PRISMA ESG SPI® Efficient

Kommentar des Verwalters | Dezember 2023

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
OLZ AG, Bern

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117069258
Klasse II: 11339766
Klasse III: 117093777

Bloomberg
Klasse I: PRESEIC SW
Klasse II: PRSPIEF SW
Klasse III: PRESEII SW

ISIN
Klasse I: CH1170692581
Klasse II: CH0113397662
Klasse III: CH1170937770

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
20. Dezember 2010

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Swiss Performance Index SPI®

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 29.12.2023
Klasse I: CHF 2'888.13
Klasse II: CHF 2'890.80
Klasse III: CHF 2'892.17

Verwaltetes Vermögen
CHF 169.5 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Freitag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Freitag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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

TER KGAST am 31.03.2023
Klasse I: 0.66%
Klasse II: 0.49%*
Klasse III: 0.58%
*Wert beeinflusst durch Vermögensbewegungen, die bei der Gründung der Klassen I und III am 01.04.2022 stattgefunden haben

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

Kommentar des Verwalters

Zu Beginn des 4. Quartals sah es noch nicht nach einem ganz so versöhnlichen Jahresabschluss aus. Zwar legten die grossen Notenbanken im Oktober eine Pause auf ihrem Zinserhöhungspfad ein, die Kapitalmarktzinsen zogen aber weiter an. Sowohl für die Aktien- als auch für die Performance der Obligationen war dies wenig zuträglich. Hinzu kam die (zumindest kurzfristige) Verunsicherung aufgrund des Kriegsausbruchs im Nahen Osten. Ab November änderte sich das Marktnarrativ ein weiteres Mal im abgelaufenen Jahr. Die Konjunkturdaten in der bisher sehr resilienten US-Wirtschaft trübten sich nun doch ein. Gute Neuigkeiten also für die FED und ihren Kampf gegen die Inflation. Weitere Zinserhöhungen wurden damit deutlich weniger wahrscheinlich, der Gipfel schien erreicht. Gute Neuigkeiten also auch für Aktionäre und Obligationäre: Mit den Zinsen geht es bald herunter, mit den Kursen hinauf. Und einmal mehr zeigt sich, dass an den Finanzmärkten „Bad News" (schwächere Konjunktur) auch mal „Good News" sein können. Für zusätzlichen Zinsoptimismus und weiter steigende Kurse sorgte im Dezember dann auch noch der Fed-Vorsitzende Jerome Powell, indem er in einer Ansprache erstmals Zinssenkungen in Aussicht stellte.

Die grossen Aktienindizes konnten dank des Endspurts eine sehr erfreuliche Jahresperformance verbuchen. Sowohl im 4. Quartal als auch übers ganze Jahr gesehen zeigt sich jedoch deutlich, dass das satte Plus nicht wirklich repräsentativ für den Gesamtmarkt war. Während die sieben grossen US-Technologiewerte (Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia, Meta, Alphabet, Tesla) den Takt vorgaben und mit neuen Höchstständen die kapitalgewichteten Indizes mitzogen, stagnierte der grosse Rest vor sich hin. Die Dominanz dieser Schwergewichte hat also im vergangenen Jahr noch einmal zugenommen - und damit auch das Klumpenrisiko für passive Anleger. Wer breiter diversifiziert oder gar auf defensivere Titel und Sektoren setzte, konnte kaum mithalten. Gelohnt hat sich eine optimierte Diversifikation hingegen bei Aktien Schweiz, da im Schweizer Heimmarkt die Schwergewichte Nestlé und Roche hinter dem Marktindex zurücklagen.

Die Anlagegruppe war während fast des gesamten Quartals praktisch vollständig investiert. Beim Rebalancing im November wurden 14% des Portfolios umgeschichtet. Derzeit sind 53.6% in Large Caps, 44.8% in Mid Caps und 1.3% in Small Caps angelegt. Das ESG-Rating von MSCI beträgt derzeit AA und der ESG-Score 7.73. Er übersteigt die Benchmark (7.52) somit leicht. Die CO2-Intensität des Portfolios liegt mehr als 75% unter jener des SPI.

Der Schweizer Aktienmarkt verbuchte ebenfalls eine erfreuliche Quartalsperformance und beendete das Jahr mit einem positiven Anlageergebnis. Das Plus fiel aufgrund der defensiveren Ausrichtung allerdings deutlich geringer aus als beispielsweise in den USA. Die drei Schwergewichte im Index bremsten die Performance ebenfalls, wovon die aus Diversifikationsgründen darin systematisch untergewichtete Anlagegruppe profitierte. Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient verbuchte im 4. Quartal einen Wertzuwachs von 2.84% und übertraf damit ihre Benchmark, die 1.41% im Plus stand.

Das letzte Jahr hat den disziplinierten, auf Diversifikation und Risikooptimierung fokussierten Anleger auf die Probe gestellt. Verlockend der Gedanke, sich auf ein paar wenige Kursraketen zu beschränken. Der Blick auf den Schweizer Markt lehrte aber einmal mehr: Auch Giganten kommen ins Wanken. Wir setzen auch im neuen Jahr auf langfristigen Anlageerfolg und eine nachhaltige Rendite dank Risikooptimierung.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
OLZ AG, Bern

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117069258
Klasse II: 11339766
Klasse III: 117093777

Bloomberg
Klasse I: PRESEIC SW
Klasse II: PRSPIEF SW
Klasse III: PRESEII SW

ISIN
Klasse I: CH1170692581
Klasse II: CH0113397662
Klasse III: CH1170937770

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
20. Dezember 2010

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Swiss Performance Index SPI®

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 29.12.2023
Klasse I: CHF 2'888.13
Klasse II: CHF 2'890.80
Klasse III: CHF 2'892.17

Verwaltetes Vermögen
CHF 169.5 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Freitag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Freitag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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

TER KGAST am 31.03.2023
Klasse I: 0.66%
Klasse II: 0.49%*
Klasse III: 0.58%
*Wert beeinflusst durch Vermögensbewegungen, die bei der Gründung der Klassen I und III am 01.04.2022 stattgefunden haben

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

Titelaufteilung (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NOVARTIS AG-REG	8.3%	12.0%
NESTLE SA-REG	7.7%	17.5%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7.4%	11.5%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7.4%	4.3%
GIVAUDAN-REG	6.2%	1.9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5.7%	1.1%
SWISSCOM AG-REG	5.2%	0.9%
SGS SA-REG	5.0%	0.7%
GEBERIT AG-REG	5.0%	1.2%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4.6%	0.6%

Gesamtanzahl Titel	39
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel	0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Industrieunternehmen	24.1%	11.6%
Gesundheitswesen	21.4%	32.8%
Basiskonsumgüter	15.9%	20.8%
Finanz-Dienstleistungen	15.8%	17.3%
Immobilien	9.3%	1.4%
Grundstoffe	6.3%	7.7%
Telekommunikation	5.2%	0.9%
Versorger	1.0%	0.2%
Technologie	0.7%	2.2%
Cash	0.3%	0.0%
Übrige	0.0%	5.1%