

**PRISMA ESG SPI® Efficient II**  
**CH0113397662**

NIW: CHF 2'715.69

Delegierte Verwaltung	OLZ AG, Bern
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	113 39 766 / PRSPIEF SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	20. Dezember 2010
Benchmark	SPI® TR
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch	
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.60%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

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

Schon seit einigen Monaten zeichnet sich die grosse Gezeitenwende an den Kapitalmärkten ab, nun zogen auch die Notenbanken nach. Ungebremst hoher Inflationsdruck liess ihnen auch kaum mehr eine andere Wahl als sich von der ultraexpansiven Geldpolitik abzuwenden. Die amerikanische FED und die SNB überraschten die Märkte mit unerwartet grossen Zinserhöhungen. Eine klare Kampfansage an die Teuerung, auch wenn dieser Kampf nicht ohne die eine oder andere Schramme vonstattengehen dürfte. Das entschlossene Vorgehen stellt einen grundlegenden Regimewechsel dar, der die seit der Finanzkrise von 2008 andauernde Phase des billigen Geldes und des Liquiditätsüberflusses abrupt beendet. Die Finanzmärkte reagierten entsprechend verstimmt auf die neuen Umstände. Plakativer ausgedrückt folgt nun der „kalte Entzug“. Höhere Kapitalkosten und tiefere Liquidität in Kombination mit nachlassender Konjunkturdynamik und einer Vielzahl latenter Risiken bieten einen toxischen Cocktail für viele Anlageklassen. Vielem, was in den vergangenen Jahren von der immensen Geldflut nach oben getragen wurde, geht nun die Luft aus. Und noch schlimmer: Vielem, was im Portfoliokontext als „diversifizierend“ gepriesen wurde, fehlt nun ebendiese zentrale Eigenschaft genau zu dem Zeitpunkt, an dem sie so dringend benötigt würde. Die Korrelation unter den Anlageklassen steigt und macht es den Anlegern schwer, sich vor der heranrollenden Zinswelle in Deckung zu bringen. An den Aktienmärkten sahen sich dabei genau jene Titel dem meisten Gegenwind ausgesetzt, die in den vergangenen Jahren für die grössten Kursavancen sorgten, dank Tiefstzinsen hoch bewertet waren und meist im wachstumsorientierten Technologiesektor beheimatet sind. Weniger zinsensitive Titel aus defensiveren Sektoren konnten sich im volatilen Abwärtsmarkt hingegen weitaus besser halten, was unseren risikooptimierten Aktienstrategien entgegenkam.

Auch der Schweizer Markt konnte sich dem Zinsschub nicht entziehen. So resultierte für den SPI im 2. Quartal ein Minus von rund 11%. Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient konnte in diesem negativen Marktumfeld den Verlust gegenüber der Benchmark reduzieren und eine Outperformance von rund 1.4% erzielen. Negativ auf die relative Performance gegenüber dem SPI wirkte sich die Übergewichtung des Industriesektors aus, auf Einzeltitelebene belasteten insbesondere die Untergewichtung der Indexschwergewichte Nestlé und Novartis. Von Vorteil war hingegen die Übergewichtung von Swisscom und Barry Callebaut, die sich im negativen Q2 praktisch schadlos halten konnten.

Der PRISMA ESG SPI® Efficient war während des ganzen Quartals fast vollständig investiert. Beim Rebalancing im Februar lag der Umsatz bei 8%. Derzeit sind rund 48% in Large Caps, 50% in Mid Caps und rund 1% in Small Caps investiert. Das MSCI ESG-Rating liegt aktuell bei AA, der ESG-Score bei 7.55 und somit leicht über dem der Benchmark von 7.2. Die CO2 Intensität des Portfolios liegt mehr als 70% unter jener des Benchmark.

## Titelaufteilung (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NESTLE SA-REG	9.1%	20.9%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7.9%	14.9%
NOVARTIS AG-REG	6.3%	13.0%
GIVAUDAN-REG	5.9%	1.8%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5.3%	4.2%
SWISSCOM AG-REG	5.2%	0.9%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	5.1%	0.5%
SGS SA-REG	5.0%	0.9%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4.9%	0.9%
GEBERIT AG-REG	4.3%	1.1%
Gesamtanzahl Titel	40	
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel	0.0%	



2

**PRISMA ESG SPI® Efficient II**  
**CH0113397662**

NIW: CHF 2'715.69

Delegierte	OLZ AG, Bern
Verwaltung	
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	113 39 766 / PRSPIEF SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	20. Dezember 2010
Benchmark	SPI® TR
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.60%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

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.

03

## Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Industrieunternehmen	22.7%	14.4%
Basiskonsumgüter	20.3%	22.4%
Gesundheitswesen	17.9%	37.1%
Finanz-Dienstleistungen	16.4%	15.3%
Immobilien	8.5%	1.4%
Grundstoffe	5.9%	2.4%
Telekommunikation	5.2%	1.0%
Versorger	0.6%	0.2%
Technologie	0.0%	1.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.0%	4.5%
Übrige	2.3%	0.0%



04

## Monatsrenditen

2015-2022

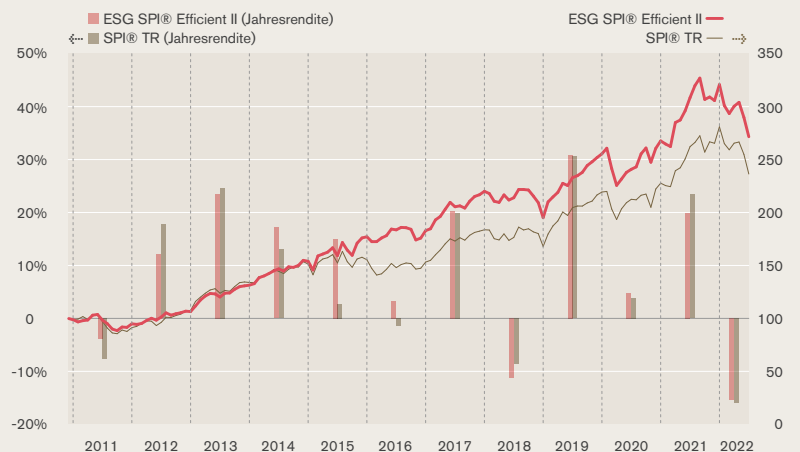
Jahresrendite [%]	SPI® TR	Monatsrenditen [%]												
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
2.68	15.03	-5.36	9.12	1.13	1.12	2.52	-4.42	7.76	-4.21	-2.97	7.20	2.88	0.64	2015
-1.41	3.27	-2.60	0.02	1.98	1.26	3.48	-0.40	1.27	-0.15	-0.80	-5.47	0.99	4.02	2016
19.92	20.30	0.97	4.51	1.73	3.43	3.22	-1.99	0.42	-1.03	3.19	2.12	0.76	1.49	2017
-8.57	-11.30	-0.94	-3.36	-0.50	3.38	-2.22	1.02	3.64	-0.01	-0.22	-2.58	-2.87	-6.79	2018
30.59	30.90	7.62	2.23	2.03	3.90	-0.92	3.32	0.78	1.33	2.72	1.45	1.60	1.42	2019
3.82	4.77	2.07	-7.39	-6.56	2.65	2.71	1.23	0.95	5.06	2.17	-5.16	5.31	2.89	2020
23.38	19.87	-1.10	-0.90	8.65	0.83	3.04	4.20	3.68	2.21	-6.17	0.76	-1.09	4.93	2021
-15.87	-15.34	-6.18	-2.50	2.35	1.23	-4.69	-6.28							2022



05

## Kumulierte Performance

2010-2022, 20.12.2010=100



**PRISMA ESG SPI® Efficient II**  
**CH0113397662**

NIW: CHF 2'715.69

Delegierte	OLZ AG, Bern
Verwaltung	
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	113 39 766 / PRSPIEF SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	20. Dezember 2010
Benchmark	SPI® TR
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch	
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	
Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.	
TER KGAST	0.60%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

**Vergleichsanalyse**

(20.12.2010 – 30.06.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
ESG SPI® Efficient II	171.57%	0.77%	9.01%	9.12%	65.47%	-7.39%
SPI® TR	136.36%	0.68%	7.71%	8.41%	62.59%	-7.56%

	2. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
ESG SPI® Efficient II	-9.58%	-16.93%	1.90	3.18%	11.01%	0.75
SPI® TR	-10.97%	-16.88%	1.67	3.38%	11.70%	0.60

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
SPI® TR	0.92	0.85	0.0216	0.86	4.58%

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M



**Mehrenditen**

ESG SPI® Efficient II vs. SPI® TR

Annualisierte Mehrendite [%]

Monatliche Mehrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez		
2015	26.90	1.35	1.15	-1.28	0.34	0.68	0.47	0.58	1.80	0.42	1.97	1.79	2.14	2015
2016	9.45	2.71	4.22	1.17	-1.75	-0.26	2.15	-0.67	-1.14	-0.44	-2.04	0.46	0.05	2016
2017	0.91	-0.12	1.16	-1.16	-0.08	0.48	-0.81	-1.38	0.27	0.53	0.62	0.09	0.77	2017
2018	-4.91	-0.81	1.10	0.17	0.09	1.20	-0.58	-1.89	1.44	-0.84	-0.98	-1.98	-0.04	2018
2019	0.79	0.66	-2.06	-0.50	-0.49	0.70	-0.43	0.05	1.36	1.29	0.60	-1.15	0.14	2019
2020	1.97	1.81	0.17	-1.70	-2.53	-0.14	-0.32	1.18	3.04	1.65	0.58	-3.10	0.19	2020
2021	-8.54	-0.09	-0.45	1.94	-0.35	-0.41	-0.42	2.18	-0.16	-0.51	-3.02	-0.57	-0.94	2021
2022	0.89	-0.51	-0.30	-0.07	0.82	-0.31	0.99							2022



**Kennzahlen**  
**1 Jahr**

(30.06.2021 – 30.06.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
ESG SPI® Efficient II	-11.97%	14.17%	-0.91	4.24%	-
SPI® TR	-9.86%	14.65%	-0.73		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0.56	0.93	-0.0314	-16.93%	N/A
SPI® TR				-15.87%	N/A

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M



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 5 Jahre

(30.06.2017 – 30.06.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
ESG SPI® Efficient II	5.74%	12.17%	0.43	4.12%	-
SPI® TR	6.43%	12.44%	0.47		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	-0.16	0.93	-0.0022	-16.93%	N/A
SPI® TR				-15.87%	N/A

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M



## Kennzahlen 10 Jahre

(30.06.2012 – 30.06.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
ESG SPI® Efficient II	10.37%	11.13%	0.85	4.36%	-
SPI® TR	9.40%	11.67%	0.74		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
ESG SPI® Efficient II	0.20	0.88	0.0188	-16.93%	N/A
SPI® TR				-15.87%	N/A

\*Risikofreie Rendite: Libor 3M

