

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 29.09.2023

Klasse I: CHF 2'808.69

Klasse II: CHF 2'810.93

Klasse III: CHF 2'812.05

Verwaltetes Vermögen

CHF 164.8 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 verlässlichen
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

Anziehende Zinsen und schwache Konjunkturaussichten hinderten die Aktienmärkte im ersten Halbjahr nicht daran, ein deutliches Plus zu verbuchen. Dieser Aufschwung basierte zu grossen Teilen auf der starken Performance einiger wenigen, grosskapitalisierten Unternehmen. Konkret waren es die US-Technologiegiganten wie Apple, Microsoft oder Amazon, die sich dem Sog der Zinsentwicklung entziehen konnten. Im 3. Quartal kam es nun zu ersten Anzeichen einer Normalisierung dieses Zustandes.

Die Notenbanken haben im Q3 weiter an der Zinsschraube gedreht. Sowohl die EZB als auch die US Fed hoben die Leitzinsen an, wobei letztere im September nun eine Pause einlegte. Trotz diesem Innehalten der amerikanischen Währungshüter setzte sich die Ansicht durch, dass das Zinsniveau zwar nicht mehr gross steigen, aber dafür länger auf dem heutigen Stand verharren dürfte als bisher angenommen. Die globalen Zinsen - insbesondere am längeren Ende - zogen in der Folge weiter an. An den Aktienmärkten ging diese Entwicklung nicht spurlos vorbei. Gerade für die zinssensitiven Wachstumstitel waren dies schlechte Neuigkeiten, profitierten sie doch noch bis vor kurzem von der Annahme, dass die Geldpolitik schon im laufenden Jahr wieder gelockert werden könnte. So kamen im Q3 auch die bisherigen Überflieger wie Apple oder Microsoft ins Straucheln. Die Inflation dürfte uns jedoch noch länger beschäftigen - neue Jahreshöchstwerte des Erdölpreises unterstreichen dies deutlich.

Auch die Konjunkturdaten waren nicht gerade förderlich für die Aktienperformance. Während sich die US-Wirtschaft immer noch relativ gut behaupten konnte, kommt der Motor in Europa und allen voran in China ins Stottern. Im Reich der Mitte verschärfte sich die Immobilienkrise weiter und zog zunehmend auch andere Sektoren mit in die Tiefe. So verschlechterte sich nicht nur die Konsumentenstimmung, sondern auch das Vertrauen in die Stabilität des Finanzsystems. Die Angst vor einem Überschwappen auf andere Märkte ist gross.

Die Anlagegruppe war während des ganzen Quartals fast vollständig investiert. Beim Rebalancing im August lag der Umsatz bei rund 4%. Derzeit sind 54.8% in Large Caps, 44.4% in Mid Caps und 0.5% in Small Caps investiert. Das MSCI ESG-Rating liegt aktuell bei AA, der ESG-Score bei 7.97 und somit leicht über dem der Benchmark von 7.85. Die CO2 Intensität des Portfolios liegt mehr als 75% unter jener des SPI.

Auch der Schweizer Aktienmarkt konnte sich dem negativen Trend nicht gänzlich entziehen. Dabei konnten sich erwartungsgemäss die defensiveren Large Caps besser halten als die risikoreicheren Small und Mid Caps. Das im Benchmarkvergleich höhere Gewicht im Mid Cap Segment belastete daher die relative Performance der Anlagegruppe etwas. Nichtsdestotrotz konnte sie den Verlust im Q3 reduzieren und liegt somit nicht nur in diesem Quartal, sondern auch seit Jahresbeginn vor dem SPI. Hier half unter anderem auch das schwache Abschneiden der untergewichteten Indexschergewichte Roche und Nestlé.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient verzeichnete im Berichtszeitraum einen Rückgang von -1.92%, und folgte somit dem Trend des Schweizer Marktes gegenüber dem SPI-Index von -3.32%. Die letzten Monate haben einmal mehr gezeigt, dass aus dem Überflieger auch schnell der grosse Verlierer werden kann. Das bisherige Anlagejahr machte zudem deutlich, dass auch bei den Indexschergewichten Vorsicht geboten ist. Wir halten daher an konsequenter Diversifikation und diszipliniertem Risikomanagement fest.

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: PREEIC 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
Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.09.2023

Klasse I: CHF 2'808.69

Klasse II: CHF 2'810.93

Klasse III: CHF 2'812.05

Verwaltetes Vermögen

CHF 164.8 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 Anlagendauer
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 verlässlichen
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagengestiftung 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	9.0%	13.6%
NESTLE SA-REG	8.5%	18.9%
ZÜRICH INSURANCE GROUP AG	6.6%	4.2%
GIVAUDAN-REG	6.4%	1.6%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6.3%	12.0%
SWISSCOM AG-REG	5.6%	0.9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5.3%	1.0%
SGS SA-REG	4.5%	0.8%
GEBERIT AG-REG	4.3%	1.1%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4.1%	0.5%

Gesamtanzahl Titel	37
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel	0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Industrieunternehmen	22.2%	11.3%
Gesundheitswesen	21.4%	34.0%
Finanz-Dienstleistungen	18.9%	16.2%
Basiskonsumgüter	14.7%	21.2%
Immobilien	8.8%	1.3%
Grundstoffe	6.4%	7.4%
Telekommunikation	5.6%	1.0%
Versorger	1.2%	0.2%
Technologie	0.5%	1.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.0%	5.5%
Übrige	0.3%	0.0%