PRISMA ESG Sustainable SOCIETY

Kommentar des Verwalters | September 2026

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
BDO AG

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
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 30.09.2026
Klasse I: USD 1'947.80
Klasse II: USD 1'952.20

Verwaltetes Vermögen
USD 38.8 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 31.03.2026
Klasse I: 1.25%
Klasse II: 1.19%

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

Im dritten Quartal 2026 lösten die Anleihemärkte den Iran-Konflikt als wichtigsten Treiber des Marktgeschehens ab. Die Renditen 10- und 30-jähriger US-Staatsanleihen stiegen auf 5.3% bzw. 5.6%. Damit erreichte die Rendite 30-jähriger Anleihen den höchsten Stand seit 2002. In Grossbritannien kletterte sie kurzzeitig sogar auf über 6%. Bei einem Brent-Ölpreis von über 100 USD und einer robusten Konjunktur korrigierten die Märkte ihre Zinserwartungen deutlich nach oben. Während sie zu Jahresbeginn noch mit zwei Zinssenkungen durch die Fed gerechnet hatten, gehen sie nun von mehr als drei Zinserhöhungen aus. Die Fed unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh hob den Leitzins im September 2026 um 0.25% an.

Der S&P 500 legte um 2.3% zu und beendete das dritte Quartal rund 2% unter seinem Allzeithoch. Deutlich stärker gaben der gleichgewichtete S&P 500 und der Russell 2000 nach, die rund 7% bzw. 9% unter ihren jeweiligen Höchstständen notierten. Im Juli 2026 erfasste eine Kapitulationswelle die Aktien aus dem Bereich der KI-Infrastruktur. Obwohl die Fundamentaldaten solide blieben, kippte die Marktstimmung. Ausschlaggebend waren die hohe Konzentration der Positionen, der Einsatz von Leverage und Zweifel daran, ob die Umsätze mit den massiven Investitionen Schritt halten können. Die Zwangsverkäufe des Hedgefonds Situational Awareness verstärkten insbesondere bei Halbleiteraktien den Abgabedruck. Der südkoreanische KOSPI-Index verlor im Quartal 19%, liegt seit Jahresbeginn aber weiterhin 62% im Plus. Im September 2026 erholten sich die KI-Werte wieder. Rückenwind gaben ihnen die Prognosen von Nvidia für 2027, mit denen der Konzern die anhaltend starke Nachfrage bestätigte.

Nachdem die Kurse kräftig gestiegen und die Bewertungen entsprechend hoch waren, reduzierten wir unsere KI-Positionen zu Quartalsbeginn weiter. So konnten wir die Verluste im Juli begrenzen. Da die Fundamentaldaten solide blieben und der Ausbau der KI-Infrastruktur keine Anzeichen einer Verlangsamung zeigte, stockten wir die Positionen anschliessend wieder auf.

Zudem erhöhten wir unser Engagement in Sektoren ohne direkten Bezug zu KI, insbesondere im Gesundheitssektor, das nach einer langen Phase der Underperformance wieder Boden gutmachen dürfte. Bei den Grundstoffen nahmen wir eine Position in Materion, dem weltweit führenden Hersteller von Beryllium, auf. Das Metall kommt unter anderem in Satelliten, Weltraumteleskopen, Verteidigungssystemen und Anlagen zur Halbleiterfertigung zum Einsatz.

Im dritten Quartal 2026 erzielte die Anlagegruppe PRISMA ESG Sustainable SOCIETY (Klasse II) in USD einen Wertzuwachs von 0.36%, blieb damit aber 1.5 Prozentpunkte hinter ihrer Benchmark, dem MSCI World Total Net Return (+1.88%), zurück.

Die untergewichteten Nicht-Basiskonsumgüter steuerten das grösste Plus zur relativen Performance bei. Das grösste Minus stammte hingegen von der Informationstechnologie, da wir in den Halbleiteraktien, die aus den genannten Gründen Kursverluste verzeichneten, übergewichtet waren.

Den grössten Einzelbeitrag zur Quartalsperformance lieferte Thermo Fisher. Das qualitativ hochwertige Unternehmen aus dem Life-Sciences-Sektor profitierte von der anhaltenden Belebung der Branche und der anziehenden Nachfrage in sämtlichen Endmärkten.

Trotz der geopolitischen Unsicherheiten und der Unwägbarkeiten bei der Zinsentwicklung sind aus unserer Sicht die Voraussetzungen für einen Aufwärtstrend an den Märkten bis zum Jahresende gegeben. Die Bewertungen im Bereich der KI-Infrastruktur sind deutlich gesunken und eröffnen angesichts des erwarteten Gewinnwachstums wieder attraktivere Einstiegsmöglichkeiten. Die Ergebnisse und Prognosen von Nvidia und Broadcom deuten darauf hin, dass die Nachfrage im kommenden Jahr robust bleibt. Dadurch verbessern sich die Aussichten auf Gewinnwachstum entlang der gesamten KI-Lieferkette.

Auch der Gesundheitssektor dürfte über längere Zeit besser abschneiden als der Gesamtmarkt. Er wird im Marktvergleich weiterhin moderat bewertet und die Unternehmensgewinne erweisen sich als robust. Wir sehen darin weniger einen Grund für ein kurzfristiges Engagement als eine strukturelle Anlagechance.

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
BDO AG

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
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 30.09.2026
Klasse I: USD 1'947.80
Klasse II: USD 1'952.20

Verwaltetes Vermögen
USD 38.8 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

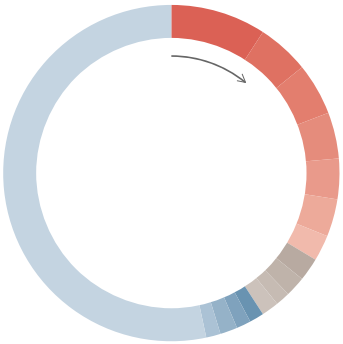
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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 31.03.2026
Klasse I: 1.25%
Klasse II: 1.19%

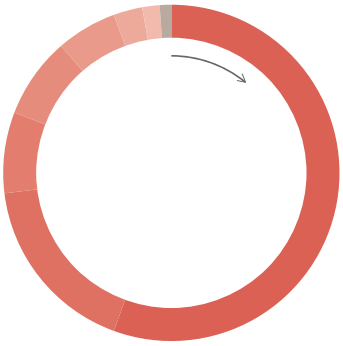
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die PRISMA Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



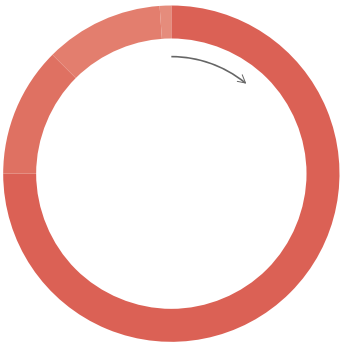
NVIDIA Corporation	9.2%
Amazon.com, Inc.	5.0%
Alphabet Inc. Class A	4.8%
Taiwan Semiconductor	4.5%
Microsoft Corporation	3.8%
Broadcom Inc.	3.8%
Thermo Fisher Scientific Inc.	2.5%
Amphenol Corporation Class A	2.1%
Datadog Inc Class A	1.9%
JFrog Ltd.	1.6%
SK HYNIX INCORPORATED	1.5%
Abbott Laboratories	1.5%
Take-Two Interactive Software, Inc.	1.5%
Edwards Lifesciences Corporation	1.4%
Samsung Electronics Co., Ltd.	1.4%
Übrige	53.4%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	55.5%
Gesundheitswesen	17.6%
Telekommunikation	7.9%
Industrieunternehmen	7.5%
Nicht-Basiskonsumgüter	6.0%
Grundstoffe	2.6%
Finanz-Dienstleistungen	1.8%
Cash	1.1%

Geographische Aufteilung



Nordamerika	74.9%
Europa	12.6%
Asien	11.3%
Cash	1.1%

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
BDO AG

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
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 30.09.2026
Klasse I: USD 1'947.80
Klasse II: USD 1'952.20

Verwaltetes Vermögen
USD 38.8 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

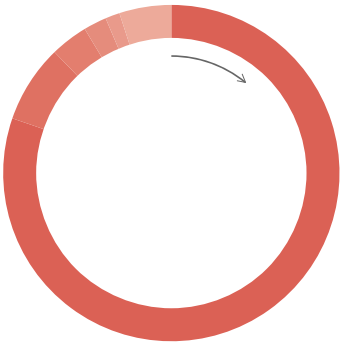
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

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 31.03.2026
Klasse I: 1.25%
Klasse II: 1.19%

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	80.3%
EUR	7.5%
CHF	3.6%
TWD	2.2%
KRW	1.5%
Übrige	4.9%