

Fondsportrait 2023

Prisma Aktiv UI R



Fonds

Prisma Aktiv UI R

Asset Manager

Prisma Investment GmbH
Wöhlerstraße 8-10
60323 Frankfurt am Main

<http://www.prisma-investment.com>

Ansprechpartner (institutionelle/Retail)

Sarah Thielmann
+49 69 25 73 68 110
thielmann@prisma-investment.com



Unternehmensüberblick // Kernkompetenz

Die PRISMA Investment GmbH, die ihren Sitz mitten im Herzen Frankfurts hat, steht als inhabergeführte Investmentboutique für flache Hierarchien und kurze Entscheidungswege. Als Ausgründung aus einer der größten deutschen Stiftungen, der Software AG-Stiftung, haben wir es uns zum Ziel gemacht unseren bewährten Investmentansatz auch anderen Investoren zugänglich zu machen. Die Software AG-Stiftung ist auch heute noch kapital- sowie gremienseitig beteiligt.

Vor dem Hintergrund dieser Historie betrachtet, ist es klar, dass Begrifflichkeiten wie Kontinuität, Verlässlichkeit und Seriosität nicht einfach nur Floskeln sind, sondern für uns als grundlegender Leitfaden im täglichen Business gelten.

Mit einem Managementvolumen von rund 1,6 Mrd EUR setzen wir auf gesundes und stetiges Wachstum.

Die Basis für unseren Erfolg bildet seit vielen Jahren eine gewissenhafte Selektion bei der Auswahl unserer Anlagen. Die daraus resultierenden maßgearbeiteten PRISMA Investment-Konzepte beruhen auf einer fundamentalen Einzeltitelauswahl, die durch eine hochqualitative und gründliche Geschäftsmodellanalyse gestützt wird.

Auf Grundlage dieses "Schnittmusters" werden, in enger Anlehnung an die Realwirtschaft, der intrinsische Wert von Aktien und das Risikoprofil von Unternehmensanleihen bestimmt. So partizipieren wir an der Wertsteigerung der von uns ausgewählten Unternehmen.

• Prinzip "Kapitalerhalt"+ Zielrendite

Unser Investmentprinzip ist der Werterhalt des Vermögens und das Erzielen einer attraktiven Zielrendite.

• Aktives Management

Fondsmanagement steuert die Fondsallokation bzw. die Investitionsquote flexibel und benchmark-unabhängig.

• Aktives, benchmarkunabhängiges Portfoliomanagement

Im Rahmen der Asset Allokation wird die Gewichtung der einzelnen Renditequellen zueinander festgelegt. Asset-Allokationen und Einzeltitel-Selektion unterliegen einem permanenten Monitoring.

• Risikomanagement

Ein zentrales Element im Risikomanagement ist z.B. das High-Watermark Stopkurs-Verfahren bei Aktien.

• PRISMA-ESG Ansatz

Zweistufiger Prozess: Negatives Branchenscreening + Prüfung der ESG Kriterien integriert in der Geschäftsmodellanalyse

• United Nations PRI

PRISMA Investment hat die Prinzipien für verantwortliches Investieren (Principles for Responsible Investment) der Vereinten Nationen unterzeichnet.

Fondsprofil

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Anlagegegenstände.

Der Prisma Aktiv UI ist ein aktiv gemanagter Mischfonds, bei dem zumeist ca. 50% des Fonds in festverzinslichen Wertpapieren (Staats- und Unternehmensanleihen) mit aussichtsreichem Chance-/Risikoprofil investiert werden soll. Bis zu 50% des Fondsvermögens können nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien vorwiegend aus Europa und Asien investiert werden.

Auszeichnungen



Fondsportrait 2023

Prisma Aktiv UIR



Stammdaten

ISIN:	DE000A1W9A77
WKN:	A1W9A7
Währung:	EUR
Volumen Mio. EUR:	561,46 (Stand: 10.10.2023)
Auflagedatum:	03.02.2014
Laufende Kosten (KIID):	1,59
KVG:	Universal-Investment
MMD Kategorie:	Ausgewogen
Performance Fee:	15%

Ranking Card



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★	★★	★★★
Outp.-Ratio	★	★	★
Beta-Verteilung	★★★	★	★
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Underwater Period	★★★★	★★	★★

Wertentwicklung

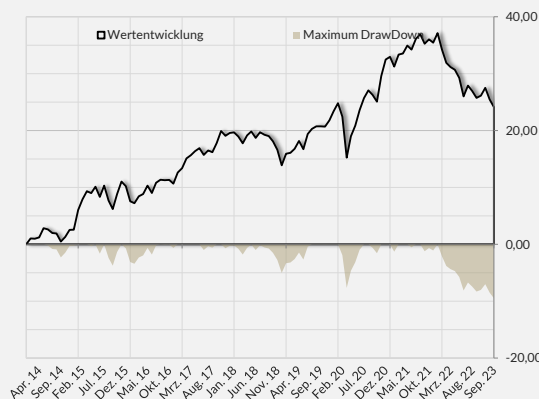
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2014	-	1,03	-0,05	0,23	1,60	-0,22	-0,60	-0,09	-1,40	0,82	1,22	0,04	-	5,29	-
2015	3,37	1,78	1,32	-0,31	1,04	-1,65	1,85	-2,39	-1,39	2,49	2,01	-0,73	7,45	2,03	5,41
2016	-2,40	-0,31	1,12	0,38	1,35	-1,18	1,65	0,49	-0,09	0,05	-0,59	1,78	2,19	2,73	-0,54
2017	0,67	1,53	0,48	0,60	0,46	-1,01	0,68	-0,26	1,39	1,78	-0,69	0,42	6,18	3,73	2,45
2018	0,09	-0,62	-1,02	1,21	0,57	-0,95	0,85	-0,39	-0,18	-0,78	-1,27	-2,32	-4,76	-6,63	1,88
2019	1,78	0,14	0,62	1,16	-1,22	2,29	0,74	0,38	0,00	-0,04	0,93	1,30	8,34	11,60	-3,26
2020	1,15	-1,91	-5,88	3,26	1,58	2,27	1,70	1,08	-0,62	-0,95	3,61	2,23	7,37	1,54	5,83
2021	0,36	-1,29	1,62	0,13	1,04	-0,53	1,42	0,58	-1,22	0,58	-0,43	1,24	3,51	8,51	-5,00
2022	-2,10	-1,75	-0,57	-0,36	-1,09	-2,53	1,52	-0,75	-0,96	0,33	1,08	-1,59	-8,50	-12,40	3,91
2023	1,21	-0,01	0,61	-0,23	-0,30	-0,48	1,00	-0,63	-1,09	-	-	-	0,06	2,47	-2,41

Wertentwicklung in % - Überblick

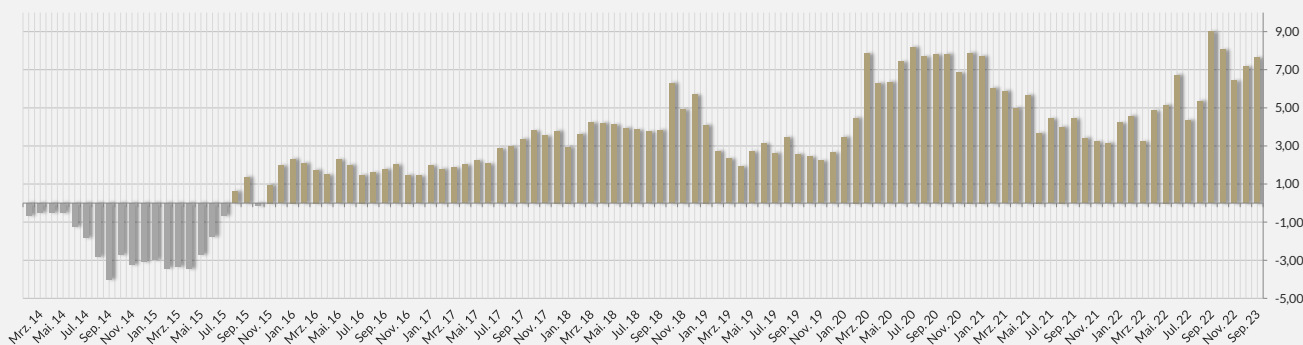
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	-1,09	-1,56
3 Monate	-0,73	-1,09
6 Monate	-1,73	0,14
1 Jahr	-0,14	4,12
3 Jahre	-0,57	2,07
5 Jahre	5,48	3,57
10 Jahre	-	20,24
Seit Jahresbeginn	0,06	2,47
bester Monat *	3,61	4,83
schlechtester Monat *	-5,88	-9,26
bestes Kalenderjahr *	8,34	11,60
schlechtestes Kalenderjahr *	-8,50	-12,40
Max. Draw Down *	-8,50	-23,24
Recovery Period (Monate) *	21	64

* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - DrawDown



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



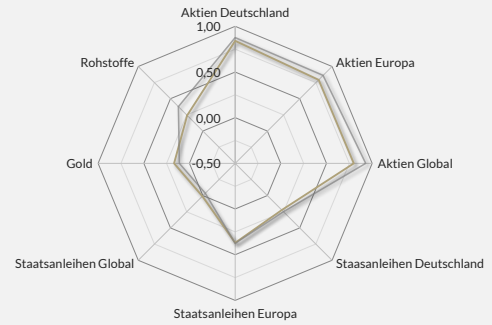
Fondsportrait 2023

Prisma Aktiv UI R



Korrelation

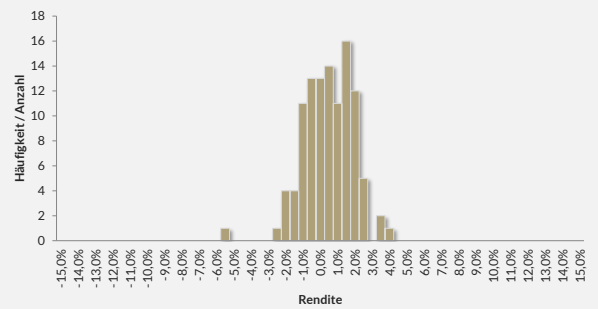
	Monate	Fonds	Kat-Ø
Prisma Aktiv UI R	116	1	0,88
Aktien Deutschland	116	0,84	0,88
Aktien Europa	116	0,79	0,86
Aktien Global	116	0,80	0,93
Staatsanleihen Deutschland	116	0,22	0,25
Staatsanleihen Europa	116	0,37	0,38
Staatsanleihen Global	116	0,01	-0,04
Gold	116	0,17	0,11
Rohstoffe	116	0,24	0,38



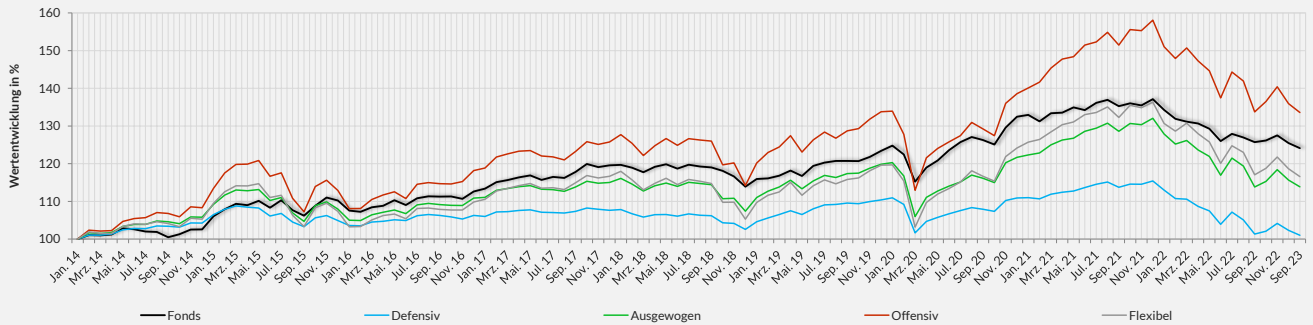
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	5%	53%
Aktien	15%	48%
Renten	26%	52%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	10%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

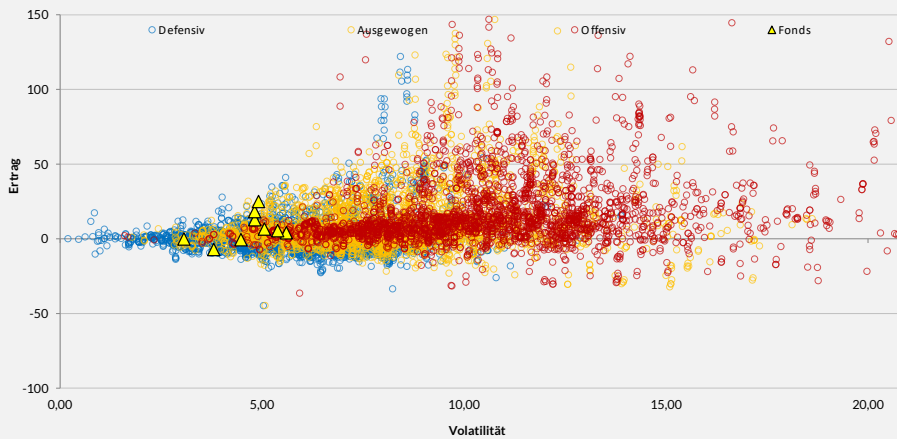
Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	-0,14	3,06
2 Jahre	-7,17	3,80
3 Jahre	-0,57	4,48
4 Jahre	3,99	5,60
5 Jahre	5,48	5,38
6 Jahre	6,57	5,06
7 Jahre	12,85	4,82
8 Jahre	18,23	4,82
9 Jahre	24,96	4,91
10 Jahre	-	-

Fondsportrait 2023

Prisma Aktiv UI R



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI I	Ausgewogen
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI S	Ausgewogen

Interview mit Arthur Elbin vom 10.10.2023



Sarah Thielmann

Sales Investmentfonds Deutschland

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Den PRISMA Aktiv UI zeichnet vor allem eine erstklassige Kombination aus Rendite und Risiko aus. Diese attraktive Kombination führte dazu, dass der Fonds sowohl 2020 als auch 2021 mit dem Deutschen Fondspreis ausgezeichnet wurde.

Eine Diversifikation zu anderen Fonds aus diesem Segment erreicht der PRISMA Aktiv UI auch durch die Beimischung von asiatischen Titeln im Aktienbereich und von höherverzinslichen Unternehmensanleihen im Rentenbereich. Ebenso wurde die sehr starke Performance in den letzten Jahren nicht durch einschlägige US-amerikanische Technologiewerte erreicht, sondern durch eine ausgewogene Aktienstrategie. Gewichtungen sind in der Regel auf 2% beschränkt, was eine zu hohe Abhängigkeit von einzelnen Titeln verhindert.

Der PRISMA Aktiv UI bietet somit benchmarkunabhängiges, aktives Management, welches eine jährliche Zielrendite von 4% (nach Kosten) anvisiert und in schwierigen Börsenphasen erfolgreich bewiesen hat, das Anlegerkapital in seiner Substanz zu erhalten.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold Produkten?

Durch aktives Management und flexible Steuerung der Aktien- (max. 50%) und Rentenquote (max. 100%) passt das Fondsmanagement je nach Einschätzung der Kapitalmarktlage die strukturelle Aufstellung der Assetklassen an.

Damit bietet in schwierigen Marktphasen eine defensive Aufstellung (bis zu 100% in Cash möglich) dem Anleger einen guten Schutz seines Vermögens, während in positiven Börsenzeiten die Expertise in der Einzeltitelselektion unserer Portfolio Manager Rendite für den Anleger einführt.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Basierend auf unserer PRISMA-Ampel, die unsere Einschätzung der makroökonomischen Lage jeweils in den Bereichen Realwirtschaft, Geld- & Fiskalpolitik und Markttechnik widerspiegelt, erfolgt die Bestimmung der Allokation auf die Anlageklassen Aktien, Renten und Gold. Die regelmäßige Sitzung des Portfolio Managements für die Bestimmung dieser Top-Down-Sicht erfolgt quartalsweise. Bei Änderungen der Makrolage erfolgt selbstverständlich eine schnelle Anpassung der Allokation. Der Asset-Allokation folgt im Anschluss die Aufteilung auf die einzelnen Regionen, Branchen und Segmente. Am Ende werden alle Überzeugungen auf der Makroökonomie-Ebene in Geschäftsmodelle aus der Realwirtschaft „übersetzt“.

Innerhalb der Einzeltitelselektion erfolgt eine quantitative und qualitative Analyse der Unternehmen aus dem Anlageuniversum seitens der Portfolio Manager. Hier stellt eine gründliche Geschäftsmodelanalyse mithilfe von mehr als 400 Unternehmenskontakten p.a. vor Ort oder auf Roadshows des Managements einen Eckpfeiler im Investmentprozesses dar.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.

Die Ideengenerierung resultiert somit in erster Linie auf Basis der vorhin beschriebenen Allokation innerhalb von Regionen, Segmenten und Branchen. Für die Bottom-Up-Einzeltitelauswahl greift der Portfolio Manager auf sein Anlageuniversum zurück, welches er ständig analysiert und stetig erweitert.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Da die PRISMA Investment ist eine Ausgründung aus der Vermögensverwaltung der Software AG-Stiftung, eine der größten gemeinnützigen Stiftungen Deutschlands. Somit wurde die „DNA“ dieses Investmentprozesses bereits 2003 angelegt. Der Investmentansatz wurde nach der Gründung der PRISMA Investment im Jahre 2011 stetig verfeinert und komplementiert.

Auch hinsichtlich ESG-relevanten Inhalten wurde der Investmentansatz in den letzten Jahren kontinuierlich weiterentwickelt.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Im Moment gilt es sicherlich zum einen die Entwicklung bzw. Analysen der neuen COVID-Variante Omikron zu beachten. Erste Studien deuten zwar auf eine größere Ansteckungsgefahr hin, aber gleichzeitig (und wichtiger) auf einen relativ milden Verlauf der Krankheit. Belastbarere Ergebnisse in den nächsten Tagen und Wochen müssen aber erst abgewartet werden. Teilweise Überreaktionen der Politik mit Folgen für die Realwirtschaft sind dabei nicht ausgeschlossen. Die Gewinnentwicklung der Unternehmen betrachten wir aber immer noch als positiv (=grün). Die Einzelauswahl bleibt elementar.

Entscheidender für den Verlauf an den Kapitalmärkten ist andererseits aber die Entwicklung der Inflationsdaten und die Reaktion der Notenbanken auf diese. Wir schätzen das geldpolitische Umfeld weiterhin als positiv (=grün) ein. Ein nachhaltiger Preisauftrieb könnte aber diesen kurz- und mittelfristig wichtigen Teil der „PRISMA-Ampel“ verändern.

Die sehr angespannte Markttechnik der letzten Wochen hat sich mit den Rücksetzern an den Aktien- und Rohstoffmärkten wieder etwas verbessert (=gelb). Gerade Privatanleger sind aber weiterhin sehr offensiv positioniert. Am Trend von Mittelzuflüssen in die Kapitalmärkte hat sich erkennbar noch nichts verändert.

In der Folge lassen wir die Allokationsquoten mehr oder weniger unverändert. Aktienquoten liegen in den Mischfondsmandaten in einer Spanne von 35-40%, wobei ein Mix aus Wachstumswerten und qualitativ guten zyklischen Titeln Gebot der Stunde bleibt. Die Geschäftsmodelle im Rentenbereich konzentrieren sich weiterhin auf Unternehmen, die Preisanstiege an ihre Kunden weitergeben können. Nach wie vor gemieden werden sogenannte „Reopening“-Namen.

Der Goldanteil bleibt bei anhaltend negativen Realrenditen ein wichtiger Bestandteil im Portfolio.