PRISMA ESG SPI® Efficient

Kommentar des Verwalters | September 2026

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
OLZ AG, Bern

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator
UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
BDO AG

Valoren-Nummer
Klasse I: 117069258
Klasse II: 11339766
Klasse III: 117093777

Bloomberg
Klasse I: PRESEIC SW
Klasse II: PRSPIEF SW
Klasse III: PRESEII SW

ISIN
Klasse I: CH1170692581
Klasse II: CH0113397662
Klasse III: CH1170937770

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
20. Dezember 2010

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Swiss Performance Index SPI®

Publikation der Kurse
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.09.2026
Klasse I: CHF 3'627.30
Klasse II: CHF 3'635.66
Klasse III: CHF 3'640.38

Verwaltetes Vermögen
CHF 108.7 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Freitag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Freitag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

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

TER KGAST am 31.03.2026
Klasse I: 0.62%
Klasse II: 0.58%
Klasse III: 0.54%

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 dritte Quartal 2026 war von Gegensätzen geprägt. Trotz wiederkehrender Eskalationen im Nahen Osten, anziehender Inflation und einer Reihe von Zinserhöhungen setzten die globalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort. Sowohl die Industrieländer (MSCI World +5.45%) als auch die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets +2.88%) schlossen im Plus und markierten zwischenzeitlich neue Rekordhochs, getragen von einer robusten Konjunktur und kräftig steigenden Unternehmensgewinnen. Der Ölpreis stieg derweil von knapp 75 USD pro Barrel Brent Ende Juni auf zeitweise über 100 USD und liess die Teuerung vielerorts wieder anziehen. Im September erhöhten deshalb die Fed, die EZB und die Bank of Japan ihre Leitzinsen, während die SNB ihren Leitzins bei 0% beliess. An den Anleihenmärkten führte dies zu deutlichen Verlusten, insbesondere bei länger laufenden Staatsanleihen.

An den Aktienmärkten gab erneut die künstliche Intelligenz den Takt vor, allerdings weit weniger geradlinig als im Vorquartal. Auf eine Phase der Ernüchterung im Juli, in der unter anderem eine kreditfinanzierte Speicherchipblase in Südkorea platzte, folgten im August ein Comeback dank starker Unternehmenszahlen und im September eine neue Euphorie rund um den KI-Assistenten von Meta.

Entgegen dem globalen Trend schloss der Schweizer Aktienmarkt im Minus, der SPI büsste im Quartal 2.02% ein. Belastend wirkten vor allem titelspezifische Rückschläge bei den Indexschwergewichten. So enttäuschte Nestlé mit einer schwachen Margenentwicklung, während Novartis nach Rückschlägen in den klinischen Studien zweier Wirkstoffkandidaten im September an einem einzigen Tag rund 11% einbüsste. Gleichzeitig konnte der stark von defensiven Sektoren geprägte Schweizer Markt kaum vom erneuten Aufschwung der Technologiewerte profitieren, der die globalen Indizes im August und September antrieb.

Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® war während des gesamten Quartals nahezu vollständig investiert. Im Rahmen des Rebalancings im August betrug der Umsatz rund 12%. Aktuell sind 36.60% des Portfolios in Large Caps, 57.06% in Mid Caps und 5.70% in Small Caps angelegt. Das MSCI ESG-Rating der Anlagegruppe liegt derzeit bei AA, mit einem ESG-Score von 8.45, was über dem Benchmark-Wert von 8.31 liegt. Zudem weist das Portfolio eine CO_2-Intensität auf, die mehr als 87% unter jener des SPI liegt.

Wie bereits einleitend erwähnt, konnte sich der Schweizer Aktienmarkt dem globalen Aufwärtstrend nicht anschliessen. Die Anlagegruppe PRISMA ESG SPI® Efficient verlor mit 2.31% leicht mehr als der SPI (–2.02%). Positiv wirkten sich die Kantonalbanken wie die BCV oder die Luzerner Kantonalbank aus, die massgeblich zu einem positiven Beitrag aus dem Finanzsektor beitrugen. Ebenfalls hilfreich war die Untergewichtung des Basiskonsumgütersektors, der unter der Schwäche von Nestlé litt. Zudem zahlte sich der Verzicht auf ABB aus, deren Aktie sich schwächer entwickelte als in den vorhergegenengen Quartalen. Belastet wurde die Performance hingegen erneut durch die Übergewichtung des Immobiliensektors, der sich schwächer entwickelte als der Gesamtmarkt, sowie durch die Untergewichtung des Gesundheitssektors, der dank der Kursgewinne von Roche besser abschnitt als der SPI. Auf Einzeltitelebene kostete zudem die Übergewichtung von Flughafen Zürich Performance.

Im Fokus bleibt der Konflikt im Nahen Osten und dessen Einfluss auf Ölpreise und Inflation, was massgeblich mitbestimmen dürfte, ob die Fed ihre Leitzinsen weiter anhebt. Angesichts der bereits deutlich gestiegenen Renditen könnte ein weiterer Zinsanstieg zunehmend auch die Bewertungen an den Aktienmärkten belasten. In der Schweiz stellt sich die Frage, ob die SNB bei leicht anziehender Teuerung an ihrem Nullzins festhält.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
OLZ AG, Bern

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator
UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
BDO AG

Valoren-Nummer
Klasse I: 117069258
Klasse II: 11339766
Klasse III: 117093777

Bloomberg
Klasse I: PRSEIC SW
Klasse II: PRSPIEF SW
Klasse III: PRSEII SW

ISIN
Klasse I: CH1170692581
Klasse II: CH0113397662
Klasse III: CH1170937770

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
20. Dezember 2010

Jahresabschluss
31. März

Offizielle Benchmark
Swiss Performance Index SPI®

Publikation der Kurse
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.09.2026
Klasse I: CHF 3'627.30
Klasse II: CHF 3'635.66
Klasse III: CHF 3'640.38

Verwaltetes Vermögen
CHF 108.7 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Freitag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Freitag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+2 (Dienstag)

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

TER KGAST am 31.03.2026
Klasse I: 0.62%
Klasse II: 0.58%
Klasse III: 0.54%

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.

Titelaufteilung (Top 10)

	Portfolio	Benchmark
NESTLE SA-REG	7.8%	10.7%
NOVARTIS AG-REG	7.5%	12.5%
ROCHE HOLDING AG	6.1%	13.3%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4.9%	4.7%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4.3%	0.4%
SGS SA-REG	4.1%	0.9%
GALENICA AG	4.1%	0.2%
SWISSCOM AG-REG	4.0%	0.9%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	3.9%	0.2%
SWISS PRIME SITE-REG	3.9%	0.5%

Gesamtanzahl Titel	48
Im Benchmark nicht inbegriffene Titel	0.0%

Aufteilung nach Sektoren

	Portfolio	Benchmark
Finanz-Dienstleistungen	25.9%	19.5%
Gesundheitswesen	19.1%	36.2%
Industrieunternehmen	18.5%	14.4%
Immobilien	16.2%	1.5%
Basiskonsumgüter	12.8%	12.0%
Telekommunikation	4.3%	1.1%
Grundstoffe	1.5%	7.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	0.6%	6.0%
Technologie	0.5%	1.6%
Versorger	0.0%	0.2%
Übrige	0.6%	0.0%