQUITIES

Per 31. März 2026 ist zugunsten der Stiftung noch ein Betrag von CHF 1'869.99 auf die Vorschüsse für die Liquidation der Anlagegruppen PRISMA Renminbi und PRISMA ESG China Equities ausstehend, die im Geschäftsjahr 2023–2024 und 2024–2025 geschlossen wurden (31. März 2025: CHF 17'155.47).

BETRIEBSRECHNUNG

AUSSERORDENTLICHE ERTRÄGE

Im Geschäftsjahr gab es keine ausserordentlichen Erträge.

ADMINISTRATIVE KOSTEN

Die administrativen Kosten der Stiftung belaufen sich im Geschäftsjahr 2025–2026 auf CHF 325'150.39, gegenüber CHF 317'938.30 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 dieses Geschäftsjahr belaufen sich die Kosten für die administrative Verwaltung der Stiftung und ihrer 14 Anlagegruppen auf insgesamt CHF 1'169'923.17, gegenüber CHF 1'176'286.35 im Vorjahr.

VERTRIEBSVERGÜTUNGEN

Für die Kundenberatung und 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 2025–2026 auf insgesamt CHF 716'727.39, gegenüber CHF 688'145.08 im Vorjahr.

Der Vertriebsträger hat zudem Anrecht auf eine von der Stiftung monatlich bezahlte Vergütung in Höhe von 4 BP des durchschnittlichen verwalteten Vermögens.

Im Geschäftsjahr 2025–2026 beträgt die vertriebsbezogene Vergütung CHF 325'499.86, gegenüber CHF 298'060.34 im Vorjahr.

Insgesamt beläuft sich die wiederkehrende vertriebsbezogene Vergütung für dieses Geschäftsjahr auf CHF 1'042'227.25, gegenüber CHF 1'239'053.42 im Vorjahr.

AUSGABEKOMMISSIONEN

Die Ausgabekommissionen belaufen sich im Geschäftsjahr 2025–2026 auf CHF 90'754.66, gegenüber CHF 74'992.06 im Vorjahr. Diese Veränderung ist darauf zurückzuführen, dass im Geschäftsjahr 2024–2025 in den Immobilienfonds eine Kapitalerhöhung stattgefunden hat.

ERFOLGSRECHNUNG

Die Stiftung verzeichnet im Geschäftsjahr 2025–2026 einen Verlust von CHF 177'636.66. Im Vorjahr schrieb sie einen Verlust in Höhe von CHF 410'639.87.

Kein anderer Bilanzposten bedarf einer besonderen Anmerkung.

Weitere Punkte

ENTWICKLUNG DES PRODUKTANGEBOTS

Das Geschäftsjahr 2025–2026 war von mehreren Meilensteinen geprägt.

PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 2

PRISMA Anlagestiftung hat die Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 2 lanciert, die ausschliesslich in den Fonds Federated Hermes Global Private Equity Co-Investment Fund VI SCSp (PEC VI), sechster Jahrgang der Co-Investment-Strategie von Federated Hermes, investiert. Das erste Closing wurde Ende Februar 2025 durchgeführt, der erste Kapitalabruf erfolgte am 16. Oktober 2025.

In Absprache mit der OAK BV wurde die ursprünglich per 31. März 2026 geplante Schliessung daher auf den 31. März 2027 verschoben. An diesem Datum findet das erste Closing der Anlagegruppe statt.

VERWALTER- UND/ODER NAMENSÄNDERUNG / NEUER VERWALTER

Im Geschäftsjahr 2025–2026 wurden keine Verwalter und keine Namen geändert.

INDEXÄNDERUNG

Keine Anlagegruppe hat im Geschäftsjahr 2025–2026 die Benchmark gewechselt.

NAMENS- UND STRATEGIEÄNDERUNG EINER ANLAGEGRUPPE

Die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Credit Allocation wurde infolge eines Strategiewechsels mit Wirkung ab 16. Januar 2026 in PRISMA Global High Yield umbenannt.

ÄNDERUNG DER ANLAGEKATEGORIE

Keine Anlagegruppe hat die Anlagekategorie gewechselt.

NEUE TARIFGESTALTUNG

Seit dem 1. Januar 2025 sind das Anbieten und das Verwalten von Anlagegruppen von der Mehrwertsteuer ausgenommen. Als Folge davon hat die PRISMA Anlagestiftung einen zusätzlichen Basispunkt erhalten.

AUFLÖSUNG VON ANLAGEGRUPPEN

Der Stiftungsrat hat beschlossen, die Anlagegruppe PRISMA ESG Global Infrastructure aufzulösen.

Grund für den Entscheid ist die Schliessung des Basisfonds «Global Infra» durch den Verwalter Lazard nach ungenügenden Kapitalzusagen. Die Liquidation der Anlagegruppe dürfte Ende März 2027 abgeschlossen sein.

Die OAK BV wurde am 23. März 2026 über die Schliessung informiert. Für die Rechnungslegung wird der NIW vom 30. September 2025 verwendet.

BEWERTUNG DER ANLAGEGRUPPEN PRISMA ESG PRIVATE EQUITY CO-INVEST 1 UND PRISMA ESG GLOBAL INFRASTRUCTURE

PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 verwendet am 31. März 2026 die Bewertung des Basiswertes per 31. Dezember 2025. Der gesamte in den Basiswert investierte Betrag beläuft sich auf USD 40.8 Millionen. Der per 31. März 2026 eingeforderte Betrag beläuft sich auf USD 37.6 Mio. (USD 36.8 Mio. per 31. März 2025). Der noch offene Betrag ist durch die Verpflichtungen der investierenden Mitglieder der PRISMA Anlagestiftung gedeckt. Die Bewertung per 31. März 2026 des Basiswerts der Anlagegruppe PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1 ging nach der Erstellung des vorliegenden Abschlusses ein. Sie beläuft sich auf USD 46'847'509.00 gegenüber USD 46'368'937.87 für die Bewertung per 31. Dezember 2025, die für den Abschluss des vorliegenden Berichts verwendet wurde.

ERLÄUTERUNGEN ZU DEN KAPITALANLAGEN UND DEM NETTOERGEBNIS AUS KAPITALANLAGEN

Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement, Anlageberater und Anlagefragesteller

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.

Die WSR belief sich per 31. März 2026 auf CHF 10'666.47. Dieser Betrag entspricht den nicht realisierten Kapitalgewinnen, die den Anschaffungspreis der Wertpapiere übersteigen.

VERMÖGEN

BRUTTOVERMÖGEN DER ANLAGESTIFTUNG

Per 31. März 2026 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 871'682'462.38, gegenüber CHF 933'633'208.58 im Vorjahr.

VERWALTETES VERMÖGEN

Per 31. März 2026 ist das verwaltete Vermögen in 14 Anlagegruppen angelegt und beläuft sich auf CHF 767'445'184.38 gegenüber CHF 835'720'324.66 im Vorjahr. Die kollektiven Anlagen werden entsprechend den vom Stiftungsrat genehmigten Reglementen und Richtlinien getätigt.

SACHEINLAGEN

Im Geschäftsjahr 2025–2026 wurde keine Sachanlagen getätigt.

FORDERUNGEN DER AUFSICHTSBEHÖRDE

Die Jahresrechnung des Vorjahrs per 31. März 2025 wurde gemäss den gesetzlichen Bestimmungen der Aufsichtsbehörde vorgelegt und von dieser geprüft. Darauf forderte die Aufsichtsbehörde zusätzliche Belege, die wir vollumfänglich und zu ihrer vollen Zufriedenheit eingereicht haben. Es gab keine weiteren Anmerkungen.

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 CHF [1]	BETRIEBS- AUFWAND CHF [2]	RETRO- ZES- SIONEN CHF [7]	TER AUFWAND ANLAGEGRUPPE [3]	TER ZIEL- FONDS [4]	TER KGAST SYNTHETISCH [5]	DELEGIERTE VERWALTUNG
PRISMA ESG SPI® Efficient							
Klasse I	1'630'829	10'177	-	0.62%	-	0.62%	OLZ AG, seit 20.12.2010
Klasse II	22'547'917	130'460	-	0.58%	-	0.58%	
Klasse III	112'166'259	601'586	-	0.54%	-	0.54%	
PRISMA Global Residential Real Estate							
Klasse I	10'049'721	97'960	-	0.97%	-	0.97%	Janus Henderson Global Investors Ltd, seit 04.12.2020
Klasse II	31'384'436	299'692	-	0.95%	-	0.95%	
Klasse III	31'444'331	275'010	-	0.87%	-	0.87%	
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY							
Klasse I	1'537'242	5'348	-	0.35%	0.90%	1.25%	Decalia SA, seit 22.07.2022
Klasse II	34'506'714	101'380	-	0.29%	0.90%	1.19%	
PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities							
Klasse I	4'361'572	47'831	-	1.10%	0.07%	1.17%	Schroders Invest. Management Ltd, seit 01.05.2021
Klasse II	34'289'737	338'201	-	0.99%	0.07%	1.06%	
PRISMA ESG World Convertible Bonds							
Klasse I	25'339'765	161'071	-	0.64%	-	0.64%	Lazard Asset Management LLC, seit 01.06.2017
Klasse II	16'098'977	91'618	-	0.57%	-	0.57%	
Klasse III	24'550'365	83'100	-	0.53%	-	0.53%	
PRISMA Global High Yield [11]							
Klasse I	1'803'997	13'506	-	0.75%	0.08%	0.83%	Ellipsis Asset Management SA, seit 08.05.2015
Klasse II	16'015'250	111'464	-	0.70%	0.08%	0.77%	
Klasse III	31'836'821	213'369	-	0.67%	0.08%	0.75%	
PRISMA Global Bonds							
Klasse III	82'608'510	408'284	-	0.49%	-	0.49%	Decalia SA, seit 31.03.2025
PRISMA ESG Global Infrastructure [8]							
Klasse III	19'426'530	36'944	-	0.38%	2.65%	3.03%	Lazard Asset Management LLC seit 22.02.2023
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1							
Klasse I	12'815'294	88'785	-	0.69%	0.70%	1.39%	Hermes GPE, seit 30.11.2021
Klasse II	31'924'265	188'146	-	0.59%	0.70%	1.29%	
PRISMA Alternative Multi-Manager [9]							
Klasse I	2'892'226	2'122	-	0.83% ^[12]	4.15% ^[10]	4.98%	Ceresio Bank AG seit 30.06.2023
Klasse II	19'559'726	158'147	-	0.81%	4.15% ^[10]	4.96%	
Klasse III	60'504'293	383'075	-	0.63%	4.15% ^[10]	4.78%	
PRISMA SHARP							
	48'952'002	112'324	54'571	0.23%	1.06%	1.29% ^[6]	Rothschild & Co., seit 25.09.2015
PRISMA BEYONDER							
Klasse II	28'332'003	138'614	-	0.71%	-	0.71%	Fundo SA seit 15.07.2025
Klasse 3A	72'583	92	-	0.42%	-	0.42%	

[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 (31.03.2026), gemäss den 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 Mio. auf die Verwaltungsentschädigungen ein Rabatt gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird zweimal im Jahr ausgezahlt.

[8] Diese Anlagegruppe befindet sich derzeit in Liquidation.

[9] Die für die Zielfonds verwendeten Daten entsprechen dem zuletzt verfügbaren Stand per 31.12.2025. [10] Die TER der Zielfonds umfasst eine Performancegebühr in Höhe von 2.39 %.

Seit dem Geschäftsjahr 2025–2026 wird der variable Bestandteil der Performancegebühren der Zielfonds auf der Grundlage des Durchschnitts der letzten drei Geschäftsjahre berücksichtigt.

[11] Die Anlagegruppe hat am 16.01.2026 ihren Namen und ihre Strategie geändert (ehemals PRISMA ESG Global Credit Allocation). Die hier dargestellten Daten beinhalten die Kosten für das gesamte Geschäftsjahr.

[12] Die Anteilsklasse I wurde am 27.02.2026 aufgelegt; die Berechnung der TER wurde daher auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

PERFORMANCE ANNUALISIERT ^[1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT DER LANCIERUNG
PRISMA ESG SPI® Efficient					
Klasse I	01.04.2022	9.15%	-	-	4.73%
Klasse II	20.12.2010	9.20%	4.98%	7.52%	8.78%
Klasse III	01.04.2022	9.23%	-	-	4.82%
PRISMA Global Residential Real Estate					
Klasse I	18.12.2020	0.51%	0.43%	-	1.31%
Klasse II	04.12.2020	0.52%	0.45%	-	1.17%
Klasse III	10.12.2021	0.60%	-	-	-2.18%
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY					
Klasse I	22.07.2022	22.79%	-	-	11.95%
Klasse II	22.07.2022	22.85%	-	-	12.01%
PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities					
Klasse I	01.04.2022	27.64%	-	-	5.72%
Klasse II	26.06.2015	27.70%	1.25%	6.51%	4.79%
PRISMA ESG World Convertible Bonds					
Klasse I	01.04.2022	-0.90%	-	-	-2.46%
Klasse II	26.01.2001	-0.85%	-4.19%	3.03%	1.08%
PRISMA Global High Yield^[3]					
Klasse I	16.01.2026	NA	-	-	NA
Klasse II	16.01.2026	NA	-	-	NA
Klasse III	16.01.2026	NA	-	-	NA
PRISMA Global Bonds					
Klasse III	31.03.2025	-1.92%	-	-	-1.92%
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1^[2]					
Klasse I	30.11.2021	9.71%	-	-	4.51%
Klasse II	30.11.2021	9.67%	-	-	4.59%
PRISMA Alternative Multi-Manager					
Klasse I ^[3]	27.02.2026	NA	-	-	NA
Klasse II	31.01.2024	7.07%	-	-	7.21%
Klasse III	30.06.2023	7.26%	-	-	6.61%
PRISMA SHARP					
	31.12.2020	10.85%	4.38%	-	3.64%
PRISMA BEYONDER^[3]					
Klasse II	25.07.2025	NA	-	-	NA
Klasse 3A	12.12.2025	NA	-	-	NA

^[1] Berechnungsgrundlage: monatlicher NIW^[2] Berechnungsgrundlage: Die Performance wird auf Basis eines TVPI (Total Value to Paid In) berechnet.^[3] Markteinführung vor weniger als einem Jahr.

VOLATILITÄT ANNUALISIERT ^[1]

ANLAGEGRUPPE	LANCIERUNG	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT DER LANCIERUNG
PRISMA ESG SPI® Efficient					
Klasse I	01.04.2022	11.10%	-	-	10.36%
Klasse II	20.12.2010	11.10%	10.84%	10.88%	10.68%
Klasse III	01.04.2022	11.10%	-	-	10.36%
PRISMA Global Residential Real Estate					
Klasse I	18.12.2020	16.12%	17.41%	-	17.01%
Klasse II	04.12.2020	16.12%	17.41%	-	16.99%
Klasse III	10.12.2021	16.12%	-	-	17.45%
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY					
Klasse I	22.07.2022	14.89%	-	-	15.49%
Klasse II	22.07.2022	14.89%	-	-	15.49%
PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities					
Klasse I	01.04.2022	17.18%	-	-	16.23%
Klasse II	26.06.2015	17.18%	15.48%	14.69%	15.04%
PRISMA ESG World Convertible Bonds					
Klasse I	01.04.2022	8.38%	-	-	10.45%
Klasse II	26.01.2001	8.38%	9.90%	10.09%	10.32%
PRISMA Global High Yield^[3]					
Klasse I	16.01.2026	NA	-	-	NA
Klasse II	16.01.2026	NA	-	-	NA
Klasse III	16.01.2026	NA	-	-	NA
PRISMA Global Bonds					
Klasse III	31.03.2025	3.09%	-	-	3.09%
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1^[2]					
Klasse I	30.11.2021	8.55%	-	-	7.42%
Klasse II	30.11.2021	8.43%	-	-	7.33%
PRISMA Alternative Multi-Manager					
Klasse I ^[3]	27.02.2026	NA	-	-	NA
Klasse II	31.01.2024	9.70%	-	-	7.22%
Klasse III	30.06.2023	9.70%	-	-	6.49%
PRISMA SHARP					
	31.12.2020	7.86%	7.96%	-	7.86%
PRISMA BEYONDER^[3]					
Klasse II	25.07.2025	NA	-	-	NA
Klasse 3A	12.12.2025	NA	-	-	NA

[1] Berechnungsgrundlage: monatlicher NIW

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

[3] Markteinführung vor weniger als einem Jahr.

OFFENE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

PRISMA ESG World Convertible Bonds greift im Rahmen seiner Verwaltung gelegentlich auf Futures zurück. **PRISMA Global High Yield** greift für die Portfolioverwaltung und zur Optimierung der Absicherungsstrategie auf Derivate zurück. Per 31. März 2026 waren die folgenden derivativen Finanzinstrumente offen:

DERIVAT	WÄHRUNG	FÄLLIGKEIT	ANZAHL KONTRAKTE	KONTRAKT GRÖSSE	PREIS	POSITIONSWERT IN FREMD-WÄHRUNG	GEWINN & VERLUSTE WECHSELKURS	POSITIONSWERT IN CHF
Future IMM EURO FX	USD	15.06.2026	1	125'000	1.15855	144'818.75	0.8065	116'790.53
Future IMM JPY	USD	15.06.2026	14	125'000	0.63340	1'108'450.00	0.8065	893'920.59
Future EURX STOXX 600	EUR	19.06.2026	40	50	577.70000	1'155'400.00	0.9255	1'069'264.93
Future EUX FEHY FUT	EUR	22.06.2026	195	200	304.14000	11'861'460.00	0.9255	10'977'188.16
Future CFE IBOXX ISHR	USD	01.06.2026	182	1'000	179.71000	32'707'220.00	0.8065	26'377'064.64
Future IMM EMINI S&P	USD	18.06.2026	10	50	6'570.75000	3'285'375.00	0.8065	2'649'523.52
Option STOXX EUROPE 600 INDEX	EUR	18.12.2026	348	50	12.82000	223'068.00	0.9255	206'438.28
Option CBOE S&P 500 OPEN/EURO INDEX	USD	17.12.2026	27	100	194.60000	525'420.00	0.8065	423'730.21

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. Diese Begrenzungen dürfen in den beiden folgenden Fällen überschritten werden.

1/ Bei Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie (ausser in gemischten Anlagegruppen). 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.

2/ Bei Anlagegruppen, in denen das Risiko pro Gegenpartei auf maximal 20% des Vermögens der Anlagegruppe beschränkt ist und das Gesamtvermögen in mindestens zwölf Gegenparteien investiert wird.

Die Positionen in den folgenden Tabellen halten sich an die zulässige Überschreitung der Benchmarkgewichtungen:

BETEILIGUNGEN	POSITION IM PORTFOLIO	POSITION IM INDEX
PRISMA ESG SPI® Efficient		
ROCHE HOLDING AG	8.22%	13.14%
NESTLE SA-REG	7.67%	12.01%
NOVARTIS AG-REG	7.42%	14.09%

BETEILIGUNGEN POSITION IM PORTFOLIO

PRISMA ESG Sustainable SOCIETY	
NVIDIA Corporation	9.03%
Alphabet Inc. Class A	5.45%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. Sponsored ADR	5.15%
Amazon.com, Inc.	5.10%

PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.	9.97%
Tencent Holdings Ltd.	6.33%
Samsung Electronics Co Ltd.	6.22%

BEGRENZUNG VON NICHT IM INDEX ENTHALTENEN SCHULDNERN/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%

RETROZESSIONEN

Gemäss Artikel 40 ASV werden alle von den Verwaltern erhaltenen Retrozessionen systematisch der entsprechenden Anlagegruppe der Stiftung gutgeschrieben. Die Beträge der im Geschäftsjahr 2025–2026 gutgeschriebenen Retrozessionen sind im Abschnitt zu den Kennzahlen unter der Rubrik «TOTAL EXPENSE RATIO (TER)» auf Seite 80 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 GEFI-SWISS SA übertragen. Für die Buchhaltung der Anlagegruppe ist die Solutions & Funds SA zuständig. Sie stellt zudem sicher, dass die Anlagerichtlinien eingehalten werden. Die Anlageentscheide werden vom Anlageausschuss getroffen.

Seit 31. März 2021 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-Cashflow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund der vom Experten in seinem Gutachten berechneten Discounted-Cashflow-Methode (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. Artikel 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)	31.03.2026	31.03.2025
Y. Cachemaille, S. Thiedemann (CBRE)		
1 bis 10 Jahre (Froideville)	2.20%	2.59%
11 bis 100 Jahre (Froideville)	3.32%	3.33%
1 bis 14 Jahre (Monthey)	2.20%	2.57%
15 bis 100 Jahre (Monthey)	3.32%	3.32%
1 bis 10 Jahre (St-Aubin)	2.55%	2.87%
11 bis 100 Jahre (St-Aubin)	3.54%	3.53%
V. Clapasson, J. Tobler / Wüest & Partners SA		
Saxon	3.30%	3.30%
R. Bourquin, R. Gabella / IAZI		
Estavayer	3.52%	3.14%
Lausanne	2.70%	2.69%
Marly	3.35%	--

SCHÄTZUNGSEXPERTEN IMMOBILIEN

Die für das Geschäftsjahr 2025–2026 unabhängigen ständigen Experten sind:

- Vincent Clapasson, Julien Tobler (Wüest & Partners SA)
- Raphaël Bourquin, Raphaël Gabella (IAZI-CIFI)
- Yves Cachemaille, Soenke Thiedemann (CBRE)

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname und Name	Funktion	Seit
Philipp Aegerter	Präsident	11.12.2015
Jean-Louis Blanc	Stellvertr.	11.12.2015
	Präsident	
William Wüthrich	Mitglied	11.12.2015
Josephine Byrne Garelli	Mitglied	26.09.2018

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Die OAK BV hat die Verlängerung der Ausnahmeregelung bis 31. März 2027 genehmigt. Sie fordert jedoch, dass die Grenzwertüberschreitungen jedes Jahr veröffentlicht werden, damit die Fortschritte bei der Behebung dieser Überschreitungen mitverfolgt werden können. Am 31.03.2026 bestanden folgende Überschreitungen:

GRENZEN	ÜBERSCHREITUNGEN
Maximal 15% des Vermögens pro Immobilie	Überschreitungen bei 2 Gebäuden: Saxon 17.08% und Estavayer 22.60%
Mindestens 10 Objekte in der Anlagegruppe	7 Gebäude im Portfolio
Mindestens 70% Wohngebäude	67.51% Wohngebäude

OFFENE KAPITALZUSAGEN

Der Gesamtbetrag der vertraglichen Zahlungsverpflichtungen beläuft sich am 31.03.2026 auf CHF 93'866'752.96.

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR

KAUF	KANTON	ORT / ADRESSE
Mehrfamilienhaus	FR	Marly
VERKAUF	KANTON	ORT / ADRESSE
Kein Verkauf im Berichtszeitraum.		

GEBÄUDEINVENTAR PER 31.03.2026

KANTON	ORT ADRESSE	STAND	SELBSTKOSTEN- PREIS CHF	VERKEHRSWERT CHF	BRUTTOERTRAG CHF
FR	Estavayer-le-Lac Champ de Lune	Bau im April 2023 abgeschlossen	39'642'765	42'975'000	1'658'425
VS	Monthey Parcelle 871	Gebäudesanierung/Anbau, Neubau	7'464'877	7'953'333	-
VD	Lausanne Rue de la Pontaise 6A-B-C	Bau 2022 abgeschlossen	19'790'314	18'502'000	576'318
VD	Froideville Rue du Bas de la Fin 3	Bau 2017 abgeschlossen, Grundstück mit Baurecht	14'921'529	19'440'000	910'758
VS	Saxon Lieu-dit « <i>Gottfrey</i> »	Bau im Januar 2022 abgeschlossen	32'374'992	32'480'000	1'299'449
FR	Saint-Aubin Les Berges de la Petite-Glâne	Baubeginn Mai 2024	19'527'209	21'520'000	-
FR	Marly Route de Fribourg 24-26-28	Gebäude im Oktober 2025 erworben	23'983'125	25'095'556	-
			157'704'811	167'965'889	4'444'950

HYPOTHEKEN**KURZFRISTIG**

ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2026 (CHF)
0.38%	01.01.2026	31.03.2026	8'254'958
			8'254'958

LANGFRISTIG

ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2026 (CHF)
1.75%	31.03.2024	31.03.2027	12'700'000
1.79%	31.05.2024	31.05.2027	12'700'000
0.90%	18.07.2025	31.05.2027	4'100'000
0.85%	25.09.2025	31.05.2027	7'100'000
1.30%	15.11.2017	31.08.2027	5'100'000
1.00%	23.07.2025	31.08.2027	1'100'000
3.00%	23.09.2025	31.08.2028	3'205'000
			46'005'000

KENNZAHLEN

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

RATIOS	31.03.2026	31.03.2025
Mietausfallquote ^[1]	5.80% ^[1]	11.35% ^[1]
Fremdfinanzierungsquote	32.30%	20.62%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	75.25%	63.64%
Betriebsaufwandquote TERISA (TER REF GAV)	0.56%	0.67%
Betriebsaufwandquote TERISA (TER REF MV)	0.88%	0.98%
Eigenkapitalrendite «Return on Equity» (ROE)	4.43%	3.84%
Rendite des investierten Kapitals «Return on Invested Capital» (ROIC)	3.39%	2.96%
Ausschüttungsrendite	2.04%	1.94%
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	99.80%	99.60%
Anlagerendite ^[2]	4.55%	4.00%

VERÖFFENTLICHUNGSPFLICHT

PROZENTSÄTZE	2025–2026	2024–2025
Prozentsatz für die Verwaltung ^[3]	0.50%	0.50%
Prozentsatz für die Aufsicht von Bauvorhaben im Verhältnis zu den Gesamtkosten für Baubetreuung, Renovationen und Umbauten ^[4]	3.00% et 4.00%	3.00% et 4.00%
Durchschnittlicher jährlicher Prozentsatz für die Liegenschaftsverwaltung	4.99%	4.43%

[1] Diese Mietausfallquote stammt mehrheitlich von den Gewerbeflächen in Saxon und Estavayer.

[2] Berechnung für den Berichtszeitraum

[3] Der Prozentsatz wird anhand des Vermögens der Anlagegruppe am Ende jedes Quartals abzüglich der Schulden zum letzten kalkulierten Nettoinventarwert berechnet. Bezogen auf den NAV beläuft sich der Satz auf 0.27%, berechnet auf den GAV auf 0.20%.

[4] Für den Bau in Saxon wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 4.00% im Verhältnis zum Baufortschritt abgezogen.
Für das Gebäude in Lausanne wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 3.00% im Verhältnis zum Baufortschritt abgezogen.
Für den Bau in Estavayer wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 4.00% im Verhältnis zum Baufortschritt abgezogen.
Für das Gebäude in Monthey wurden Honorare gemäss der SIA-Norm 102 in Höhe von 3.00 % 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.

Seit dem 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 12 Monate gemäss der Discounted-Cashflow-Methode (DCF) berechnet. Bauvorhaben werden aufgrund der vom Experten in seinem Gutachten berechneten Discounted-Cashflow-Methode (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:

- 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 0.92545, die Kosten zum Durchschnittskurs von 0.94556 in Schweizer Franken umgerechnet.

SCHÄTZUNGSEXPERTEN IMMOBILIEN

Die für das Geschäftsjahr 2025–2026 unabhängige ständige Expertin ist die Firma Wüest Partner Deutschland / W&P Immobilienberatung GmbH in Frankfurt am Main (Deutschland).

MITGLIEDER DES ANLAGEAUSSCHUSSES

Vorname und Name	Funktion	Seit
Amine Hamdani	Präsident	11.12.2017
David Cosandey	Sekretär	11.12.2017
Pierre Guthauser	Mitglied	11.12.2017
William Wüthrich	Mitglied	11.12.2017
Jean-Louis Blanc	Mitglied	27.02.2020
Christian Zufferey	Mitglied	27.05.2021

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Im Einvernehmen mit der OAK-BV wurden die ursprünglich während höchstens fünf Jahren nach der Lancierung der Anlagegruppe erlaubten Abweichungen bis zum 31. März 2027 verlängert. Danach müssen Abweichungen von den Anlagebeschränkungen der Anlagerichtlinien offengelegt werden.

Begrenzung	ÜBERSCHREITUNGEN
Im Berichtsjahr wurden keine Anlagebegrenzungen überschritten.	

PORTFOLIOBEWEGUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR

VERKAUF	LAND	ORT / ADRESSE
--	--	--
KAUF	LAND	ORT / ADRESSE
Zwei Boxen auf dem Gelände in Karlsruhe	DE	Johann-Georg-Schlosser-Strasse 20-22, 76149 Karlsruhe
Vier Boxen auf dem Gelände in Bensheim	DE	Fabrikstrasse 20, 64625 Bensheim

GEBÄUDEINVENTAR PER AU 31.03.2026

LAND	ORT ADRESSE	STAND	SELBST- KOSTEN- PREIS EUR	VERKEHRS- WERT EUR	BRUTTO- ERTRAG EUR	KOSTENLOSE MIETEN EUR
DE	Hanau Nicolaystrasse	Standort in Betrieb seit April 2020	4'041'188.29	5'010'000.00	290'281.65	-
DE	Bindlach Bühlstrasse 15	Gewerbeimmobilie erworben im August 2018	2'861'429.40	2'310'000.00	186'229.84	-
DE	Chemnitz Winkelhoferstrasse 18	Gewerbeimmobilie erworben im August 2018	10'046'477.45	9'430'000.00	758'714.28	-
DE	Dresden Tauberthstrasse 3	Gewerbeimmobilie erworben im August 2018	10'204'549.22	9'900'000.00	758'714.28	-
DE	Görlitz Friedrich-Engels-Strasse 39	Gewerbeimmobilie erworben im August 2018	4'011'184.12	3'760'000.00	344'870.16	-
DE	Riesa Speicherstrasse 6	Gewerbeimmobilie erworben im August 2018	2'272'908.76	2'100'000.00	165'537.68	-
DE	Weiden Conrad-Röntgen-Str. 34	Gewerbeimmobilie erworben im August 2018	3'504'556.71	2'710'000.00	206'922.12	-
DE	Karlsruhe Johann-Georg-Schlosser-Str.	Standort in Betrieb seit April 2021 in Betrieb	8'315'458.35	10'440'000.00	756'319.52	-7'045.23
DE	Niederwerrn Am Motorpool	Bau fertiggestellt im Juni 2024	6'437'962.70	6'500'000.00	403'601.57	-4'365.27
DE	Essen Schederhofstrasse 63	Baugrundstück erworben im Mai 2023	8'246'780.01	8'500'000.00	61'120.00	-
DE	Offenbach Daimlerstrasse 31	Bauland erworben im Februar 2024	13'395'190.15	13'680'000.00	-	-
DE	Bensheim Fabrikstrasse 20	Baugrundstück erworben im Juni 2024	9'466'073.62	9'940'000.00	65'389.00	-
Total			82'803'758.78	84'280'000.00	3'997'700.10	-11'410.50

HYPOTHEKEN

ZINSSATZ	BEGINN	FÄLLIGKEIT	BETRAG PER 31.03.2026 EUR
3.42%	30.07.2024	30.08.2049	19'822'906.67
Langfristige Schulden			19'822'906.67

KENNZAHLEN

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

RATIOS	31.03.2026	31.03.2025
Mietausfallquote	18.32%	8.86%
Fremdfinanzierungsquote	50.81%	48.42%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	33.08%	14.37%
Betriebsaufwandquote TERISA (GAV)	0.81%	1.77%
Betriebsaufwandquote TERISA (NAV)	1.56%	2.71%
Eigenkapitalrendite «Return on Equity» (ROE)	-8.55%	-0.12%
Rendite des investierten Kapitals «Return on Invested Capital» (ROIC)	-2.37%	1.67%
Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	n/a	n/a
Anlagerendite	-8.55%	-0.12%

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	31.03.2026		31.03.2025	
		BETEILIGUNG	KAPITAL	BETEILIGUNG	KAPITAL
PRISMA Redbrix Holding SA	Renens, Suisse	100%	100'000.00	100%	100'000.00
Cellbrix SA en liquidation	Renens, Suisse	100%	100'000.00	100%	100'000.00
Locbrix SA	Renens, Suisse	100%	100'000.00	100%	100'000.00
DG Real Estate SA	Renens, Suisse	100%	100'000.00	100%	100'000.00
PRISMA RB Real Estate SA	Renens, Suisse	100%	100'000.00	100%	100'000.00

Vermögen der Anlagegruppen

VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	31.03.2026 CHF	31.03.2025 CHF
AKTIEN	208'384'449.06	293'348'714.13
PRISMA ESG SPI® Efficient	108'645'255.56	154'993'993.22
PRISMA Global Residential Real Estate	55'084'360.72 ^[1]	61'879'263.60 ^[2]
PRISMA ESG Sustainable SOCIETY	24'538'574.47 ^[1]	28'300'607.71 ^[2]
PRISMA ESG Global Emerging Markets Equities	20'116'258.31	48'174'849.61
OBLIGATIONEN	172'899'660.31	217'207'089.02
PRISMA ESG World Convertible Bonds	32'641'504.11	77'230'163.53
PRISMA Global High Yield	41'229'905.77	57'391'997.66
PRISMA Global Bonds	99'028'250.43	82'584'927.83
INFRASTRUKTUR ANLAGEN	15'441'847.57	17'055'723.59
PRISMA ESG Global Infrastructure	15'441'847.57 ^[1]	17'055'723.59 ^[2]
ALTERNATIVE ANLAGEN	196'814'157.36	147'164'465.29
PRISMA ESG Private Equity Co-Invest 1	37'446'204.03 ^[1]	36'468'504.01 ^[2]
PRISMA Alternative Multi-Manager	83'322'401.46	70'630'635.91
PRISMA SHARP	43'269'784.21 ^[1]	40'065'325.37 ^[2]
PRISMA BEYONDER	32'775'767.66	0.00
IMMOBILIEN	173'905'070.08	160'944'332.62
PRISMA Previous Responsible Residential Real Estate	132'115'397.86	113'425'541.98
PRISMA Redbrix Real Estate	41'789'672.22 ^[3]	47'518'790.64 ^[4]
TOTAL VERWALTETES NETTOVERMÖGEN	767'445'184.38	835'720'324.65

^[1] Das verwaltete Vermögen in USD wurde zu einem Wechselkurs von 0.80646 am 31.03.2026 in Schweizer Franken umgerechnet (Quelle: AFC).

^[2] Das verwaltete Vermögen in USD wurde zu einem Wechselkurs von 0.88830 am 31.03.2025 in Schweizer Franken umgerechnet (Quelle: AFC).

^[3] Das verwaltete Vermögen in EUR wurde zu einem Wechselkurs von 0.92545 am 31.03.2026 in Schweizer Franken umgerechnet (Quelle: AFC).

^[4] Das verwaltete Vermögen in EUR wurde zu einem Wechselkurs von 0.96233 am 31.03.2025 in Schweizer Franken umgerechnet (Quelle: AFC).

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag der Stiftung

LANCIERUNG EINER NEUEN ANLAGEGRUPPE

PRISMA Anlagestiftung plant im Jahr 2026 die Lancierung einer neuen Anlagegruppe:

PRISMA Systematic European Small Caps

Geplante Lancierung: Mitte Juni 2026.

Die Anlagegruppe investiert über die von Lazard Asset Management LLC, verwaltete Strategie Lazard Equity Advantage – Europe Small Cap Equities in europäische Small-Cap-Aktien. Die Anlagestrategie wird mit einer systematischen und quantitativen Bottom-up-Titelselektion umgesetzt, die sich auf eine zentralisierte Datenbank stützt (Preise, Fundamentaldaten und weitere Daten). Das Managementteam ist hauptsächlich in Boston und London tätig.

PRISMA REDBRIX REAL ESTATE

Zwischen 2024 und 2025 wurden EUR 23 Mio. in Form einer Wandelanleihe aufgenommen. Die Anleihe wird mit 7% p. a. verzinst. Die Umwandlung in Anteile erfolgt per 30. September 2026 auf Basis des zu diesem Zeitpunkt ermittelten NIW. Derzeit werden verschiedene Umwandlungsszenarien geprüft.

PRISMA PREVIOUS RESPONSIBLE RESIDENTIAL REAL ESTATE

Für das Geschäftsjahr 2025–2026 werden im Juli 2026 CHF 24.30 ausgeschüttet.

Bericht der Revisionsstelle



Tél. +41 22 322 24 24
www.bdo.ch
geneve@bdo.ch

BDO SA
Rte de Meyrin 123
Case postale 150
1215 Genève 15

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

À l'Assemblée des investisseurs de PRISMA Fondation suisse d'investissement, Morges

Rapport sur l'Audit des Comptes Annuels

Opinion d'Audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de PRISMA Fondation suisse d'investissement (la Fondation de placement), comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base pour l'exercice se terminant le 31 mars 2026, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 47 à 92) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.

Fondement de l'Opinion d'Audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "Responsabilités de l'Organe de Révision relatives à l'Audit des Comptes Annuels" de notre rapport. Nous sommes indépendants de la Fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession. Nous avons aussi satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autre Point

Les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2025 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé, dans son rapport en date du 16 juillet 2025, une opinion d'audit non modifiée sur ces comptes annuels.

Autres Informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil de Fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

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.



Tel. +41 22 322 24 24
www.bdo.ch
geneve@bdo.ch

BDO AG
Rte de Meyrin 123
Postfach 150
1215 Genf 15

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die internen Kontrollen, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <https://expertsuisse.ch/revisionsbericht-einer-vorsorgeeinrichtung>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Zudem haben wir gemäss Art. 10 Abs. 4 ASV nach der Aufhebung einer Anlagegruppe die ordnungsgemässe Durchführung geprüft.



Tel. +41 22 322 24 24
www.bdo.ch
geneve@bdo.ch

BDO AG
Rte de Meyrin 123
Postfach 150
1215 Genf 15

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Genf, 16. Juli 2026

BDO AG

Jürg Gehring

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

pp Oguz Acikgoz

Zugelassener Revisionsexperte

A photograph of a mountain range under a hazy, orange-tinted sky. The mountains are silhouetted against the light sky, with some peaks showing more detail than others. In the bottom left corner, there is a solid red rectangular box containing white text.

PRISMA Anlagestiftung

Rue du Sablon 2

1110 Morges

T 0848 106 106

info@prisma-fondation.ch

www.prisma-fondation.ch