

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 30.06.2023

Klasse I: CHF 2'863.91

Klasse II: CHF 2'865.84

Klasse III: CHF 2'866.77

Verwaltetes Vermögen

CHF 168.0 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.

Quartalsbericht des Verwalters

Wer im Frühjahr bereits die Zinswende herbeiredete, wurde im Laufe des zweiten Quartals eines Besseren belehrt. Die Inflation hat ihren Höhepunkt zwar vielerorts überschritten, verfestigte sich aber auf nach wie vor zu hohem Niveau. Entsprechend sehen sich die grossen Zentralbanken zu weiteren Zinsschritten genötigt (so auch die Schweizerische Nationalbank), auch wenn sie sich gleichzeitig mit schwachen Konjunkturaussichten und zunehmender Instabilität des Finanzsystems konfrontiert sehen. Immerhin zeigt sich der Arbeitsmarkt nach wie vor äusserst robust, was einerseits das Abrutschen in die Rezession verlangsamt und andererseits etwas mehr Spielraum für Zinserhöhungen offenlässt. Die konjunkturelle Abschwächung spiegelt sich auch in den inversen Zinskurven wider: Die Zinsdifferenz zwischen 10- und 2-jährigen US-Staatsanleihen ist so gross wie seit rund 40 Jahren nicht mehr.

Die Aktienmarktentwicklung passte im zweiten Quartals so ganz und gar nicht zu diesem Stimmungsbild - zumindest nicht auf den ersten Blick. Betrachtet man die kapitalgewichteten Indizes, könnte man meinen, dass die Konjunktursorgen entweder unbegründet sind oder nicht ernst genommen werden. Der zweite Blick fördert jedoch eine zunehmende Zweiklassengesellschaft unter den einzelnen Aktien zutage. Während die grosse Mehrheit der Firmen den konjunkturellen Gegenwind immer mehr zu spüren bekommt und was den Aktienkurs anbelangt bestenfalls tendiert, entkoppeln sich einige wenige Unternehmen komplett vom Rest des Marktes. Ein Phänomen, das wir bereits in der Vergangenheit beobachten konnten. Genau wie 2020/21 sind es auch jetzt wieder die amerikanischen Technologiegiganten wie Apple, Microsoft oder Meta, die den Markt überflügeln und mit jedem Tag noch etwas mehr dominieren. Es wird einerseits darauf spekuliert, dass sich Big Tech auch in einem rezessiven Umfeld gut halten kann, andererseits beflügelt das Trendthema „Künstliche Intelligenz“ den IT-Sektor noch zusätzlich. Vom KI-Hype profitierte am meisten der Chiphersteller Nvidia mit einem Plus von sage und schreibe 190% seit Anfang Jahr (in USD). Die beobachteten Kursavancen sind also alles andere als breit abgestützt. Begleitet wurde diese exklusive Hausse von sinkenden Marktrisiken. Der hierzu repräsentative VIX-Index notierte im Juni so tief wie zuletzt kurz vor dem Ausbruch der Coronapandemie im Winter 2020.

Die Anlagegruppe war während des ganzen Quartals fast vollständig investiert. Beim Rebalancing im Februar lag der Umsatz bei rund 4%. Derzeit sind 47.2% in Large Caps, 50.8% in Mid Caps und 0.9% in Small Caps investiert. Das MSCI ESG-Rating liegt aktuell bei A, der ESG-Score bei 7.98 und somit leicht über dem der Benchmark von 7.75. Die CO2 Intensität des Portfolios liegt mehr als 70% unter jener des SPI.

Die Entwicklung am Schweizer Aktienmarkt war im Q2 zweigeteilt. Bis Mitte Mai konnte er fast 5% zulegen, um anschliessend wieder deutlich nachzugeben. Im Gegensatz zum US-Markt helfen hier keine Technologieriesen den Index zu stützen. Insgesamt kam der SPI aber dennoch im Plus zu liegen. Trotzdem hat die PRISMA ESG SPI Efficient Anlagegruppe mit einer Leistung von 0.47% zugenommen. Negativ wirkten sich dabei besonders die Übergewichtung von Barry Callebaut und Swisscom sowie die Untergewichtung von ABB aus, während das strukturelle Untergewicht in Nestlé der relativen Performance zuträglich war.

Das letzte Quartal wurde, wie auch das gesamte erste Halbjahr, von steigenden Zinsen und zunehmend schlechten Konjunkturaussichten überschattet. Entsprechend steht die positive Aktienmarktentwicklung wie eingangs erwähnt etwas schräg in der Landschaft. In der Schweiz mag der defensive Charakter des Marktes die positive Performance etwas mehr rechtfertigen. Wie lange aber die Entkopplung von „Big Tech“ die Börsen weiter in die Höhe treibt, bleibt ungewiss. Die Erwartungshaltung der Anleger ist aber hoch und entsprechend auch das Enttäuschungspotenzial.

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
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2023

Klasse I: CHF 2'863.91

Klasse II: CHF 2'865.84

Klasse III: CHF 2'866.77

Verwaltetes Vermögen

CHF 168.0 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
NESTLE SA-REG	8.6%	18.9%
NOVARTIS AG-REG	8.4%	12.5%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6.7%	12.7%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.6%	4.2%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5.7%	1.0%
SWISSCOM AG-REG	5.3%	0.9%
GIVAUDAN-REG	5.1%	1.5%
SGS SA-REG	4.8%	0.8%
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4.6%	0.6%
GEBERIT AG-REG	4.3%	1.1%

Gesamtanzahl Titel 40
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel 0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Industrieunternehmen	24.3%	10.6%
Gesundheitswesen	21.4%	34.2%
Finanz-Dienstleistungen	17.9%	14.8%
Basiskonsumgüter	15.2%	22.5%
Immobilien	8.1%	1.2%
Telekommunikation	5.3%	1.0%
Grundstoffe	5.1%	7.3%
Versorger	1.1%	0.2%
Technologie	0.4%	1.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.1%	6.1%
Übrige	1.1%	0.2%

Monatsrenditen

2016-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]												
SPI® TR	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-1.41 3.27	-2.60	0.02	1.98	1.26	3.48	-0.40	1.27	-0.15	-0.80	-5.47	0.99	4.02	2016
19.92 20.30	0.97	4.51	1.73	3.43	3.22	-1.99	0.42	-1.03	3.19	2.12	0.76	1.49	2017
-8.57 -11.30	-0.94	-3.36	-0.50	3.38	-2.22	1.02	3.64	-0.01	-0.22	-2.58	-2.87	-6.79	2018
30.59 30.90	7.62	2.23	2.03	3.90	-0.92	3.32	0.78	1.33	2.72	1.45	1.60	1.42	2019
3.82 4.77	2.07	-7.39	-6.56	2.65	2.71	1.23	0.95	5.06	2.17	-5.16	5.31	2.69	2020
23.38 19.87	-1.10	-0.90	8.65	0.83	3.04	4.20	3.68	2.21	-6.17	0.76	-1.09	4.93	2021
-16.48 -16.14	-6.18	-2.50	2.35	1.23	-4.69	-6.28	3.90	-2.93	-5.82	3.82	2.56	-2.06	2022
8.20 6.53	4.11	-0.03	1.88	3.13	-2.73	0.15							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 Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2023

Klasse I: CHF 2'863.91

Klasse II: CHF 2'865.84

Klasse III: CHF 2'866.77

Veraltetes Vermögen

CHF 168.0 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%*

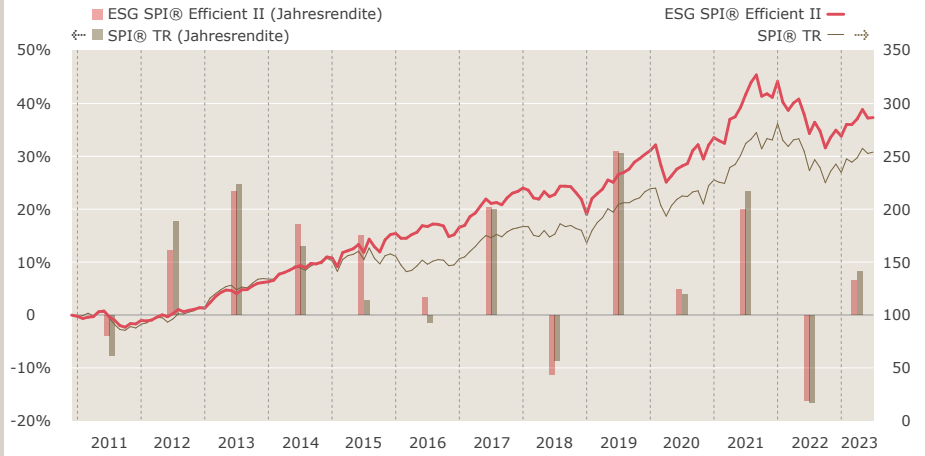
Klasse III: 0.58%

*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.

Kumulierte Performance

2010-2023, 20.12.2010=100



Vergleichsanalyse

(20.12.2010 – 30.06.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
ESG SPI® Efficient II	186.58%	0.75%	8.73%	9.12%	64.90%	-7.39%
SPI® TR	153.92%	0.68%	7.69%	8.41%	62.25%	-7.56%

	2. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
ESG SPI® Efficient II	0.47%	-21.09%	1.85	3.17%	11.00%	0.73
SPI® TR	2.16%	-19.93%	1.65	3.39%	11.76%	0.60

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
SPI® TR	0.93	0.86	0.0192	0.86	4.47%

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Mehrenditen

ESG SPI® Efficient II vs. SPI® TR
Annualisierte Monatliche Mehrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
2016	9.45	2.71	4.22	1.17	-1.75	-0.26	2.15	-0.67	-1.14	-0.44	-2.04	0.46	0.05
2017	0.91	-0.12	1.16	-1.16	-0.08	0.48	-0.81	-1.38	0.27	0.53	0.62	0.09	0.77
2018	-4.91	-0.81	1.10	0.17	0.09	1.20	-0.58	-1.89	1.44	-0.84	-0.98	-1.98	-0.04
2019	0.79	0.66	-2.06	-0.50	-0.49	0.70	-0.43	0.05	1.36	1.29	0.60	-1.15	0.14
2020	1.97	1.81	0.17	-1.70	-2.53	-0.14	-0.32	1.18	3.04	1.65	0.58	-3.10	0.19
2021	-8.54	-0.09	-0.45	1.94	-0.35	-0.41	-0.42	2.18	-0.16	-0.51	-3.02	-0.57	-0.94
2022	0.57	-0.51	-0.30	-0.07	0.82	-0.31	0.99	-0.52	0.14	0.16	-1.01	-0.31	1.21
2023	-3.60	-1.39	1.26	0.18	-0.49	-0.84	-0.34						

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
Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2023

Klasse I: CHF 2'863.91

Klasse II: CHF 2'865.84

Klasse III: CHF 2'866.77

Veraltetes Vermögen

CHF 168.0 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
Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Kennzahlen

1 Jahr

(30.06.2022 – 30.06.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
ESG SPI® Efficient II	5.53%	11.33%	0.44	2.78%	4.62%
SPI® TR	7.43%	12.94%	0.53		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0.64	0.86	-0.0086	-8.57%	6
SPI® TR				-8.86%	4

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Kennzahlen

5 Jahre

(30.06.2018 – 30.06.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
ESG SPI® Efficient II	6.02%	12.74%	0.43	4.11%	-
SPI® TR	7.55%	13.16%	0.52		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0.35	0.92	-0.0090	-21.09%	N/A
SPI® TR				-19.93%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Kennzahlen

10 Jahre

(30.06.2013 – 30.06.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
ESG SPI® Efficient II	9.07%	11.34%	0.73	4.18%	-
SPI® TR	7.45%	11.85%	0.57		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	0.36	0.89	0.0222	-21.09%	N/A
SPI® TR				-19.93%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M