

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: PREEII 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 28.03.2024

Klasse I: CHF 3'017.11

Klasse II: CHF 3'020.27

Klasse III: CHF 3'021.92

Veraltetes Vermögen

CHF 177.1 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

Kommen sie, kommen sie nicht? Die Frage ist viel mehr, „wann“ und nicht, „ob“ sie kommen - die langersehnten Zinssenkungen. Beflügelte im Dezember und zu Jahresbeginn noch die grosse Zinseuphorie die Finanzmärkte, setzte sich im Laufe des 1. Quartals das Narrativ der „sanften Landung“ durch. Gerade in den USA zeigt sich die Wirtschaft trotz anhaltend hohem Zinsniveau nach wie vor äusserst robust. Dies schlägt sich auch in weiterhin über der Zielgrösse liegenden Inflationszahlen nieder, was wiederum den Handlungsspielraum der US-Notenbank einschränkt. Aktuell geht der Markt von drei Zinssenkungen im zweiten Halbjahr aus. In Europa stottert hingegen die Konjunktur - sowohl die Industrie als auch der Dienstleistungssektor sind in den Zugpferden Deutschland und Frankreich im Kontraktionsmodus. Die geldpolitische Landung der EZB gelingt nicht ganz so sanft, jedoch lässt wenigstens der Teuerungsdruck weiter nach. Und dann wäre da noch die Schweizerische Nationalbank. Für viele doch etwas überraschend, senkte die SNB als erste der grossen westlichen Notenbanken im März den Leitzins um 0.25%. Die bereits seit einem halben Jahr unter dem Zielwert liegende Inflation bot den nötigen Spielraum für diesen Schritt.

An den Aktienmärkten fand die positive Kursentwicklung ihre Fortsetzung. Zu Beginn des Quartals dominierten einmal mehr die US-Technologiegiganten das Geschehen. Doch es zeigen sich auch erste Risse hinter der glänzenden Fassade: Gerade Apple und Tesla mussten im Q1 Kursrückschläge verbuchen. Die „Big-7“ trugen noch rund ein Viertel zur gesamten Performance des MSCI World Index bei. Insgesamt ist die Marktperformance mittlerweile breiter abgestützt und auch Sektoren und Titel, die nicht vom Technologie- und KI-Boom, sondern vom „Soft Landing“ profitieren, konnten zulegen. Steigende Aktienkurse konnten auch in den Schwellenländern beobachtet werden. Prominente Ausnahme war dabei China: Das Reich der Mitte war im Q1 einer der wenigen Aktienmärkte, die auf der Stelle traten - die Konjunktur ist trotz wirtschaftspolitischer Unterstützung (noch) nicht in Gang gekommen.

Die Anlagegruppe war während des ganzen Quartals fast vollständig investiert. Beim Rebalancing im Februar lag der Umsatz bei rund 5%. Derzeit sind 53.5% in Large Caps, 45.5% in Mid Caps und 0.3% in Small Caps investiert. Das MSCI ESG-Rating liegt aktuell bei AA, der ESG-Score bei 7.78 und somit leicht über dem der Benchmark von 7.59. Die CO2 Intensität des Portfolios liegt mehr als 75% unter jener des SPI. PRISMA ESG SPI® Efficient hat es geschafft, das erste Quartal mit einer positiven Performance von +4.48% abzuschließen, im Vergleich zu seinem Referenzindex, der eine Steigerung von +5.98% verzeichnete.

Auch der Schweizer Aktienmarkt begann das Jahr positiv. Das Plus fiel aufgrund seines defensiveren Charakters etwas weniger gross aus als beispielsweise in den USA. In der Endabrechnung konnte die Anlagegruppe nicht ganz mit dem kapitalgewichteten SPI® mithalten. Speziell ins Gewicht fiel dabei die Nichtselektion von Lonza (mit einer Quartalsperformance von über 50%) sowie die Übergewichtung von Kühne + Nagel. Von Vorteil war hingegen die Untergewichtung der Indexschwergewichte Nestlé und Roche - beide Titel notierten im Q1 im Minus.

Dass auch Indexschwergewichte ins Straucheln kommen können, konnten wir im vergangenen Jahr beispielhaft am Schweizer Aktienmarkt beobachten. Die schwache Performance von Nestlé und Roche setzte sich nun auch im 1. Quartal fort. Wir halten daher auch weiterhin an unserem auf systematische Diversifikation und Risikominimierung basierenden Anlageansatz 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 28.03.2024

Klasse I: CHF 3'017.11

Klasse II: CHF 3'020.27

Klasse III: CHF 3'021.92

Veraltetes Vermögen

CHF 177.1 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
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	8.4%	11.4%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7.8%	4.5%
NESTLE SA-REG	7.2%	16.4%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6.9%	10.2%
GIVAUDAN-REG	6.4%	2.0%
SWISSCOM AG-REG	5.7%	0.9%
SGS SA-REG	5.4%	0.9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4.7%	0.9%
GEBERIT AG-REG	4.5%	1.1%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4.4%	0.6%

Gesamtanzahl Titel 38
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel 0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Industrieunternehmen	22.9%	12.4%
Gesundheitswesen	21.1%	32.9%
Finanz-Dienstleistungen	16.3%	17.6%
Basiskonsumgüter	15.0%	18.8%
Grundstoffe	8.6%	8.0%
Immobilien	8.1%	1.3%
Telekommunikation	5.7%	0.9%
Versorger	0.9%	0.2%
Cash	0.7%	0.0%
Technologie	0.7%	2.1%
Übrige	0.0%	5.8%