

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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagengestiftung

Emissionspreis

USD 1'000

NIW am 31.12.2024

Klasse I: USD 1'385.12

Klasse II: USD 1'387.03

Verwaltetes Vermögen

USD 32.4 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 31.03.2024

Klasse I: 1.45%

Klasse II: 1.40%

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

Kommentar des Verwalters

Das 4. Quartal stand ganz im Zeichen der US-Wahlen und dem Ende der damit verbundenen Unsicherheit. Der US-Markt reagierte euphorisch auf den Wahlsieg von Donald Trump und übertraf die anderen grossen Weltmärkte. Der S&P500 erreichte 2024 ein Rekordhoch und erzielte zum ersten Mal seit 1997 in Folge jährliche Renditen von über 20%. Trumps Inflationsagenda und die Inflationsraten, die näher bei 3% als bei 2% lagen, trieben die 10-Jahres-Zinsen in die Höhe und führten zu grossen Performance-Unterschieden zwischen den Sektoren.

Die Stimmung in Bezug auf KI-gestützte Technologiewerte hellte sich aufgrund der veränderten Dynamik auf. Nutzniessende, zum Beispiel von KI-gestützter Software, entwickelten sich überdurchschnittlich gut. Als Folge davon verschärfen sich die sektoralen Unterschiede. Unter den „Mag7“ schnitt Tesla besonders gut ab, was einerseits an Elon Musks Einbindung in Trumps Wirtschaftspolitik lag, andererseits auch an den hohen Erwartungen an autonome Fahrzeuge.

Nach einer überraschenden Zinssenkung um 50 Basispunkte im September machte die US-Notenbank Fed im November und Dezember zwei weitere, etwas vorsichtigere Zinsschritte, was sich an der steigenden Zinskurve („dot plot“) ablesen lässt. Der als „Sahm Rule“ bekannte Rezessionsindikator, der im Sommer in Anbetracht des schwächelnden Arbeitsmarkts ausgelöst wurde, ist mittlerweile weit überschritten. Der jüngste Arbeitsmarktbericht scheint die Möglichkeit von mehr als zwei Zinssenkungen im Jahr 2025 auszuschliessen, wenn sie denn überhaupt stattfinden.

Portfoliobewegungen seit Ende September 2024:

- IT-Sektor: Wir haben bei Apple Gewinne realisiert und unsere Positionen im Halbleitersektor mit Besi, Marvell Tech, TSMC und Monolithic Power aufgestockt. Im Softwaresektor, der sich im Quartal gut entwickelt hat, haben wir unsere Beteiligung an Salesforce ausgebaut, da das Unternehmen von der zunehmenden Automatisierung profitiert, und angesichts der hohen Multiplikatoren unsere Positionen in Adobe und ServiceNow reduziert. Zudem haben wir neue Positionen in Rubrik (führender Anbieter von Cybersicherheit), Astera Labs (KI-Infrastruktur) und Mirion Tech (Strahlenüberwachung) aufgenommen. Diese drei Titel gehörten zu den zehn Quartalsgewinnern.
- Mag7: Die grösste Veränderung betrifft eine deutliche Aufstockung unserer Position in Alphabet, das aufgrund seiner niedrig bewerteten autonomen Sparte Waymo günstiger ist als Tesla.
- Neue Positionen: Wir haben in Springer Nature (akademischer Verlag), Applied Industrial Tech (Verfahrenstechnik), LSEG (wichtiger Eigentümer von Echtzeitdaten und Partner von Microsoft), Spotify (unterschätzte operative Hebelwirkung) und Bonesupport (wachstumsstarke Medizintechnik) investiert und unsere Positionen in Fineco, Bytes, Corbion, Accenture und Synbotica verkauft.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY legte im 4. Quartal 0.13% zu (in USD), während die Benchmark MSCI World Total Return 0.16% nachgab. Der grösste Verlierer war der Gesundheitssektor (-60 Basispunkte), was an der schwachen Performance von CRO-Unternehmen von Anbietern von Life-Science-Tools wie ICON, Danaher und Thermo Fisher lag.

Der Grundstoffsektor blieb ebenfalls mehr als 0.5% hinter der Benchmark zurück. Vor allem DSM, Firmenich und Novonov enttäuschten. Sie gerieten aufgrund von Befürchtungen über eine Konjunkturverlangsamung und anspruchsvollen Prognosen für 2025 unter Druck.

Der IT-Sektor übertraf die Benchmark um 125 Basispunkte. Haupttreiber waren die neu ins Portfolio aufgenommenen Titel sowie die Nutzniessenden der KI, wie Marvell Tech, TSMC und Salesforce. Verluste verursachten hingegen die Halbleiterrausrüster ASM International, ASML, Monolithic Power und MongoDB. Beste Quartalswerte waren Amazon, Astera Labs und Marvell Tech, die grössten Verlierer Novonov, DSM Firmenich und Tesla (nicht im Portfolio).

Zu Beginn des Jahres 2025 sind wir aufgrund der hohen Zinsen und einer optimistischeren Einschätzung der Strategen vorsichtiger als in den letzten zwei Jahren. Dennoch glauben wir, dass der Produktivitätszyklus, insbesondere in den USA, unterschätzt wird und das Gewinnwachstum noch höher ausfallen könnte. Hauptgründe für diese Überzeugung sind die Deregulierungspolitik der Trumponomics und der KI-Superzyklus.

Mit unseren Positionen in führenden Unternehmen und vielversprechenden Mid Caps in mehreren Sektoren, nicht nur im IT-Sektor, sollten wir gut positioniert sein, um diversifiziert von dieser beispiellosen Revolution zu profitieren. Die breitere Streuung der Aktien wird für aktive Manager wie uns optimale Bedingungen schaffen. Wir verfolgen eine ausgewogene, von Überzeugungen geleitete Strategie, die auf unserer Multisektor-Expertise SOCIETY basiert.

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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 31.12.2024
Klasse I: USD 1'385.12
Klasse II: USD 1'387.03

Verwaltetes Vermögen
USD 32.4 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

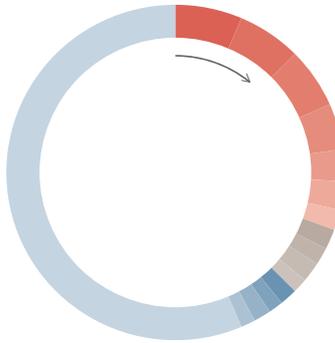
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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 31.03.2024
Klasse I: 1.45%
Klasse II: 1.40%

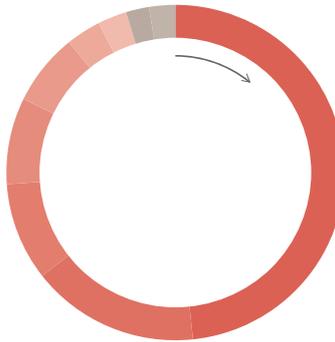
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



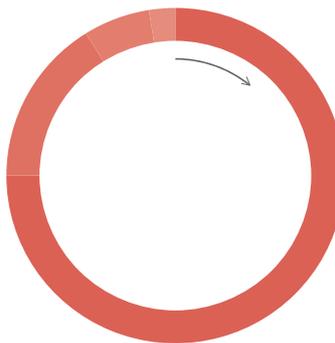
Microsoft Corporation	6.5%
NVIDIA Corporation	6.1%
Amazon.com, Inc.	5.7%
Alphabet Inc. Class A	4.7%
Apple Inc.	3.0%
Taiwan Semiconductor	2.7%
Abbott Laboratories	2.0%
Thermo Fisher Scientific Inc.	1.9%
Marvell Technology, Inc.	1.8%
ASM International N.V.	1.7%
MIRION TECH 'A'	1.6%
Salesforce, Inc.	1.6%
Kerry Group Plc Class A	1.5%
Danaher Corporation	1.5%
UnitedHealth Group Incorporated	1.5%
Übrige	56.4%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	48.5%
Gesundheitswesen	15.9%
Telekommunikation	9.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	8.5%
Industrieunternehmen	7.0%
Finanz-Dienstleistungen	3.2%
Basiskonsumgüter	2.8%
Grundstoffe	2.2%
Cash	2.5%

Geographische Aufteilung



Nordamerika	74.9%
Europa	16.3%
Asien	6.3%
Cash	2.5%

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, Reuters, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'000

NIW am 31.12.2024

Klasse I: USD 1'385.12

Klasse II: USD 1'387.03

Verwaltetes Vermögen

USD 32.4 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

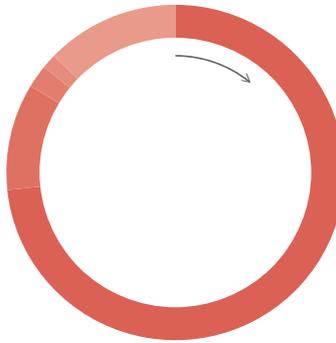
TER KGAST am 31.03.2024

Klasse I: 1.45%

Klasse II: 1.40%

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	73.4%
■ EUR	10.1%
■ GBP	2.5%
■ JPY	1.4%
■ Übrige	12.7%