

MERKMALE

BBV 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: PRSPF 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, LSEG, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2025

Klasse I: CHF 3'237.27

Klasse II: CHF 3'243.11

Klasse III: CHF 3'246.35

Veraltetes Vermögen

CHF 150.6 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 31.03.2025

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

Das dritte Quartal war geprägt von geopolitischen Spannungen, einer zunehmend protektionistischen US-Handelspolitik sowie Unsicherheiten rund um die Geldpolitik. Die Ankündigung neuer US-Strafzölle von über 25% gegenüber der EU, Japan und Südkorea sorgte zu Beginn für Irritationen. Dank anschließender bilateraler Einigungen fiel die Marktreaktion jedoch vergleichsweise gelassen aus. Die US-Notenbank hielt zunächst an ihrer Zinspause fest, was politischen Druck von Präsident Trump zur Folge hatte.

Für zusätzliche Verunsicherung sorgte Anfang August die Einführung von 39% US-Zöllen auf Schweizer Güter – der höchste Satz unter westlichen Industrienationen. Obwohl dies ein potenzielles Risiko für die exportorientierte Schweizer Wirtschaft darstellt, reagierten die Märkte zunächst kaum. Die Absetzung der Fed-Gouverneurin Lisa Cook durch Trump belastete kurzfristig das Vertrauen in die Unabhängigkeit der US-Geldpolitik.

Im September stand erneut die US-Zentralbank im Fokus: Die erwartete Zinssenkung um 25 Basispunkte wurde umgesetzt, was die Märkte beflügelte. Zyklische Sektoren profitierten, während defensive Branchen wie Basiskonsumgüter unter Druck gerieten. Trotz geopolitischer Risiken und geldpolitischer Unsicherheit zeigte sich die Risikobereitschaft der Anleger insgesamt robust.

Die Anlagegruppe war während des gesamten Quartals nahezu vollständig investiert. Im Rahmen des Rebalancings im August betrug der Umsatz rund 14.8%. Aktuell sind 33.83% des Portfolios in Large Caps, 55.31% in Mid Caps und 5.32% in Small Caps angelegt. Das MSCI ESG-Rating der Anlagegruppe liegt derzeit bei AA, mit einem ESG-Score von 8.17, was leicht über dem Benchmark-Wert von 7.84 liegt. Zudem weist das Portfolio eine CO₂-Intensität auf, die mehr als 85% unter jener des SPI liegt.

Der Schweizer Aktienmarkt zeigte sich angesichts der neuen US-Zölle überraschend robust und konnte zunächst zulegen. Die Vorfreude auf geldpolitische Lockerungen unterstützte zusätzlich die Stimmung. Gleichzeitig markierte der Goldpreis mit über 3'800 USD pro Unze ein neues Rekordhoch, was als Ausdruck gestiegener Unsicherheit und Inflations Sorgen gewertet werden kann.

Verhaltener entwickelten sich im dritten Quartal die Schweizer Aktienmärkte. Der US-Zollhammer mit einem Einfuhrzoll von 39% und die daraus resultierende konjunkturelle Eintrübung belasteten insbesondere in der zweiten Quartalshälfte die Kursentwicklung. Hinzu kam die schwache Performance des Indexschwergewichts Nestlé, dessen Aktienkurs infolge personeller Veränderungen im Management im Quartalsverlauf um über 7% nachgab. Der Swiss Performance Index (SPI) schloss das dritte Quartal dennoch mit einem leichten Plus von 1.29% ab.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient Klasse II verzeichnete hingegen einen Rückgang von 1.94%. Der Performanceunterschied ist im Wesentlichen auf übergewichtete Positionen in Einzeltiteln zurückzuführen, die besonders stark von den Zollmassnahmen betroffen waren – insbesondere die Aktie von DKSH. Darüber hinaus belastete der deutliche Kursrückgang von Ypsomed (-25%), die im Portfolio übergewichtet ist, die Gesamtperformance. Ypsomed geriet im Zuge von Problemen ihres Hauptkunden Novo Nordisk unter Druck. Zudem wirkte sich die Untergewichtung stark performender Titel wie UBS (+21%) und ABB (+21%) zusätzlich negativ auf die relative Entwicklung aus, da diese Werte im Berichtszeitraum erheblich zur positiven Marktpartenance beitrugen und somit im Vergleich zum Gesamtindex ungenutzt blieben.

Für das vierte Quartal bleiben die Märkte von Unsicherheit geprägt. Die geldpolitische Lockerung in den USA könnte kurzfristig stützen, wird jedoch durch politische Eingriffe und steigende Inflationsrisiken überschattet. Der protektionistische Kurs der US-Handelspolitik – insbesondere gegenüber der Schweiz – birgt zusätzliche Belastungspotenziale. Gleichzeitig bleibt die Nachfrage nach KI-Investments hoch, was Technologiewerten weiterhin Auftrieb geben dürfte. Ein selektiver, risikobewusster Anlageansatz bleibt entscheidend.

MERKMALE

BBV 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, LSEG, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.09.2025

Klasse I: CHF 3'237.27

Klasse II: CHF 3'243.11

Klasse III: CHF 3'246.35

Veraltetes Vermögen

CHF 150.6 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 31.03.2025

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	9.3%	12.3%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7.5%	11.3%
NESTLE SA-REG	6.9%	11.7%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5.2%	5.2%
SWISSCOM AG-REG	4.9%	0.9%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4.6%	0.4%
GALENICA AG	4.5%	0.3%
BALOISE HOLDING AG - REG	4.3%	0.5%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4.3%	0.8%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	4.2%	0.3%

Gesamtanzahl Titel
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel

48
0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Gesundheitswesen	22.8%	33.4%
Finanz-Dienstleistungen	22.1%	20.8%
Immobilien	15.3%	1.7%
Industrieunternehmen	15.0%	13.7%
Basiskonsumgüter	13.1%	13.8%
Telekommunikation	5.2%	1.2%
Grundstoffe	3.8%	7.5%
Versorger	1.1%	0.2%
Technologie	0.6%	1.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.6%	5.9%
Übrige	0.3%	0.0%