

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 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'851.00

Klasse II: CHF 2'852.57

Klasse III: CHF 2'853.28

Veraltetes Vermögen

CHF 167,2 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 31.03.2022

Klasse I: 0.65%*

Klasse II: 0.60%

Klasse III: 0.57%*

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse

eingeführt am 01.04.2022)

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

Die Hoffnung, dass die Zentralbanken einen moderateren Ton anschlagen und ein „soft landing“ hinbekommen, gab den Börsenmärkten zu Jahresbeginn mächtig Aufschwung. In dieser Phase profitierten vor allem zinssensitive Papiere und Branchen von den sinkenden Zinsen und der zurückgekehrten Risikobereitschaft der Anleger. Im Februar liess die Euphorie jedoch bereits wieder nach. Überraschend robuste Wirtschaftszahlen und die Kommunikation der Zentralbanken deuteten plötzlich auf eine Straffung der Geldpolitik hin. Wer im Januar Gewinne gemacht hatte, verlor jetzt an Terrain.

Doch das war nur ein Vorgeschmack auf die Turbulenzen, die uns im März erwarteten. Die Erhöhung der Zinssätze machte deutlich, dass das Finanzsystem noch immer auf wackligen Beinen steht. Ein schlechtes (Zins-)Risikomanagement stürzte mehrere US-Banken in Schwierigkeiten. Als Folge davon erfasste Misstrauen die Märkte, was bekanntermassen Gift für das globale Finanzsystem ist. Die bereits geschwächten Institutionen wurden gnadenlos sanktioniert. Die Credit Suisse war quasi von heute auf morgen Gesprächsthema Nummer 1. Die zweitgrösste Schweizer Bank litt bereits seit einiger Zeit unter sinkenden Kundeneinlagen, doch Mitte März war sie in ihrer Existenz bedroht. Darüber hinaus blieb ihr der für ihr Überleben unerlässliche Zugang zum Interbankenmarkt und folglich zu kurzfristiger Liquidität praktisch verwehrt. Um den Zusammenbruch der Credit Suisse und damit eine neue Finanzkrise zu verhindern, übernahm die UBS unter der Federführung des Bundes, der Finma und der Nationalbank ihre grosse Konkurrentin.

Das Schweizer Bankenbeben beunruhigte die ganze Welt. Zu Beginn des Quartals kehrte die Hoffnung zurück, dass die Zentralbanken angesichts der Turbulenzen von ihrem aggressiven Zinskurs abkommen könnten. An ihren Sitzungen im März beschlossen die SNB und die EZB dann aber einen weiteren Zinsschritt um 0.5%. Einzig die FED hob ihren Leitzins um „nur“ 25 Basispunkte an. Die Arbeit der Zentralbanken wurde durch die stark gestiegenen systemischen Risiken und den nervösen Markt nicht einfacher.

Die Anlagegruppe war fast während des gesamten Quartals nahezu vollständig investiert. Beim Rebalancing im Februar wurden 4% des Vermögens umgeschichtet. Derzeit sind rund 49.0% in Large Caps, 49.5% in Mid Caps und rund 0.5% in Small Caps angelegt. Das MSCI ESG-Rating liegt derzeit bei AA und der ESG-Score bei 7.9. Er übersteigt die Benchmark (7.7) somit leicht. Die CO2-Intensität des Portfolios liegt mehr als 70% unter jener des SPI.

Im 1. Quartal profitierte die Anlagegruppe nicht nur von ihrer strukturellen Untergewichtung in Nestlé, Novartis und Roche sowie von ihrer Übergewichtung in Kühne + Nagel und Swisscom, sondern auch von ihrer deutlichen Übergewichtung in Mid-Cap-Aktien. Auch das Fehlen von CS-Titeln im Portfolio zahlte sich aus, und zwar nicht, weil sie im Rahmen der Portfoliooptimierung nicht ausgewählt worden wären, sondern weil sie bereits im vorgelagerten Risikofilter blockiert wurden. Die klare Untergewichtung von Nicht-Basis-Konsumgütern belastete die relative Performance hingegen. Unter dem Strich ergab sich ein Nettogewinn von 6.03%, während der SPI um 5.91% zulegte.

Derzeit setzen die Kurse nach einem Sinkflug meist zu einem ebenso starken Höhenflug an, der in der Regel im Einklang mit den geldpolitischen Aussichten steht. Dieses Muster konnten wir bereits im letzten Jahr beobachten und es wird uns wohl weiter begleiten. Allerdings sind zu den Marktrisiken in letzter Zeit systemische Risiken hinzugekommen. Problematisch dabei ist vor allem, dass diese Risiken blitzschnell eintreten können. Dies wurde im Fall der Credit Suisse deutlich. Die Situation hat sich in kürzester Zeit so massiv verschlechtert, dass die Bank ohne das Eingreifen des Bundes die nächste Börseneröffnung wahrscheinlich nicht überlebt hätte. Diese Schockwellen hätten schwerwiegende Folgen gehabt. Daher ist es derzeit ratsam, vermeidbare Risiken so weit wie möglich zu reduzieren. Ein aktives Risikomanagement auf mehreren Ebenen ist folglich unerlässlich. Diese Grundprinzipien bilden seit jeher die Grundlage unserer Anlagestrategie.

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 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'851.00

Klasse II: CHF 2'852.57

Klasse III: CHF 2'853.28

Veraltetes Vermögen

CHF 167.2 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 31.03.2022

Klasse I: 0.65%*

Klasse II: 0.60%

Klasse III: 0.57%*

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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	8.8%	20.1%
NOVARTIS AG-REG	7.9%	11.7%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.5%	4.3%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6.5%	12.1%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	5.8%	1.0%
SWISSCOM AG-REG	5.7%	1.0%
GIVAUDAN-REG	5.2%	1.6%
GEBERIT AG-REG	4.7%	1.1%
SGS SA-REG	4.6%	0.8%
UBS GROUP AG-REG	4.5%	3.9%

Gesamtanzahl Titel	40
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel	0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Industrieunternehmen	24.9%	12.1%
Gesundheitswesen	20.9%	35.1%
Finanz-Dienstleistungen	17.6%	14.7%
Basiskonsumgüter	15.6%	21.3%
Immobilien	8.1%	1.3%
Telekommunikation	5.7%	0.9%
Grundstoffe	5.2%	7.6%
Versorger	0.9%	0.2%
Technologie	0.6%	2.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.1%	3.9%
Übrige	0.4%	0.3%

Monatsrenditen

2022-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]												
SPI® TR	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-11.61	-10.76			0.91	-4.70	-6.29	3.90	-2.93	-5.82	3.82	2.55	-2.07	2022
5.91	6.02	4.11	-0.04	1.88									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
Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 31.03.2023
Klasse I: CHF 2'851.00
Klasse II: CHF 2'852.57
Klasse III: CHF 2'853.28

Veraltetes Vermögen
CHF 167.2 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

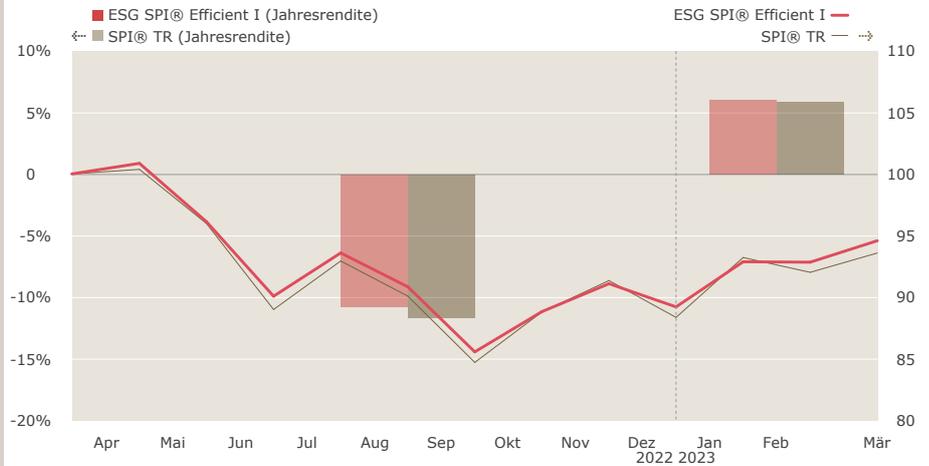
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet:
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

TER KGAST am 31.03.2022
Klasse I: 0.65%*
Klasse II: 0.60%
Klasse III: 0.57%*
*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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.

Kumulierte Performance

2022–2023, 01.04.2022=100



Vergleichsanalyse

(01.04.2022 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
ESG SPI® Efficient I	-5.38%	-0.39%	-5.38%	4.11%	50.00%	-6.29%
SPI® TR	-6.38%	-0.46%	-6.38%	5.50%	50.00%	-7.27%

	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
ESG SPI® Efficient I	6.02%	-15.18%	1.00	3.86%	13.38%	-0.44
SPI® TR	5.91%	-15.62%	1.00	4.39%	15.19%	-0.46

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
SPI® TR	0.99	0.98	0.0017	0.87	2.89%

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Mehrenditen

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

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2022	1.52			0.49	-0.32	0.98	-0.53	0.13	0.16	-1.02	-0.32	1.21
2023	0.23	-1.40	1.25	0.17								

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 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'851.00

Klasse II: CHF 2'852.57

Klasse III: CHF 2'853.28

Veraltetes Vermögen

CHF 167.2 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 31.03.2022

Klasse I: 0.65%*

Klasse II: 0.60%

Klasse III: 0.57%*

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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.

Kennzahlen

Seit der Lancierung

(01.04.2022 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
ESG SPI® Efficient I	-5.38%	13.38%	-0.44	2.89%	4.54%
SPI® TR	-6.38%	15.19%	-0.46		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
ESG SPI® Efficient I	0.37	0.87	0.0017	-15.18%	N/A
SPI® TR				-15.62%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M