

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
Anlagengestiftung

Emissionspreis

USD 1'000

NIW am 29.12.2023

Klasse I: USD 1'147,61

Klasse II: USD 1'148,62

Verwaltetes Vermögen

USD 23,5 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
Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Kommentar des Verwalters

Im letzten Quartal des Jahres kam es zu einer kräftigen Jahresendrallye. Ausgelöst hatte sie ein abrupter Zinsrückgang (nachdem die 10-jährigen US-Zinsen im Oktober zum ersten Mal die 5%-Marke überschritten hatten), weiter verstärkt der sanfte Kurswechsel von Fed-Chef Powell an der letzten Fed-Sitzung des Jahres. Während zu Beginn des Jahres noch eine Rezession drohte (die dann nie eintrat), kehrte sich der Trend im 4. Quartal ins Positive. Wir rechnen damit, dass sich diese Aufwärtsbewegung 2024 fortsetzt. Im 4. Quartal wurde die Marktperformance von einer grösseren Gruppe von Aktien getragen. Die Jahresendrallye war breiter gestreut als die Aktienrenditen in den ersten neun Monaten des Jahres, wobei vor allem die Small und Mid Caps stark nach oben ausschlugen. 2023 blieb die Medianaktie 16% hinter dem S&P zurück - so viel wie seit der Jahrtausendwende nicht mehr.

Wesentliche Bewegungen im Portfolio seit Ende September 2023:

Wir haben unser Engagement im IT-Sektor durch die Aufnahme von Smidcap-Positionen in Cloudflare (Nutzniesser von KI am Netzwerkrand), Besi (Anbieter von Halbleiterausüstung für Advanced Packaging), Lattice (Pure-Play-FPGA-Halbleiter), Vitec (vertikale Software), Bytes und Baycurrent aufgestockt. Zudem haben wir Gewinne aus bestehenden Investitionen in Palo Alto und Salesforce mitgenommen und sind aus On Semi, Keywords Studios und Okta ausgestiegen.

Demgegenüber haben wir den Fokus im Bereich der Werkzeuge für Biowissenschaften stärker auf Unternehmen, die durch den Lagerabbau unter Druck geraten sind, gerichtet und daher unsere Positionen in Danaher und Thermo Fisher erhöht. Sie gehörten Ende Jahr zu den zehn besten Aktien. Im Gesundheitswesen haben wir unsere Position in Edwards Lifesciences (aufgrund des zunehmend schärferen Wettbewerbs bei Herzklappen) und in Merck US ganz geschlossen und im Gegenzug das Gewicht von Lonza erhöht, da die Aktie im Gesundheitswesen zu den grössten Verlierern gehörte.

Auch im Thema Ökologie haben wir Anpassungen vorgenommen. Zum einen haben wir im Sektor der Wärmepumpen unsere Positionen in Nibe und Aristion aufgegeben (es besteht aufgrund des immer grösseren Angebots das Risiko eines Preiserfalls) und Positionen in Spirax Sarco (im Bereich der Dekarbonisierung der Schwerindustrie gut aufgestellt) und Beijer Ref (Händler von HVAC- und Kühlsystemen) aufgebaut.

Im 4. Quartal gewann die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY 11,27%, während die Benchmark MSCI World Total Return in USD mit +11,42% im Plus stand. Der Grossteil der relativen Gewinne wurde im November erzielt. Am besten schnitt der IT-Sektor ab, der mehr als 2,5% zur relativen Wertentwicklung gegenüber dem MSCI World beitrug. Die Hälfte dieser Performance stammte von unseren Investitionen in Cybersicherheit, darunter CrowdStrike, Zscaler und Cyberark. Lediglich drei Sektoren wiesen eine leicht negative relative Performance auf. Kommunikationsdienste schmälerten die Performance gegenüber der Benchmark um 30 Basispunkte, was hauptsächlich unserer Investition in Netease und unserem Nullengagement in Meta anzulasten ist.

Quartalsgewinner waren Core & Main (Infrastruktur für Wasserprodukte), CrowdStrike und PDD Holdings (herausragende Ergebnisse im E-Commerce). Zu den Verlierern gehörten Chart Industries (mehrere Projekte auf 2024 verschoben), Shoals Technologies (defekte Kabelverbindungen in bereits fertig gestellten Solarkraftwerken müssen ersetzt werden) und Lonza (beeinträchtigt durch sektorspezifische Probleme im Zusammenhang mit der Finanzierung von Biotechnologie und der Anti-Korruptionskampagne in China sowie schlechte Kommunikation, die den Aktienkurs nach unten drückte).

Trotz der jüngsten Kursgewinne und der Konsensprognose einer sanften Landung der Wirtschaft sind wir zuversichtlich, dass die Aktienmärkte 2024 weiter zulegen. Ausschlaggebend dafür sind sichtbare Anzeichen für Disinflation (die durch KI-gestützte Produktivitätsgewinne noch verstärkt wird), die günstigen Bewertungsniveaus (insbesondere, aber nicht nur, im Small- und Mid-Cap-Segment), die expansive Haltung der Zentralbanken und die Aussicht auf ein solides Gewinnwachstum im Jahr 2024 - Faktoren, die im Gegensatz zur Entwicklung im Jahr 2023 stehen. Die Marktteilnehmer konzentrieren sich weiterhin vor allem auf das Zinsniveau und die Frage, wann die Zentralbanken die Zinsen wieder senken werden. Wir sind jedoch der Meinung, dass das Jahr 2024 ein fruchtbares Umfeld für eine gezielte Titelauswahl bieten wird, da der Straffungszyklus vorbei ist und die Fundamentaldaten wieder eine grössere Rolle spielen. Zudem sind diese makroökonomischen und zinspolitischen Überlegungen für die längerfristigen Aktienrenditen von geringerer Bedeutung. Wir sind nach wie vor überzeugt, dass Anlagen in den sieben Themenbereichen des Konzepts SOCIETY (Security, O²&Ecology, Cloud & Digitalization, Industry 5.0, Elder & Wellbeing, TechMed und Young Generation) beste Voraussetzungen bieten, um die Märkte über einen angemessenen Zeitraum zu übertreffen. Untermauert wird diese Überzeugung durch eine aggregierte Free-Cashflow-Rendite des Portfolios, die 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 29.12.2023

Klasse I: USD 1'147.61

Klasse II: USD 1'148.62

Verwaltetes Vermögen

USD 23.5 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

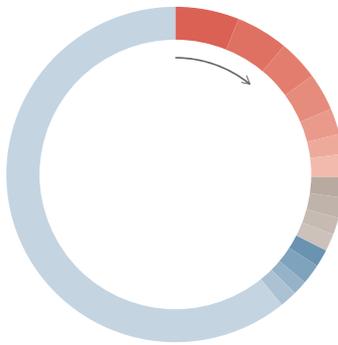
TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 1.41%

Klasse II: 1.34%

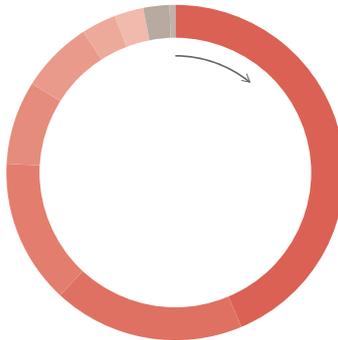
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



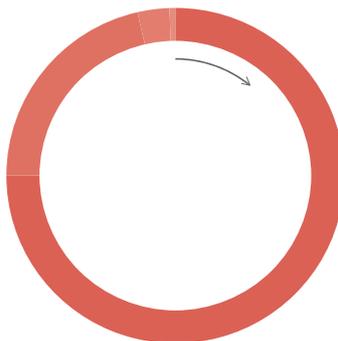
| | |
|-------------------------------|-------|
| Microsoft Corporation | 6.0% |
| Amazon.com, Inc. | 5.0% |
| Alphabet Inc. Class A | 3.9% |
| NVIDIA Corporation | 3.7% |
| Apple Inc. | 2.6% |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 2.1% |
| Abbott Laboratories | 2.0% |
| Danaher Corporation | 2.0% |
| DSM-Firmenich AG | 1.9% |
| ServiceNow, Inc. | 1.9% |
| Vertiv Holdings Co. Class A | 1.7% |
| Uber Technologies, Inc. | 1.7% |
| Synopsys, Inc. | 1.7% |
| Kerry Group Plc Class A | 1.7% |
| Intuitive Surgical, Inc. | 1.6% |
| Übrige | 60.7% |

Aufteilung nach Sektoren



| | |
|-------------------------|-------|
| Technologie | 43.5% |
| Gesundheitswesen | 18.4% |
| Industrieunternehmen | 13.8% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 8.1% |
| Telekommunikation | 6.8% |
| Finanz-Dienstleistungen | 3.3% |
| Grundstoffe | 3.0% |
| Basiskonsumgüter | 2.5% |
| Cash | 0.4% |

Geographische Aufteilung



| | |
|-------------|-------|
| Nordamerika | 75.0% |
| Europa | 21.2% |
| Asien | 3.3% |
| Cash | 0.4% |

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 29.12.2023

Klasse I: USD 1'147.61

Klasse II: USD 1'148.62

Verwaltetes Vermögen

USD 23.5 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

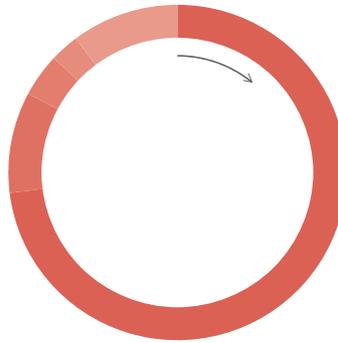
TER KGAST am 31.03.2023

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 | 73.1% |
| ■ EUR | 9.7% |
| ■ GBP | 4.1% |
| ■ JPY | 2.9% |
| ■ Übrige | 10.2% |