

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 30.06.2023

Klasse I: USD 1'050.37

Klasse II: USD 1'051.04

Verwaltetes Vermögen

USD 21.5 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: 0.41%

Klasse II: 0.34%

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.

Quartalsbericht des Verwalters

Ungeachtet der zu Jahresbeginn von vielen Makroökonomien vorausgesagten makroökonomischen Krise legten die Aktienmärkte im 2. Quartal weiter markant zu, allerdings mit deutlich geringerer Tragweite. Insbesondere nach dem Konkurs mehrerer amerikanischer Regionalbanken im 2. Quartal wurde allgemein davon ausgegangen, dass die USA in eine Rezession geraten. Den Unkenrufen zum Trotz wächst die US-amerikanische Wirtschaft unter dem Antrieb des äusserst dynamischen Dienstleistungssektors kräftig weiter. Die Aktienmärkte haben die makroökonomischen Bedenken über Bord geworfen und liessen sogar Lichtblicke erkennen, die für das restliche Jahr Gutes bedeuten könnten.

Die vielerorts befürchteten Auswirkungen des seit Menschengedenken stärksten Zinserhöhungszyklus blieben aus. Im Gegensatz zu den 1970er-Jahren zeigen sich Haushalte und Unternehmen widerstandsfähiger und die Ölpreise sind gesunken (damals hatten sie sich verzehnfacht). Ausserdem ist die Wirtschaft heute weniger von verarbeiteten Gütern abhängig und daher weniger zyklisch als in den 1970er-Jahren. Darüber hinaus setzt der Multiplikatoreffekt von Steuerprogrammen wie der IRA in den USA den Capex-orientierten Industrien stark zu. Die Chancen für eine weiche Landung sind erheblich gestiegen und es gibt erste Anzeichen, dass sich die angespannten Arbeitsmärkte: allmählich erholen. Seit Jahresbeginn wurden die globalen Gewinnerwartungen nach oben korrigiert, obwohl sich die Lager bestimmter Industriezweige (Chemie, Inhaltsstoffe, Biowissenschaften) mit beispielloser Geschwindigkeit leeren. Damit stehen die Chancen für einen kräftigen Aufschlag im 2. Quartal gut.

Bewegungen im Portfolio seit Ende April 2023:

- Das Engagement im KI-Sektor wurde durch die Aufstockung der Anteile an Nvidia (zweitgrösste relative Übergewichtung) und Vertiv sowie durch die praktische unveränderte Allokation im IT-Sektor erhöht. Nice Systems (der Firma könnte die Einführung von KI zusetzen) und AspenTech wurden verkauft.
- Die bestehenden Positionen in den „Opfern des Lagerabbaus“ im Chemiesektor (DSM und OCI) wurden hochgefahren.
- In den konsumentenorientierten Märkten wurden Positionen in Booking (Franchiseunternehmen für Qualitätsreisen) und Uber Tech (bester Mobilitätsanbieter) aufgenommen.
- Im Gesundheitssektor sind wir aus Catalent (zunehmende operative Probleme) ausgestiegen und haben eine Position in ICON (Organisation für klinische Forschung) aufgenommen.
- Unser Engagement in China wurde umgeschichtet: Wir sind aus AIA ausgestiegen (regulatorische Bedenken über margenstarke Sparprodukte), haben die Position in Alibaba reduziert und Gewinne bei Netease mitgenommen (nicht alle chinesischen Aktien hinkten hinterher!). Zudem haben wir eine Position in Pinduoduo, einer einzigartigen E-Commerce-Plattform mit strukturell wachsenden Marktanteilen, aufgenommen.
- Verbleibende kleine Beteiligungen an SUSE, Enphase, Schwab und Aker Carbon Capture wurden verkauft.

Im 2. Quartal gewann die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY 6.81%, während die Benchmark MSCI World TR in USD mit 6.83% im Plus stand.

Quartalsgewinner war, wie in der gesamten ersten Jahreshälfte 2023, die Informationstechnologie. Diesmal war der positive Beitrag nicht nur unserem Engagement in Halbleitern zu verdanken (obwohl sich Nvidia als Überflieger erwies), sondern auch unserer strukturellen Überzeugung im Softwarebereich. Relativ erneut bezahlt gemacht hat sich auch die Nullgewichtung der Energie, der Versorger und der Immobilien. Als grösster Verlierer erwies sich der Teilssektor der Finanzdienstleistungen, was hauptsächlich der schwachen Leistung von Paypal anzulasten war. Bedenken, dass eine Änderung des Zahlungsmixes (hin zu Non-Branding) die Margen belasten könnte, drückten auf die Stimmung.

Auf Aktienebene erzielten in der ersten Jahreshälfte Vertiv, Amazon und MongoDB die grössten Kursgewinne. Vertiv bietet als weltweit führender Anbieter für Wärmemanagement in Rechenzentren eine differenzierte Möglichkeit, aus generativer KI-Kapital zu schlagen.

Die grössten Verluste fuhren Catalent, Alibaba und DSM Firmenich ein. Catalent wurde aufgrund der verspätet veröffentlichten Quartalsberichte und zunehmender operativer Probleme in seinem fill & finished CDMO-Geschäft verkauft, während DSM Firmenich weiterhin von den sich leerenden Lagern und den tiefen Vitaminpreisen in Mitleidenschaft gezogen wurde. Catalent wurde abgestossen, die Beteiligung an DSM Firmenich hingegen aufgestockt, nachdem das Unternehmen in ihren Jahresprognosen das Risiko gesenkt hatte.

Dem restlichen Jahr sehen wir relativ zuversichtlich entgegen, auch wenn der jüngste Zinsanstieg die Volatilität im Sommer leicht erhöhen könnte. Wir teilen die Marktskepsis in Bezug auf die Bewertungen nur bedingt und halten die Einstufungen des S&P500 (mit Ausnahme der „Magnificent 7“) nicht für überbissen. Vor allem die SMids Caps sind nach unserem Ermessen attraktiv bewertet. Wir erwarten eine zunehmende Marktteilnahme (Erfahrungswert aus früheren Episoden mit geringer Tragweite), was unserem SMids-Caps-Engagement (37% Ende Juni) zugutekommen dürfte, da diese Aktienkategorie weiterhin von einer schwachen Rezession ausgeht und zu Beginn eines Aufwärtszyklus in der Regel deutlich zulegt. Die Nutzung von KI wird in Zukunft nicht nur auf Aktienebene, sondern auch aus einer breiteren makroökonomischen Perspektive für Überraschungen sorgen. Unsere langjährige Überzeugung, dass sich hochwertige Softwareunternehmen angesichts der höheren operativen Hebelwirkung auszahlen, wurde durch das Aufkommen von KI weiter verstärkt.

Schliesslich sind wir nach wie vor überzeugt, dass die sieben unter dem Akronym SOCIETY zusammengefassten Anlagethemen (Security, O2 & Ecology, Cloud & Digitalization, Industry 5.0, Elder & Wellbeing, TechMed und Young Generation) beste Voraussetzungen bieten, um die Märkte über einen vernünftigen Zeitraum zu übertreffen.

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 30.06.2023
Klasse I: USD 1'050.37
Klasse II: USD 1'051.04

Verwaltetes Vermögen
USD 21.5 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

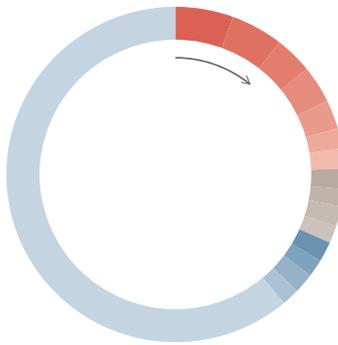
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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: 0.41%
Klasse II: 0.34%

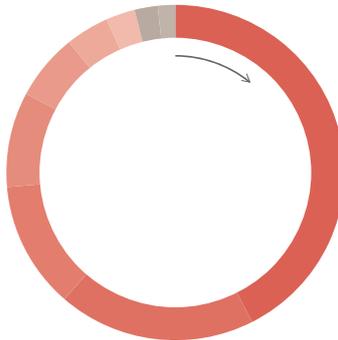
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



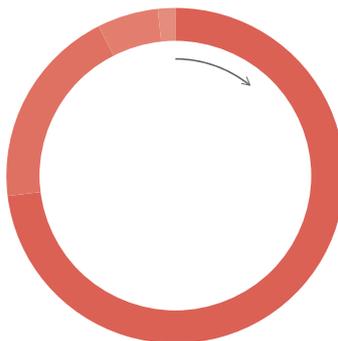
| | |
|--------------------------|-------|
| Microsoft Corporation | 5.7% |
| Amazon.com, Inc. | 4.8% |
| Apple Inc. | 3.6% |
| NVIDIA Corporation | 3.6% |
| Alphabet Inc. Class A | 2.8% |
| Adobe Incorporated | 2.0% |
| Kerry Group Plc Class A | 2.0% |
| Abbott Laboratories | 1.9% |
| Synopsys, Inc. | 1.9% |
| ASM International N.V. | 1.8% |
| IQVIA Holdings Inc | 1.8% |
| Palo Alto Networks, Inc. | 1.8% |
| AstraZeneca PLC | 1.8% |
| ServiceNow, Inc. | 1.7% |
| DSM-Firmenich AG | 1.7% |
| Übrige | 61.2% |

Aufteilung nach Sektoren



| | |
|-------------------------|-------|
| Technologie | 42.4% |
| Gesundheitswesen | 19.0% |
| Industrieunternehmen | 12.2% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 9.1% |
| Telekommunikation | 6.6% |
| Finanz-Dienstleistungen | 4.1% |
| Grundstoffe | 2.7% |
| Basiskonsumgüter | 2.4% |
| Cash | 1.6% |

Geographische Aufteilung



| | |
|-------------|-------|
| Nordamerika | 73.0% |
| Europa | 19.6% |
| Asien | 5.9% |
| Cash | 1.6% |

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 30.06.2023
Klasse I: USD 1'050.37
Klasse II: USD 1'051.04

Veraltetes Vermögen
USD 21.5 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

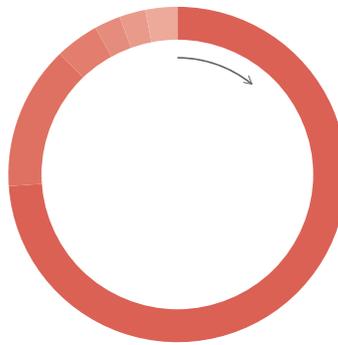
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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: 0.41%
Klasse II: 0.34%

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 | 73.9% |
| EUR | 13.9% |
| GBP | 4.1% |
| HKD | 2.5% |
| JPY | 2.5% |
| Übrige | 3.1% |

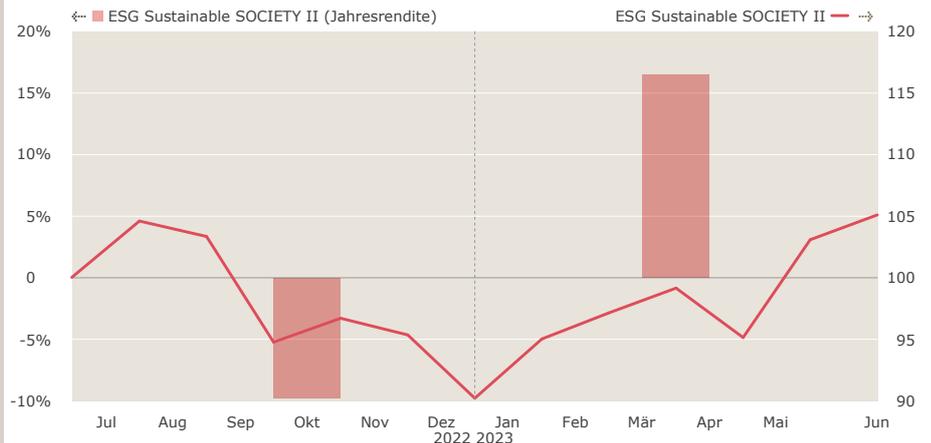
Monatsrenditen

2022-2023

| Jahresrendite [%] | Monatsrenditen [%] | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|--------------------|------|------|-------|------|------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|
| | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | |
| -9.79 | | | | | | | 4.61 | -1.20 | -8.30 | 2.04 | -1.40 | -5.39 | 2022 |
| 16.51 | 5.34 | 2.23 | 2.07 | -4.05 | 8.35 | 1.95 | | | | | | | 2023 |

Kumulierte Performance

2022-2023, 22.07.2022=100



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 30.06.2023

Klasse I: USD 1'050.37

Klasse II: USD 1'051.04

Verwaltetes Vermögen

USD 21.5 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: 0.41%

Klasse II: 0.34%

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.

Vergleichsanalyse

(22.07.2022 – 30.06.2023)

| | Kumulierte Performance | Arithm. Durchschnitt | Annualisierte Performance | Bester Monat | Positive Monate | Schlechtester Monat |
|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|--------------|-----------------|---------------------|
| ESG Sustainable SO | 5.10% | 0.52% | 5.10% | 8.35% | 58.33% | -8.30% |

| | 2. Quartal 2023 | Max. Drawdown | Gewinn/Verlust Ratio | Standard-Abweichung | Annualisierte Volatilität | Ann. Sharpe-Ratio* |
|--------------------|-----------------|---------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|
| ESG Sustainable SO | 6.00% | -13.76% | 1.40 | 4.78% | 16.56% | 0.28 |

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Kennzahlen

(30.06.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

| Seit der Lancierung | Annualisierte Performance | Annualisierte Volatilität | Ann. Sharpe-Ratio* | Max. Drawdown | Recovery Period |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| (22.07.2022) | 5.10% | 16.56% | 0.28 | -13.76% | 6 |

*Risikofreie Rendite: Libor 3M