

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Decalia SA, Genf

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: 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'000

NIW am 30.06.2025

Klasse I: USD 1'501.47

Klasse II: USD 1'503.93

Veraltetes Vermögen

USD 38.5 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 31.03.2025

Klasse I: 1.25%

Klasse II: 1.20%

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 2. Quartal verlief noch erratischer als das erste. Bereits eine Woche nach Quartalsbeginn hatte der S&P 500 12% verloren, bevor er das Quartal mit einem spektakulären Plus von mehr als 10% beendete und auf ein neues Allzeithoch stieg. Dass man unter diesen Umständen einen kühlen Kopf bewahren muss, versteht sich von selbst. Gleichzeitig gilt es, das Thema KI im Auge zu behalten und die sich bietenden Chancen zu erkennen (mehr dazu weiter unten).

Während es für die Aktienmärkte nach den grossen Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Zöllen Anfang April steil nach oben ging, befand sich der allmächtige Dollar im freien Fall. Er erlitt den stärksten Absturz seit 1973. Hauptgründe waren die zunehmenden Sorgen um die US-Staatsfinanzen.

Die positive Entwicklung der Aktienmärkte ist weitgehend auf folgende Faktoren zurückzuführen: die geringen Auswirkungen der „Mindestzölle“ von 10% auf die Inflation (sie würden der Fed Spielraum für eine Lockerung der Goldpolitik in der zweiten Jahreshälfte bieten), die anziehenden Quartalsergebnisse, insbesondere in Bezug auf die Margen, die umfangreichen Steuerpläne in Deutschland und vor allem das wiedererwachte Interesse an künstlicher Intelligenz, das nach dem „Deepseek“-Schock wie ein Phönix aus der Asche zurückkehrte.

Infolgedessen wurden die Rezessionsprognosen nach unten revidiert, und das aktuelle Marktumfeld gleicht eher einem „Goldlöckchen“-Szenario – eine überraschende Wende in so kurzer Zeit!

Im 2. Quartal rückte der S&P 500 insgesamt 10.9% vor. Besonders grosse Gewinne verzeichneten der IT-Sektor (+23.5%) und die Kommunikationsdienste (+18.2%). Zu den Verlierern gehörten die Energie (-9.37%) und das Gesundheitswesen (-7.6%).

Nennenswerte Portfoliobewegungen seit Ende März 2025:

- Im Gegensatz zum 1. Quartal haben wir unser Engagement im Technologiesektor erhöht. Auslöser für diesen Entscheid waren die Quartalsergebnisse von Microsoft, die uns in unserer unerschütterlichen Überzeugung bestärkt haben, dass wir uns einem KI-Superzyklus befinden. Bestehende Positionen in Nvidia, Microsoft, ServiceNow und Halbleiterausüstern wurden ausgebaut und neue Positionen in Credo Tech, SiTime, Broadcom, SAP und Oracle aufgenommen. Ebenfalls im Rahmen unserer KI-Überzeugung haben wir vollständig aus MongoDB und AteraLabs zurückgezogen.
- Im Gesundheitssektor haben wir aufgrund der zunehmenden Sorgen um einen Preiskampf bei den GLP-1-Medikamenten die verbliebene kleine Position in Eli Lilly verkauft und sind stattdessen in Edwards Lifesciences, dem weltweit führenden Anbieter von minimalinvasiven Herzklappenimplantaten, eingestiegen.
- Neu aufgenommen wurden zudem der Videospielhersteller und -verleger Nintendo sowie ausgewählte Mid-Caps:
 - Alzchem (führender Hersteller von Kreatin)
 - Deckers (Laufschuhmarke Hoka)
 - AAON (Anbieter von HVAC-Systemen mit starkem Wachstum im Bereich der Rechenzentren)
 - Celsius (zwei wachstumsstarke Marken im Energy-Drink-Segment)
 Zudem haben wir unsere verbliebenen kleinen Positionen in BakkaFrost, Rotork und Adobe veräussert.

Im 2. Quartal legte die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Klasse II) in USD 20.75% zu, während die Benchmark MSCI World Net Total Return mit 11.47% im Plus stand.

Der Technologiesektor war mit Abstand der stärkste Performance-Treiber (+650 Basispunkte relativ). Ihm gaben die soliden Resultate der Halbleiterunternehmen Nvidia, TSMC, Besi, SK Hynix, ASM International und Aixtron sowie die gute Entwicklung von Microsoft, Amphenol und Mirion Tech Auftrieb.

Zweitbestes Sektor war die Industrie. Getragen vom Quartalsgewinner Vertiv übertraf sie den GICS1-Index um mehr als 0.75%.

Klares Schlusslicht bildete der Gesundheitssektor. Ihn beutelten vor allem Thermo Fisher (Sorgen um Budgetkürzungen in der medizinischen Forschung) und United Health (zwei aufeinanderfolgende Gewinnwarnungen infolge höherer medizinischer Kosten in den Medicare-Advantage-Plänen).

Die grössten Performancebeiträge stammten von Vertiv, Nvidia und TSMC, die grössten Verluste von United Health, Thermo Fisher und Alibaba.

Abgesehen vom schwachen Dollar gleicht das aktuelle Marktumfeld wie erwähnt einem „Goldlöckchen“-Szenario. Allerdings könnten mit Annäherung an relevante Fristen oder bei einem Scheitern der Zollverhandlungen entsprechende Sorgen rasch wieder aufflammen.

Angesichts der grossen sektoralen Performanceunterschiede (siehe oben) haben wir das Portfolio per Ende Juni teilweise neu ausgerichtet (Gewinnmitnahme bei kurzfristigen Überfliegern und Reinvestitionen in Titel mit Aufholpotenzial) sowie die Liquiditätsquote leicht erhöht.

Der aggregierte Free-Cashflow-Multiplikator des Portfolios liegt bei 3.6% und damit leicht unter demjenigen des MSCI World (3.8%), jedoch bei deutlich besseren Qualitätskennzahlen, d. h. einer höheren Umsatz- und Gewinnerwartung, einer geringeren Kapitalintensität und einer niedrigeren Verschuldung.

Wir sind 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.

Im Bereich der künstlicher Intelligenz sehen wir uns gut aufgestellt, um die Chancen dieser generationsprägenden Revolution über etablierte und aufstrebende Marktführer (insbesondere Mid Caps), die sich nicht auf den Technologiesektor beschränken, breit zu nutzen.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
Decalia SA, Genf

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: 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 30.06.2025
Klasse I: USD 1'501.47
Klasse II: USD 1'503.93

Verwaltetes Vermögen
USD 38.5 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

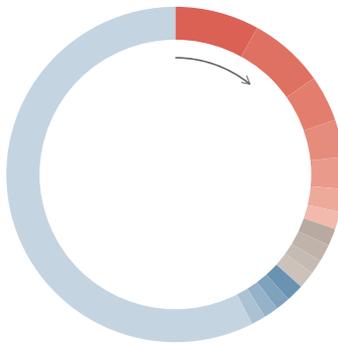
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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 31.03.2025
Klasse I: 1.25%
Klasse II: 1.20%

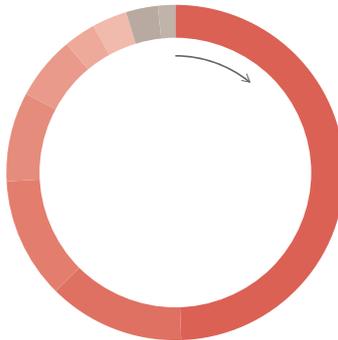
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



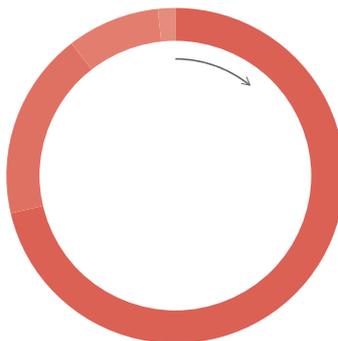
■ NVIDIA Corporation	8.1%
■ Microsoft Corporation	7.3%
■ Amazon.com, Inc.	4.2%
■ Alphabet Inc. Class A	3.8%
■ Taiwan Semiconductor	2.9%
■ Vertiv Holdings Co. Class A	2.2%
■ Lonza Group AG	1.7%
■ Danaher Corporation	1.7%
■ Take-Two Interactive Software, Inc.	1.6%
■ CyberArk Software Ltd.	1.6%
■ Kerry Group Plc Class A	1.6%
■ Abbott Laboratories	1.5%
■ ASM International N.V.	1.5%
■ SAP SE	1.5%
■ AstraZeneca PLC	1.5%
■ Übrige	57.4%

Aufteilung nach Sektoren



■ Technologie	49.4%
■ Gesundheitswesen	13.2%
■ Telekommunikation	11.4%
■ Nicht-Basiskonsumgüter	8.7%
■ Industrieunternehmen	6.1%
■ Basiskonsumgüter	3.3%
■ Grundstoffe	3.2%
■ Finanz-Dienstleistungen	3.1%
■ Cash	1.6%

Geographische Aufteilung



■ Nordamerika	71.5%
■ Europa	17.9%
■ Asien	8.9%
■ Cash	1.6%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Decalia SA, Genf

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: 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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'000

NIW am 30.06.2025

Klasse I: USD 1'501.47

Klasse II: USD 1'503.93

Verwaltetes Vermögen

USD 38.5 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

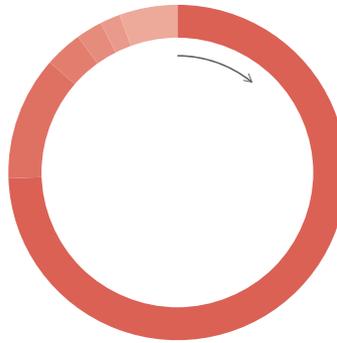
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 1.25%

Klasse II: 1.20%

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	74.4%
■ EUR	12.0%
■ HKD	3.5%
■ GBP	2.6%
■ CHF	1.7%
■ Übrige	5.7%