

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 30.09.2025

Klasse I: USD 1'612.37

Klasse II: USD 1'615.20

Verwaltetes Vermögen

USD 41.3 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 3. Quartal verlief insgesamt positiv und weniger sprunghaft als das Vorquartal. Während sich die asiatischen Börsen, gefolgt vom Nasdaq und den US-Small Caps, klar überdurchschnittlich entwickelten, blieben die europäischen Indizes mit durchschnittlich rund +4% in USD hinter dem MSCI World Net Return zurück.

Gestützt wurde die Entwicklung von einer überraschend robusten Konjunktur, die trotz einer spürbaren Abkühlung am US-Arbeitsmarkt weiter wuchs. Zudem erwiesen sich Zollmassnahmen als weniger belastend, als viele Marktteilnehmer zu Beginn des 2. Quartals befürchtet hatten.

Im September geriet die US-Notenbank angesichts ihres Doppelmandats – Preisstabilität und Beschäftigung – in ein Dilemma. Letztlich führten die Abschwächung am Arbeitsmarkt und der politische Druck der Trump-Regierung dazu, dass die Fed ihre erste Zinssenkung des Jahres 2025 beschloss. Dieser Schritt befugelte insbesondere die US-Small Caps und in noch stärkerem Ausmass den Goldpreis. Dessen Höhenflug stellte den Anstieg der anderen Anlageklassen in den Schatten.

Es gab aber auch negative Aspekte: In Europa belasteten Haushaltssorgen langlaufende Anleihen, insbesondere französische OATs, und in den USA konnte ein „Government Shutdown“ zum Quartalsende nicht abgewendet werden. Beide Faktoren liessen den Goldpreis weiter steigen.

Der MSCI World Net Return legte im 3. Quartal um 7.3% in US-Dollar zu. Besonders stark entwickelten sich die Sektoren Kommunikationsdienstleistungen (+16%) und Informationstechnologie (+10%), während Grundstoffe (-7%) und Finanzwerte (-2%) zu den Hauptverlierern zählten.

Nennenswerte Portfoliobewegungen seit Ende Juni 2025:

- Innerhalb der «Mag 7» wurden die Positionen in Apple und Alphabet aufgestockt, jene in Nvidia und Microsoft reduziert.
Im Technologiesektor bleiben wir bei Anwendungssoftware-Unternehmen, insbesondere bei KI-bezogenen Engagements, zurückhaltend. Gleichzeitig wurde das Engagement in der Software-Infrastruktur durch die Aufnahme einer Position in MongoDB gestärkt.
Zudem haben wir unsere Positionen in Halbleiterherstellern (insbesondere aufgrund des florierenden Speicheryklus) ausgebaut und sind in Sailpoint eingestiegen, um unser Engagement in Cybersicherheit hochzufahren. Gleichzeitig haben wir Gewinne bei Cyberark realisiert, das kürzlich von Palo Alto Networks übernommen wurde.
- Im Gesundheitssektor haben wir uns aufgrund regulatorischer Bedenken in den USA aus United Health und Chemed zurückgezogen und sind im Gegenzug in folgende Unternehmen eingestiegen:
 - Inspire Medical Systems (Neurostimulationsgeräte zur Behandlung von Schlafapnoe),
 - Hinge Health (Software für digitale Physiotherapie),
 - Galderma (führend in der Dermatologie).
- Zudem wurden die bestehende Positionen in Thermo Fisher und Danaher aufgestockt.
- Einige seit Jahresbeginn besonders stark gestiegene Titel wie Credo Tech, Robinhood und Vertiv wurden deutlich reduziert. Die erzielten Gewinne flossen in zu Unrecht unterbewertete Unternehmen wie Marvell Tech (ASICs), AAON (Kühlungslösungen für Rechenzentren) und Kingspan.
- Die verbleibenden Positionen in Paypal, Axiom, LSEG und Synopsys wurden vollständig verkauft.

Im 3. Quartal legte die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Klasse II) in USD um 7.40% zu und schnitt damit leicht besser ab als die Benchmark, der MSCI World Net Total Return.

Quartalsgewinner war der Kommunikationssektor mit einem relativen Performancebeitrag von +75 Basispunkten. Er verdankte seine Gewinne vor allem Alphabet, das sich mittlerweile als zentraler KI-Akteur etabliert hat. Auch der Industriesektor steuerte einen positiven Beitrag von +45 Basispunkten bei, insbesondere dank Vertiv und AAON, zwei Unternehmen mit Fokus auf Rechenzentren. Am schwächsten entwickelte sich der Subsektor Grundstoffe: ungerechtfertigte Kursabschläge bei DSM Firmenich und Novonesis kosteten rund 50 Basispunkte. Die Nicht-Basiskonsumgüter blieben ebenfalls hinter der Benchmark zurück, da das Portfolio nicht in Tesla investiert ist. Zu den besten Einzeltiteln zählten Alphabet, Alibaba und TSMC, Verlierer waren hingegen Tesla, Kerry Group und Apple.

Die Marktbreite bleibt derzeit gering: Haupttreiber ist weiterhin das Thema künstliche Intelligenz. Die Märkte reagieren in beide Richtungen empfindlich auf Momentumbewegungen. Umso wichtiger ist eine breite Diversifikation innerhalb des KI-Segments. Gleichzeitig gilt es, Gegenbewegungen frühzeitig zu erkennen und geduldig auf einen Auslöser zu warten.

Im Gesundheitssektor zeichnet sich ein solcher Katalysator ab: Die Vereinbarung zwischen Pfizer und der Trump-Regierung dürfte neue Fusionen und Übernahmen anstossen und die Pharmaunternehmen veranlassen, ihre Investitionen in Forschung und Entwicklung zu erhöhen. Dies würde sich positiv auf die gesamte Wertschöpfungskette im Pharma- und Biotechbereich auswirken. Entsprechend planen wir, unser Engagement in diesem innovationsstarken Segment weiter auszubauen.

Wir sind weiterhin überzeugt, dass die sieben unter dem Akronym SOCIETY zusammengefassten Anlagethemen langfristig überdurchschnittliche Renditechancen bieten:

- Security (Sicherheit),
- Q² & Ecology (Umweltschutz und Nachhaltigkeit),
- Cloud & Digitalization (Digitalisierung),
- Industry 5.0,
- Elder & Wellbeing (Wohlbefinden und Alterung),
- TechMed,
- Young Generation (neue Generationen).

Im Bereich der künstlichen Intelligenz sehen wir uns gut aufgestellt, um die Chancen dieser einzigartigen Revolution über etablierte und aufstrebende Marktführer (insbesondere Mid Caps), die sich nicht auf den IT-Sektor 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 30.09.2025

Klasse I: USD 1'612.37

Klasse II: USD 1'615.20

Verwaltetes Vermögen

USD 41.3 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

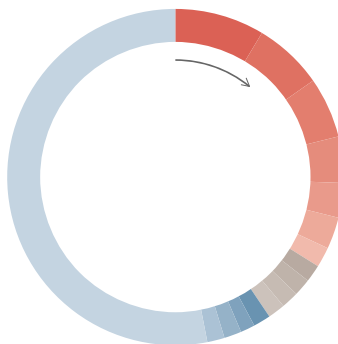
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 1.25%

Klasse II: 1.20%

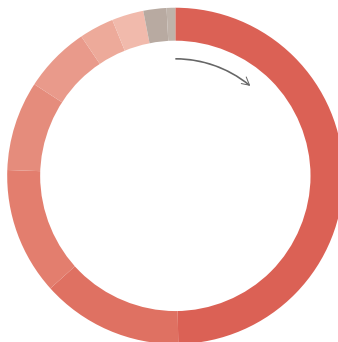
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



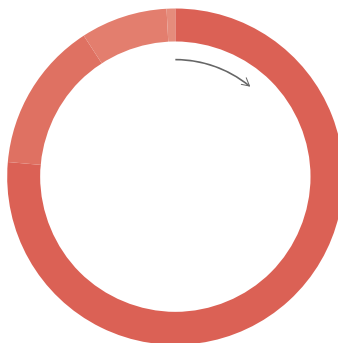
NVIDIA Corporation	8.5%
Microsoft Corporation	6.9%
Alphabet Inc. Class A	5.7%
Amazon.com, Inc.	4.4%
Taiwan Semiconductor	3.4%
Apple Inc.	3.1%
Danaher Corporation	1.8%
Thermo Fisher Scientific Inc.	1.8%
Lonza Group AG	1.7%
Take-Two Interactive Software, Inc.	1.6%
Broadcom Inc.	1.6%
Marvell Technology, Inc.	1.6%
Oracle Corporation	1.6%
MIRION TECH 'A'	1.5%
AstraZeneca PLC	1.5%
Übrige	53.2%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	49.7%
Gesundheitswesen	13.6%
Telekommunikation	12.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	8.8%
Industrieunternehmen	6.4%
Basiskonsumgüter	3.2%
Grundstoffe	3.1%
Finanz-Dienstleistungen	2.2%
Cash	0.9%

Geographische Aufteilung



Nordamerika	76.3%
Europa	14.6%
Asien	8.2%
Cash	0.9%

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 30.09.2025

Klasse I: USD 1'612.37

Klasse II: USD 1'615.20

Verwaltetes Vermögen

USD 41,3 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

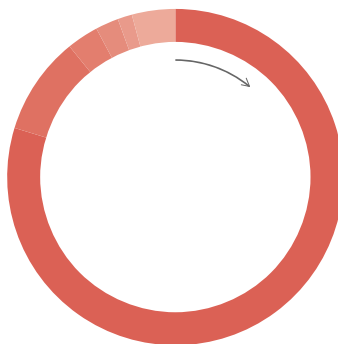
TER KGAST am 31.03.2025

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	79.7%
■ EUR	9.5%
■ HKD	3.1%
■ CHF	2.0%
■ GBP	1.5%
■ Übrige	4.1%