

**MERKMALE**

**BVV 2-Klassifizierung**

Aktien

**Delegierte Verwaltung / Manager**

Decalia SA, Genf

**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: 117620113

Klasse II: 117620124

**Bloomberg**

Klasse I: PREIUSD SW

Klasse II: PRECL2X SW

**ISIN**

Klasse I: CH1176201130

Klasse II: CH1176201247

**Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Datum der Lancierung**

22. Juli 2022

**Jahresabschluss**

31. März

**Benchmark, Richtwert**

MSCI World TR Net

**Publikation der Kurse**

Telekurs, Reuters, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

**Emissionspreis**

USD 1'000

**NIW am 29.09.2023**

Klasse I: USD 1'031.47

Klasse II: USD 1'032.25

**Verwaltetes Vermögen**

USD 21,1 Mio.

**Liquidität**

Wöchentlich

**Zeichnungstermin**

Donnerstag 10.00 Uhr

**Rückgabetermin**

Donnerstag 10.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**

Z+2 (Dienstag)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**

Z+4 (Donnerstag)

**Zeichnungsgebühren**

Keine Zeichnungsgebühren

**Rückgabegebühren**

Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.

- 0,50% ab 0 bis 6 Monate

- 0,25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

**TER KGAST am 31.03.2023**

Klasse I: 1,41%

Klasse II: 1,34%

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**

Im 3. Quartal wurde der Markt von den gleichen Themen beherrscht wie im 2. Quartal: die Hoffnung auf eine durch die nachlassende Inflation begünstigte weiche Landung, der angespannte Arbeitsmarkt, der robuste Konsum und der Anstieg der Unternehmensgewinne. Im Quartalsverlauf ging es mit den zehnjährigen US-Zinsen wieder aufwärts. Die Realzinsen stiegen stark und gipfelten in der geldpolitischen Entscheidung der Fed vom September und der Ankündigung, dass man sich auf „higher for longer“ einstellen müsse. Ein Grossteil des Quartalsverlusts bei den Aktien wurde daher im September eingefahren. Ihnen setzten der Anstieg der langfristigen Zinsen, die steigenden Ölpreise und die zunehmende Skepsis gegenüber den US-Haushaltsdefiziten zu (durch die Rückkehr der „Bond vigilantes“ geriet das Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage auf dem riesigen Markt der US-Treasuries noch stärker in Schieflage). Der Aktienmarkt war weiterhin relativ eng. Als besonders schwach erwies sich das Small- und Mid-Cap-Segment in Europa (gemessen am S&P500 Equal Weight Index in den USA weniger wichtig).

Bewegungen im Portfolio seit Ende Juni 2023:

- Die Position im Gesundheitssektor wurde durch eine Investition in Stryker erhöht. Stryker ist ein führendes amerikanisches Unternehmen im Bereich Medizintechnik, das sich auf Roboterchirurgie spezialisiert hat. Zudem wurde die Position in Novo Nordisk aufgestockt. Die Firma hat eine umfassende Studie über das Medikament GLP-1 Ozempic durchgeführt, die, unabhängig von Adipositas, signifikante positive Wirkungen für das Herz-Kreislauf-System sowie weitere mögliche Vorteile bei der Behandlung von Komorbiditäten hat. Diese Erkenntnisse könnten die Branche grundlegend verändern und Novo Nordisk in den kommenden Jahren ein robustes Wachstum bescheren. Parallel zu diesen neuen Akquisitionen haben wir unsere bestehenden Investitionen in Danaher, Lonza und Thermo Fisher verstärkt.

- Das Engagement in die Leidtragenden des Lagerverkaufs in der Chemiebranche wurde mit weiteren Titeln von DSM Firmen und einer neuen Position bei Corbion, dem Weltmarktführer bei der Herstellung von Milchsäure, hochgefahren.

- Bei Unternehmen, die sich seit Jahresbeginn gut entwickelt haben, wie Vertiv, Booking und Chart Industries, haben wir Gewinne mitgenommen und gleichzeitig unser Engagement im Thema Cloud und Digitalisierung, das sich ebenfalls gut gehalten hat, auf weniger als 25% reduziert (u.a. durch den Verkauf von Adobe, Nvidia und Microsoft).

- Im Rahmen des Themas Industrie 5.0 wurde Deere verkauft, da sich der landwirtschaftliche Zyklus ändert, und es wurden Positionen bei zwei neuen Unternehmen aus dem Bereich der Halbleiter-Wertschöpfungskette aufgenommen. Onto Innovation fertigt fortschrittliche Verpackungen an und ist in der Messtechnik tätig und Lattice Semi ist ein Hersteller von elektronischen Halbleiterbauelementen und Field-Programmable Gate Arrays (FPGAs) für die Fahrzeugbranche und die Industrie.

- Mehrere kleinere Beteiligungen an Sea, Adyen, Glodon und Cryoport wurden verkauft.

Im 3. Quartal verlor die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY 1.79% und übertraf ihre Benchmark MSCI World TR in USD somit um 1,63%.

Quartalsbester Sektor war die Industrie (einzig dank Vertiv, dem weltweit führenden Anbieter für kritische digitale Infrastruktur, insbesondere Rechenzentren), an zweiter Stelle die Nicht-Basis-Konsumgüter. Das Nullengagement im Energiesektor wurde mit rund 70 Basispunkten bestraft. Auch der Finanzsektor (vor allem Adyen) und das Gesundheitswesen (Edwards Lifesciences, das angesichts seiner Tätigkeit in der Herzklappenchirurgie als Opfer von GLP-1 angesehen wird) schwächten das Ergebnis.

Vertiv, Pinduoduo und Alphabet notierten im Quartal an der Tabellenspitze, Schlusslichter waren Ariston, dem die Kürzung der Subventionen für Wärmepumpen in einigen Ländern zu schaffen machte, Edwards (siehe oben) und Adyen, bei dem wir die Investitionen vorsichtshalber zurückgeschraubt haben und nach der Veröffentlichung der katastrophalen Zahlen ganz ausgestiegen sind.

Trotz des jüngsten Zinsanstiegs, der potenziell eine übermässige Straffung auslösen könnte, bleiben wir für den Rest des Jahres (und darüber hinaus) entschieden optimistisch. Die Anzeichen für eine nachlassende Inflation, namentlich bei den Löhnen, mehren sich. Zudem ist die Wirtschaft robust, die Papiere sind attraktiv bewertet (insbesondere, aber nicht nur die der Small & Mid Caps) und die Aussichten auf ein solides Gewinnwachstum im Jahr 2024 sind gut. Die Zinserhöhungen dürften bald enden, sodass eine schwere Rezession (d. h. eine übermässige Straffung) vermutlich verhindert werden kann. Wir fokussieren uns jedoch auf Investitionen in Unternehmen, die unabhängig von der Gesamtwirtschaft strukturell wachsen.

Schliesslich sind wir nach wie vor überzeugt, dass die sieben unter dem Akronym SOCIETY zusammengefassten Anlagethemen (Security, O&Ecology, Cloud & Digitalization, Industry 5.0, Elder & Wellbeing, TechMed und Young Generation) beste Voraussetzungen bieten, um die Märkte über einen vernünftigen Zeitraum zu übertreffen. Dass die aggregierte FCF-Rendite des Portfolios nahe an jener des MSCI World Index liegt, obwohl wir in hochwertigere Unternehmen investieren, bestärkt uns in dieser Überzeugung

**MERKMALE**

**BVV 2-Klassifizierung**  
Aktien

**Delegierte Verwaltung / Manager**  
Decalia SA, Genf

**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: 117620113  
Klasse II: 117620124

**Bloomberg**  
Klasse I: PREIUSD SW  
Klasse II: PRECL2X SW

**ISIN**  
Klasse I: CH1176201130  
Klasse II: CH1176201247

**Referenzwährung**  
US-Dollar (USD)

**Datum der Lancierung**  
22. Juli 2022

**Jahresabschluss**  
31. März

**Benchmark, Richtwert**  
MSCI World TR Net

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

**Emissionspreis**  
USD 1'000

**NIW am 29.09.2023**  
Klasse I: USD 1'031.47  
Klasse II: USD 1'032.25

**Verwaltetes Vermögen**  
USD 21,1 Mio.

**Liquidität**  
Wöchentlich

**Zeichnungstermin**  
Donnerstag 10.00 Uhr

**Rückgabetermin**  
Donnerstag 10.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**  
Z+2 (Dienstag)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**  
Z+4 (Donnerstag)

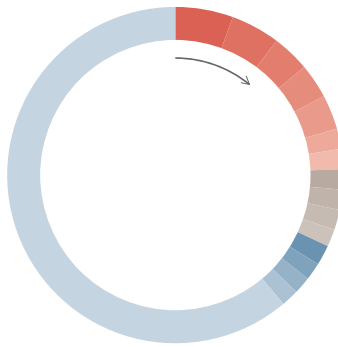
**Zeichnungsgebühren**  
Keine Zeichnungsgebühren

**Rückgabegebühren**  
Rücknahmegebühren sind degressiv  
und werden gemäss Anlagedauer  
berechnet.  
- 0,50% ab 0 bis 6 Monate  
- 0,25% ab 6 bis 12 Monate  
- 0% ab 12 Monaten

**TER KGAST am 31.03.2023**  
Klasse I: 1,41%  
Klasse II: 1,34%

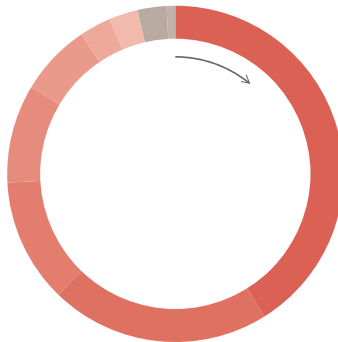
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich  
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma  
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,  
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen  
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

**Grösste Positionen**



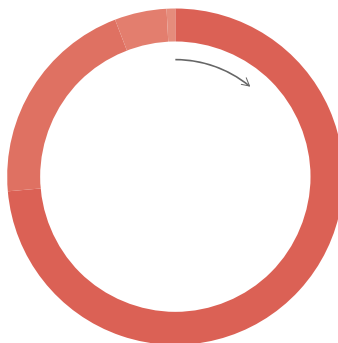
|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Microsoft Corporation           | 5.5%  |
| Amazon.com, Inc.                | 4.8%  |
| Alphabet Inc. Class A           | 3.6%  |
| NVIDIA Corporation              | 3.4%  |
| Apple Inc.                      | 3.2%  |
| Abbott Laboratories             | 2.1%  |
| Kerry Group Plc Class A         | 2.0%  |
| Synopsys, Inc.                  | 1.9%  |
| ASM International N.V.          | 1.9%  |
| IQVIA Holdings Inc              | 1.9%  |
| ServiceNow, Inc.                | 1.8%  |
| DSM-Firmenich AG                | 1.8%  |
| Rotork plc                      | 1.7%  |
| UnitedHealth Group Incorporated | 1.7%  |
| Danaher Corporation             | 1.7%  |
| Übrige                          | 61.1% |

**Aufteilung nach Sektoren**



|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Technologie             | 41.0% |
| Gesundheitswesen        | 21.3% |
| Industrieunternehmen    | 11.9% |
| Nicht-Basiskonsumgüter  | 9.5%  |
| Telekommunikation       | 6.8%  |
| Grundstoffe             | 3.3%  |
| Finanz-Dienstleistungen | 2.7%  |
| Basiskonsumgüter        | 2.7%  |
| Cash                    | 0.9%  |

**Geographische Aufteilung**



|             |       |
|-------------|-------|
| Nordamerika | 73.5% |
| Europa      | 20.7% |
| Asien       | 4.9%  |
| Cash        | 0.9%  |

**MERKMALE**

**BVV 2-Klassifizierung**

Aktien

**Delegierte Verwaltung / Manager**

Decalia SA, Genf

**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: 117620113

Klasse II: 117620124

**Bloomberg**

Klasse I: PREIUSD SW

Klasse II: PRECL2X SW

**ISIN**

Klasse I: CH1176201130

Klasse II: CH1176201247

**Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Datum der Lancierung**

22. Juli 2022

**Jahresabschluss**

31. März

**Benchmark, Richtwert**

MSCI World TR Net

**Publikation der Kurse**

Telekurs, Reuters, Bloomberg,  
Morningstar und PRISMA  
Anlagestiftung

**Emissionspreis**

USD 1'000

**NIW am 29.09.2023**

Klasse I: USD 1'031.47

Klasse II: USD 1'032.25

**Verwaltetes Vermögen**

USD 21,1 Mio.

**Liquidität**

Wöchentlich

**Zeichnungstermin**

Donnerstag 10.00 Uhr

**Rückgabetermin**

Donnerstag 10.00 Uhr

**Abrechnungsdatum (Zeichnung)**

Z+2 (Dienstag)

**Abrechnungsdatum (Rückgaben)**

Z+4 (Donnerstag)

**Zeichnungsgebühren**

Keine Zeichnungsgebühren

**Rückgabegebühren**

Rücknahmegebühren sind degressiv  
und werden gemäss Anlagedauer  
berechnet.

- 0,50% ab 0 bis 6 Monate

- 0,25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

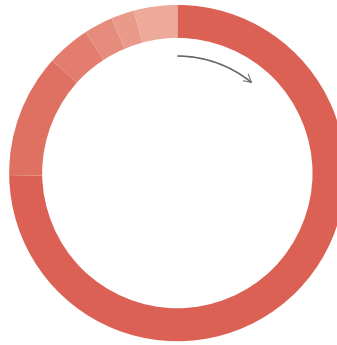
**TER KGAST am 31.03.2023**

Klasse I: 1,41%

Klasse II: 1,34%

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

**Aufteilung nach Währungen**



|          |       |
|----------|-------|
| ■ USD    | 74,6% |
| ■ EUR    | 12,2% |
| ■ GBP    | 4,2%  |
| ■ HKD    | 2,5%  |
| ■ JPY    | 2,4%  |
| ■ Übrige | 4,1%  |