

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

OLZ AG, Bern

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, 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 31.03.2025

Klasse I: CHF 3'321.75

Klasse II: CHF 3'326.91

Klasse III: CHF 3'329.73

Veraltetes Vermögen

CHF 155.0 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 31.03.2024

Klasse I: 0.64%

Klasse II: 0.59%

Klasse III: 0.56%

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.

Kommentar des Verwalters

Seit der Amtseinführung Donald Trumps prägt protektionistische Rhetorik erneut die US-Politik. Nach einem starken Jahresauftakt an den Aktienmärkten sorgte die Veröffentlichung des chinesischen KI-Modells „Deepseek“ für Verunsicherung, da es mit geringeren Hardware-Anforderungen auskommt. Dies belastete vor allem hochbewertete Tech-Titel wie die „Magnificent Seven“ und damit auch passive Indizes wie den S&P 500 oder den MSCI World.

Im Februar 2025 wurde deutlich, dass geopolitische Spannungen und US-Handelsalleingänge strukturelle Umschichtungen anstossen. Europäische Märkte, insbesondere defensive Sektoren und Länder wie die Schweiz, profitierten. Zugleich flossen vermehrt Mittel in Value-, Low-Volatility- und Energietitel, während Growth-Werte unter Druck gerieten.

Im März 2025 überraschte die Eskalation im Zollstreit. Neue US-Zölle gegen Kanada, Mexiko und China sowie auf Auto- und Stahlimporte belasteten Märkte weltweit. Ehemalige Gewinner wie Bitcoin, Tech-Aktien und der US-Dollar gerieten unter Druck, während sichere Häfen wie Gold stark zulegten.

Das erste Quartal markiert damit eine Trendwende: Weg von überbewerteten US-Titeln hin zu Substanzwerten, europäischen und asiatischen Aktien. Ob dies der Beginn einer multipolaren Handelsordnung ist, bleibt offen – die Konturen eines neuen Marktumfelds zeichnen sich jedoch ab.

Die Anlagegruppe war während des gesamten Quartals nahezu vollständig investiert. Im Rahmen des Rebalancings im Februar betrug der Umsatz rund 8%. Aktuell sind 38.72% des Portfolios in Large Caps, 57.33% in Mid Caps und 3.17% in Small Caps angelegt. Das MSCI ESG-Rating der Anlagegruppe liegt derzeit bei AA, mit einem ESG-Score von 8.06, was leicht über dem Benchmark-Wert von 7.83 liegt. Zudem weist das Portfolio eine CO₂-Intensität auf, die mehr als 80% unter jener des SPI® liegt.

Die Schweizer Aktienmärkte präsentierten sich im ersten Quartal 2025 ausgesprochen robust und erwiesen sich wieder einmal als sicherer Hafen im internationalen Vergleich. Der SPI® konnte über das Quartal hinweg 8.58% zulegen. Von diesem Marktumfeld konnte die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient ebenfalls profitieren und erzielte im Q1 mit 9.12% nicht nur eine starke Performance, sondern übertraf sogar den Benchmark leicht. Die Übergewichtung defensiver Sektoren wie Basiskonsumgüter zahlte sich insbesondere gegen Ende des ersten Quartals im zunehmend nervösen Marktumfeld aus.

Die geopolitische Unsicherheit sowie die protektionistische US-Handelspolitik dürften auch im weiteren Jahresverlauf für Volatilität sorgen. Eine anhaltende Rotation weg von US-Wachstumswerten hin zu europäischem und asiatischem Exposure, defensiven Sektoren und Substanzwerten wie Gold ist möglich. Value- und Low-Volatility-Strategien könnten weiterhin Kapitalzuflüsse verzeichnen. Zudem deuten sich strukturelle Verschiebungen in Richtung einer multipolaren Welt- und Handelsordnung an.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

OLZ AG, Bern

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, 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 31.03.2025

Klasse I: CHF 3'321.75

Klasse II: CHF 3'326.91

Klasse III: CHF 3'329.73

Veraltetes Vermögen

CHF 155.0 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 31.03.2024

Klasse I: 0.64%

Klasse II: 0.59%

Klasse III: 0.56%

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
NOVARTIS AG-REG	8.7%	11.7%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8.1%	12.4%
NESTLE SA-REG	8.0%	14.3%
SWISS PRIME SITE-REG	4.7%	0.5%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4.5%	0.4%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	4.4%	0.3%
SWISSCOM AG-REG	4.1%	0.8%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4.1%	0.7%
SGS SA-REG	4.0%	0.9%
GALENICA AG	4.0%	0.2%

Gesamtanzahl Titel
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel

42
0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Gesundheitswesen	22.4%	33.7%
Basiskonsumgüter	18.6%	15.8%
Finanz-Dienstleistungen	18.2%	20.2%
Immobilien	14.2%	1.5%
Industrieunternehmen	12.4%	12.0%
Grundstoffe	6.7%	8.0%
Telekommunikation	4.3%	1.0%
Versorger	1.0%	0.2%
Cash	0.8%	0.0%
Technologie	0.8%	1.6%
Übrige	0.6%	5.9%