

Fondsportrait 2025

Prisma Aktiv UI I



Fonds
Prisma Aktiv UI I

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 68 123
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 wird besonders deutlich, dass Begriffe wie Kontinuität, Verlässlichkeit und Seriosität für uns nicht bloße Floskeln sind, sondern als grundlegende Leitprinzipien unser tägliches Geschäft leiten.

Mit einem Managementvolumen von rund 1,7 Mrd € setzen wir auf gesundes und stetiges Wachstum.

- **Prinzip „Kapitalerhalt“+ Zielrendite**

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

- **Aktives, benchmark-unabhängiges Portfoliomanagement**

Als Multi-Asset-Spezialist haben wir das PRISMA-Kapitalmarktampel-Modell entwickelt, welches auf die Bereiche Realwirtschaft, Geopolitik und Markttechnik fokussiert. Anhand der jeweiligen "Ampelschaltung" nimmt das Portfoliomanagement die Asset Allokation in den Fonds und Mandaten vor.

- **Risikomanagement**

Ein zentrales Element im Risikomanagement auf der Aktienseite ist die Verwendung von High-Watermark-Stop-Kursen. Somit erfolgt eine quantitative Risikosteuerung, bei der Aktienpositionen verkauft werden müssen, wenn deren Schlusskurs in einem bestimmten Prozentsatz vom Einstandskurs bzw. dem zuletzt erreichte Höchstkurs abweicht.

- **PRISMA-ESG Ansatz**

Zweistufiger Prozess: Negatives Branchenscreening (kein Investment in die Branchen Rüstung, Glücksspiel, Tabak, Alkohol, Atomkraft und Kohleindustrie) und Berücksichtigung der Standard PAIs.

- **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 2025

Prisma Aktiv UI I



Stammdaten

ISIN:	DE000A1W9A85
WKN:	A1W9A8
Währung:	EUR
Volumen Mio. EUR:	463,12 (Stand: 13.03.2025)
Auflieddatum:	03.02.2014
Laufende Kosten (KIID):	2,60
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

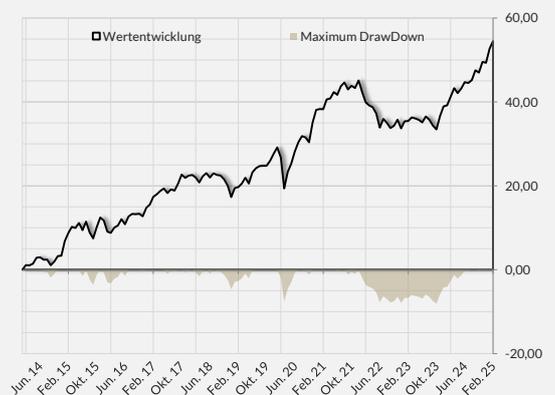
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2016	-2,36	-0,25	1,17	0,42	1,41	-1,14	1,70	0,54	-0,05	0,10	-0,55	1,80	2,75	2,73	0,02
2017	0,68	1,58	0,53	0,65	0,51	-0,93	0,73	-0,22	1,41	1,80	-0,66	0,47	6,70	3,73	2,96
2018	0,11	-0,52	-0,97	1,26	0,60	-0,87	0,84	-0,32	-0,14	-0,73	-1,21	-2,28	-4,19	-6,63	2,44
2019	1,84	0,18	0,67	1,19	-1,15	2,23	0,78	0,42	0,04	-0,01	0,97	1,34	8,81	11,60	-2,79
2020	1,18	-1,85	-5,83	3,30	1,62	2,32	1,72	1,11	-0,23	-0,91	3,63	2,25	8,20	1,54	6,67
2021	0,12	-0,02	1,68	0,18	1,09	-0,48	1,46	0,62	-1,16	0,61	-0,38	1,28	5,07	8,51	-3,45
2022	-1,94	-1,70	-0,52	-0,32	-1,04	-2,48	1,56	-0,70	-0,91	0,38	1,11	-1,53	-7,87	-12,40	4,54
2023	1,26	0,03	0,66	-0,19	-0,25	-0,44	1,05	-0,59	-1,04	-0,68	2,38	1,74	3,93	7,72	-3,78
2024	0,15	1,50	1,44	-0,85	0,76	1,09	-0,16	0,49	1,61	-0,38	1,75	-0,14	7,46	8,31	-0,85
2025	2,25	1,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,46	2,24	1,21

Wertentwicklung in % - Überblick

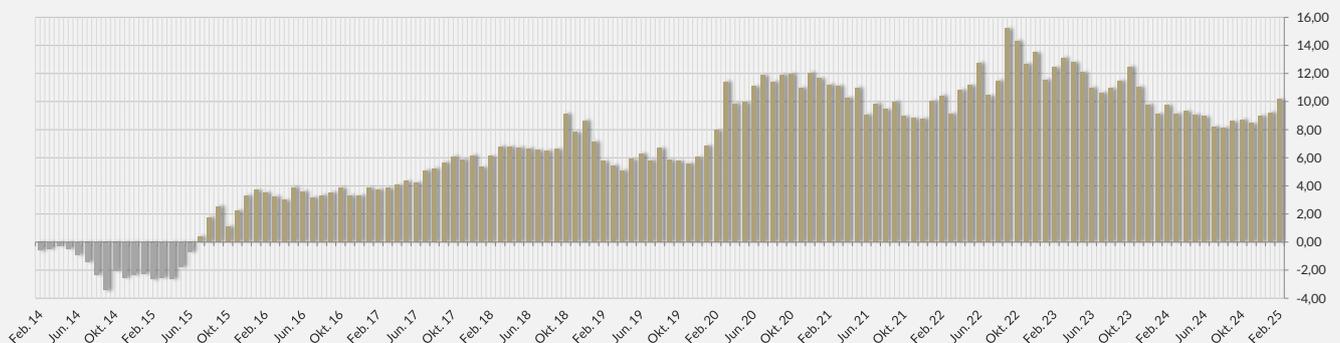
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	1,18	0,25
3 Monate	3,31	1,57
6 Monate	6,40	4,29
1 Jahr	9,37	8,90
3 Jahre	10,43	10,22
5 Jahre	21,87	18,19
10 Jahre	42,08	23,58
Seit Jahresbeginn	3,46	2,24
bester Monat *	3,63	4,83
schlechtester Monat *	-5,83	-9,26
bestes Kalenderjahr*	8,81	11,60
schlechtestes Kalenderjahr*	-7,87	-12,40
Max. Draw Down *	-8,06	-23,24
Recovery Period (Monate) *	31	64

* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - DrawDown



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



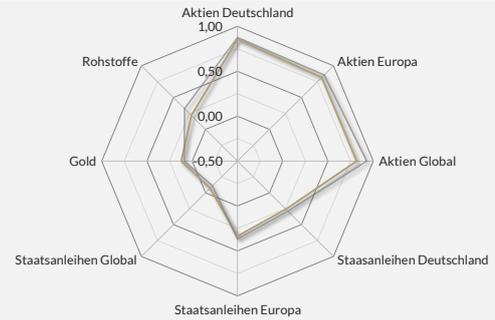
Fondsportrait 2025

Prisma Aktiv UI I



Korrelation

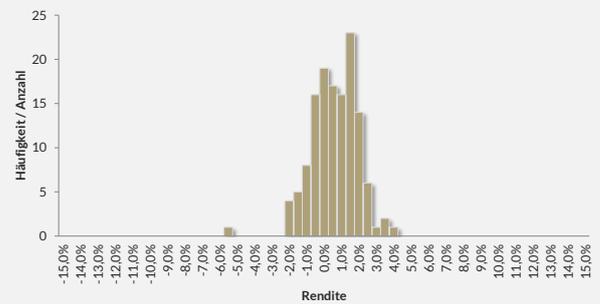
	Monate	Fonds	Kat-Ø
Prisma Aktiv UI I	120	1	0,89
Aktien Deutschland	120	0,86	0,87
Aktien Europa	120	0,82	0,86
Aktien Global	120	0,82	0,93
Staasanleihen Deutschland	120	0,26	0,29
Staasanleihen Europa	120	0,34	0,37
Staasanleihen Global	120	-0,07	-0,11
Gold	120	0,12	0,09
Rohstoffe	120	0,22	0,33



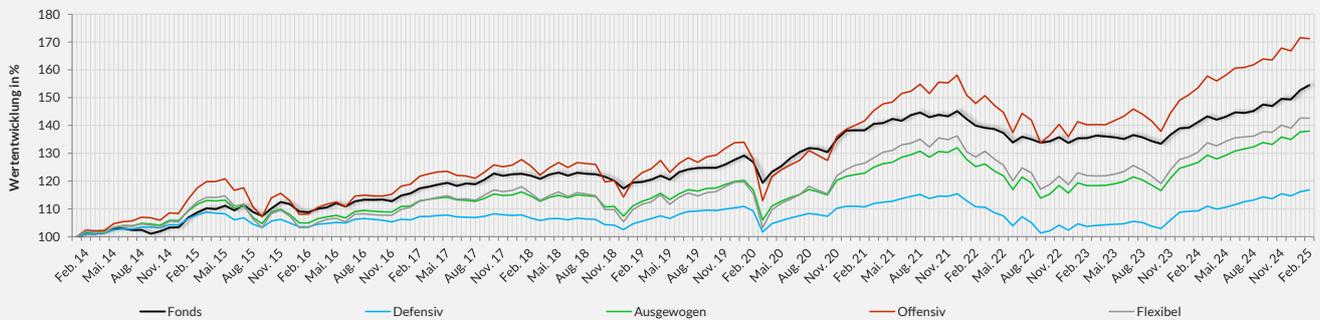
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

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

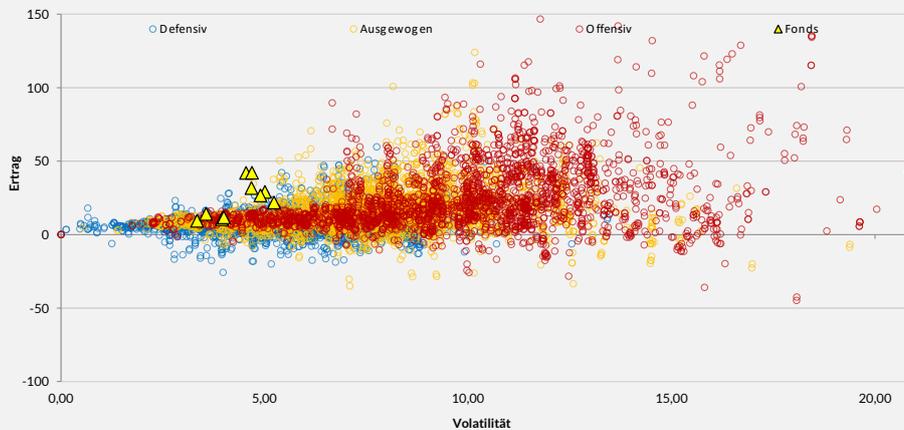
Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	9,37	3,35
2 Jahre	14,08	3,56
3 Jahre	10,43	3,95
4 Jahre	11,75	4,00
5 Jahre	21,87	5,23
6 Jahre	29,07	5,01
7 Jahre	26,67	4,90
8 Jahre	31,62	4,68
9 Jahre	42,02	4,55
10 Jahre	42,08	4,69

Fondsportrait 2025

Prisma Aktiv UI I



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE000A1W9A77	Prisma Aktiv UI R	Ausgewogen
DE000A2H7NP1	Prisma Aktiv UI S	Ausgewogen

Interview mit Sarah Thielmann vom 11.02.2025



Sarah Thielmann

Relationship Management und
Fondsvertrieb Institutionelle Kunden

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 viermal in Folge (2020-2023) mit dem Deutschen Fondspreis ausgezeichnet wurde.

Der PRISMA Aktiv UI unterscheidet sich von anderen Fonds aus diesem Segment auch durch seine regionalen Schwerpunkte. So stehen auf der Aktienseite Europa und Asien im Vordergrund. Im Rentenbereich unterscheidet sich der Fonds durch das Einbringen des PRISMA-Know-hows in höherverzinslichen Unternehmensanleihen. Ebenso wurde die 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 Benchmark unabhängiges, aktives Management, welches eine jährliche Zielrendite von 5-7% (nach Kosten) anvisiert und in schwierigen Börsenphasen gezeigt hat, das Anlegerkapital in seiner Substanz weitgehend 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.

Dies bietet Anlegern in schwierigen Marktphasen eine defensive Aufstellung (bis zu 100% in Cash möglich) und einen guten Schutz ihres Vermögens, während in positiven Börsenzeiten die Expertise in der Einzeltitelselektion unserer Portfolio Manager Rendite einführt.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Basierend auf der PRISMA-Ampel, die unsere Einschätzung in den Bereichen Realwirtschaft, Geld- & Fiskalpolitik und Markttechnik widerspiegelt, erfolgt die Allokation auf die Anlageklassen Aktien, Renten und Gold. Die regelmäßige Sitzung des Portfolio Managements für die Bestimmung dieser Top-Down-Sicht erfolgt quartalsweise. Der Asset-Allokation folgt im Anschluss die Aufteilung auf die einzelnen Regionen, Branchen und Segmente. Schließlich werden alle Einschätzungen zur Makroökonomie in die Auswahl von Geschäftsmodellen aus der Realwirtschaft umgesetzt. 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 jährlichen Unternehmenskontakten vor Ort oder auf Roadshows des Managements einen Eckpfeiler des 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 beschriebenen Allokation innerhalb von Regionen, Segmenten und Branchen. Für die Bottom-Up-Einzeltitelauswahl greift jeder Portfolio Manager auf sein Anlageuniversum zurück, welches er kontinuierlich analysiert und stetig erweitert.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

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

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir blicken dem neuen Börsenjahr 2025 grundsätzlich optimistisch entgegen. Zinssenkungen in Verbindung mit einer vermiedenen Rezession haben in der Vergangenheit fast ausschließlich zu steigenden Aktienkursen geführt. Dennoch stimmt uns die aktuell starke Zuversicht an den Kapitalmärkten etwas vorsichtig. Während zu Beginn 2024 die Stimmung bei den Anlegern sehr vorsichtig war, kann man zum Jahresbeginn 2025 beinahe Gegenteiliges behaupten. Insbesondere in den USA reflektieren bereits die hohen Bewertungen die Wachstumsaussichten. Dort sehen wir angesichts des seit Herbst 2023 anhaltenden Bullenmarkts nur noch begrenzten Spielraum für Bewertungsausweitungen. Entsprechend wird die Gewinnentwicklung der Unternehmen in diesem Jahr eine entscheidende Rolle spielen. In Europa hingegen bestehen Chancen für positive Überraschungen. Insbesondere Deutschland könnte mit einer stärkeren fiskalpolitischen Stimulierung nach der Bundestagswahl positive Impulse setzen. Einen weiteren potenziellen Katalysator sehen wir in zusätzlichen Stimuli aus China, die sich u. E. auch insbesondere positiv in Europa auswirken werden. Ein schwer vorherzusehender Waffenstillstand in der Ukraine und niedriger als befürchtet ausfallende Zölle für europäische Waren in den USA, könnten weitere Treiber für europäische Aktien darstellen. Ein Risiko sehen wir in einer möglicherweise längeren Pause bei den Zinssenkungen in den USA, könnten sich doch die Pläne der Ende Januar vereidigten Trump-Administration als inflationsfördernd herausstellen. Mit Trump kehren somit auch die Inflationsprognosen wieder zurück auf die Tagesordnung der Anleger, so dass die Teuerungsrate wieder eine immanente Rolle bei der Bewertung der Geldpolitik einnehmen. Daher sollte man die Entwicklung der langfristigen Anleiherenditen im Blick behalten.