

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 28.03.2024

Klasse I: USD 1'313.41

Klasse II: USD 1'314.73

Verwaltetes Vermögen

USD 26.9 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

Das 1. Quartal 2024 war von anhaltend kräftigen Kursgewinnen geprägt, obwohl das Zinsmomentum, das die Jahresendrallye 2023 katalysiert hatte, allmählich nachliess. Der S&P 500 Index startete so gut ins Jahr wie seit 2019 nicht mehr und verbuchte bereits das fünfte positive Ergebnis in den vergangenen sechs Quartalen. In den letzten Wochen des Quartals verbesserte sich die Marktperformance in der Breite (gemessen an der Anzahl der Aktien) deutlich.

Eine Zinssenkung vor dem Sommer 2024 ist vor allem in den USA zwar sehr unwahrscheinlich geworden, dennoch lässt sich die starke Aktienperformance durch eine solide Wirtschaftsdynamik in den USA erklären. Die anstehende Berichtssaison zum 1. Quartal wird zeigen, ob sich das Gewinnwachstum wie schon im letzten Quartal 2024, als der Zugewinn hauptsächlich den glorreichen Sieben zu verdanken war (mit Tesla, das durch Eli Lilly ersetzt wurde), über die Schwergewichte des S&P 500 hinaus steigern wird.

Seit Ende Dezember 2023 haben wir folgende nennenswerte Transaktionen durchgeführt:

Wir haben unser Engagement im IT-Sektor mit Midcap-Positionen in SolarEdge (Solarwechselrichter für private und gewerbliche Anwendungen) und Alphawave (Unternehmen für geistiges Eigentum im Halbleiterbereich) leicht aufgestockt und auch die Gewichtung von Apple (auf knapp 3% am Quartalsende) und Salesforce erhöht. Gleichzeitig haben wir unsere Investitionen in Palo Alto und Keyence geschlossen und unser Engagement in Nvidia, Adobe und Accenture reduziert.

Im Gesundheitssektor haben wir das Engagement in Lonza, dem Hauptnutznießer des Biosecure Acts, weiter ausgebaut, unseren Glauben an AstraZeneca bekräftigt und unsere Investitionen in Abbott Labs und Intuitive Surgical nach einer hervorragenden Performance verringert. Zudem haben wir eine kleine Beteiligung an Schrodinger veräussert.

Schliesslich haben wir weitere kleine Restpositionen bei Chart Industries (das vom LNG-Moratorium betroffen ist), IPG Photonics, PDD Holdings und Guardant Health abgestossen und halten damit Ende des 1. Quartals 2024 insgesamt 76 Positionen.

Im 1. Quartal legte die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY in USD um 14.46% zu und übertraf damit die Benchmark MSCI World Total Return in USD, die 8.85% im Plus stand. Der Grossteil der relativen Gewinne wurde in den ersten beiden Monaten des Quartals erzielt.

Das Gesundheitswesen war mit Abstand der erfolgreichste Sektor. Er trug im Vergleich zum MSCI World mehr als 0.5% zur relativen Wertentwicklung bei. Der Grossteil der Zugewinns resultierte aus einem Kurssprung von fast 50% der Lonza-Aktie und einem kräftigen Aufschlag der Papiere von Intuitive Surgical und Icon. Wie im letzten Quartal schlossen nur drei Sektoren schlechter ab als die Benchmark. Das Minus ist hauptsächlich auf die fehlende Investition in Meta Platforms sowie auf zusätzliche Verluste bei den beiden Spieleunternehmen Take Two Interactive und Nexon zurückzuführen. Zu den Quartalsgewinnern zählten erneut Nvidia und Vertiv, gefolgt von Lonza an dritter Stelle. Die grössten Verlierer waren Aixtron (belastet durch den unerwarteten Stopp der microLED-Entwicklung durch Apple), Meta (Nullgewichtung) und Baycurrent, bei dem das höhere Personal- und Beraterausgaben das Nettoergebnis schmälerten.

Die Aussichten haben sich seit dem letzten Quartal kaum verändert, es sei denn, dass sich unser allgemeiner Aktienoptimismus weiter verstärkt hat und sich in einer breiteren Marktbeteiligung als im letzten Quartal niederschlägt. Wir bekräftigen daher unsere Einschätzung vom letzten Quartal: Trotz der jüngsten Kursgewinne und der Konsensprognose einer sanften Landung sind wir zuversichtlich, dass die Aktienmärkte im restlichen Jahr 2024 weiter zulegen werden. Dafür sprechen die spürbaren Anzeichen einer nachlassenden Inflation (unterstützt durch die KI-bedingten Produktivitätsgewinne), die attraktiven Bewertungen (vor allem, aber nicht nur bei den Smid Caps), die akkomodierenden Zentralbanken sowie die Aussicht auf ein solides Gewinnwachstum im Jahr 2024.

Die Marktteilnehmer fokussieren sich aktuell auf die Frage, wann die Zentralbanken mit einer Senkung der Leitzinsen beginnen. Wir gehen davon aus, dass 2024 ein günstiges Jahr für die Titelauswahl sein wird, da der Straffungszyklus abgeschlossen ist und sich die Zentralbanken wieder vermehrt auf die Fundamentals konzentrieren. Makroökonomische Überlegungen oder hohe Zinsen spielen für die langfristige Aktienperformance eine untergeordnete Rolle. Wir sind nach wie vor überzeugt, dass die sieben unter dem Akronym SOCIETY zusammengefassten Anlagethemen (Security, O&E, Cloud & Digitalization, Industry 5.0, Elder & Wellbeing, TechMed und Young Generation) beste Voraussetzungen bieten, um die Märkte über einen vernünftigen Zeitraum zu übertreffen. Die aggregierte Free-Cashflow-Rendite des Portfolios liegt nahe an jener des MSCI World Index. Dies bestärkt uns in unserer Überzeugung, dass die Rendite nahezu dem Niveau des MSCI World entspricht, obwohl wir in hochwertigere Unternehmen investieren.

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 28.03.2024
Klasse I: USD 1'313.41
Klasse II: USD 1'314.73

Verwaltetes Vermögen
USD 26.9 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

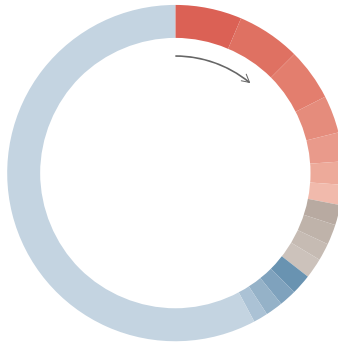
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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%

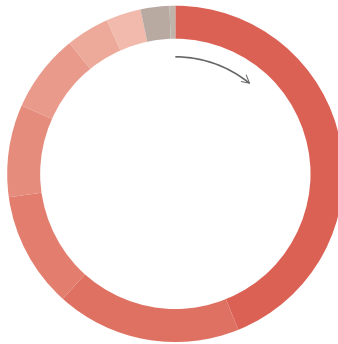
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



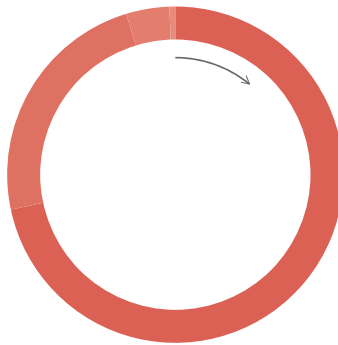
Microsoft Corporation	6.5%
Amazon.com, Inc.	6.0%
NVIDIA Corporation	5.1%
Alphabet Inc. Class A	3.6%
Apple Inc.	2.9%
Thermo Fisher Scientific Inc.	2.2%
Synopsys, Inc.	1.9%
Lonza Group AG	1.9%
Danaher Corporation	1.9%
DSM-Firmenich AG	1.8%
Uber Technologies, Inc.	1.8%
ASML Holding NV	1.8%
ASM International N.V.	1.8%
ServiceNow, Inc.	1.6%
Kerry Group Plc Class A	1.6%
Übrige	57.6%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	43.8%
Gesundheitswesen	17.9%
Industrieunternehmen	11.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	8.8%
Telekommunikation	7.5%
Finanz-Dienstleistungen	4.3%
Grundstoffe	3.2%
Basiskonsumgüter	2.8%
Cash	0.6%

Geographische Aufteilung



Nordamerika	71.8%
Europa	23.4%
Asien	4.2%
Cash	0.6%

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 28.03.2024

Klasse I: USD 1'313.41

Klasse II: USD 1'314.73

Verwaltetes Vermögen

USD 26,9 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

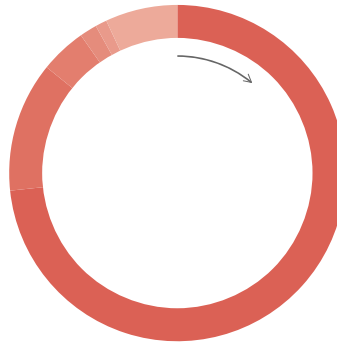
TER KGAST am 31.03.2023

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	73.3%
■ EUR	12.4%
■ GBP	4.6%
■ JPY	1.5%
■ HKD	1.1%
■ Übrige	7.0%