

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments Limited,
Hong Kong

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 112848869

Klasse II: 1136268

Bloomberg

Klasse I: PRECEIC SW

Klasse II: PRIACHI SW

ISIN

Klasse I: CH1128488694

Klasse II: CH0011362685

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

17. November 2000

Jahresabschluss

31. März

Benchmark, Richtwert

Customized Index (MSCI China TR Net
bis zum 30.09.2016)

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.09.2023

Klasse I: CHF 2'350.80

Klasse II: CHF 2'352.56

Verwaltetes Vermögen

CHF 17.7 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+4 (Donnerstag)

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 31.03.2023

Klasse I: 1.00%

Klasse II: 0.93%

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

Die Anlagegruppe PRISMA ESG China Equities schloss das 3. Quartal 2023 mit einem Wertzuwachs von 2.01% (in CHF) und schnitt damit besser ab als die Benchmark, die im gleichen Zeitraum 1.14% (in CHF) zulegte. Obwohl sich die Wirtschaft leicht aufhellte, gaben die chinesischen Aktien im Gleichschritt mit dem globalen Aktienmarkt nach. Grund für die Rückwärtsbewegung waren die Befürchtungen, dass die US-Zinsen über einen längeren Zeitraum hoch bleiben könnten.

Nachdem sich der US-amerikanische VPI im Juni im Jahresvergleich auf 3.0% abgeschwächt hatte, erholte er sich in den Folgemonaten unter dem Einfluss der geringeren Basiseffekte und der soliden Mietpreisentwicklung wieder. Im September beschlossen Saudi-Arabien und Russland, die freiwillige Drosselung ihrer Ölproduktion bis zum Jahresende zu verlängern, was die Inflationsprognosen erschwerte. Die US-Notenbank hob die Zinssätze im Juli um 25 Basispunkte auf 5.25 bis 5.50% an und legte dann im September eine Pause ein. Sie liess jedoch durchblicken, dass bis zum Jahresende eine weitere Erhöhung um 25 Basispunkte erfolgen soll. Damit würde der Marktkonsens, der keinen weiteren Zinsschritt erwartet, übertraffen. Für 2024 plant die Fed zudem lediglich zwei Zinssenkungen um 50 Basispunkte, obwohl eigentlich eine Herabsetzung um einen ganzen Punkt im Juni erwartet wurde. Die Befürchtung, dass die US-Zinsen noch längere Zeit auf dem aktuell hohen Niveau verharren könnten, trieb die Renditen der US-Tresories im aktuellen Zinserhöhungszyklus auf neue Höchststände und belastete die globalen Finanzmärkte. Eine Einigung in letzter Minute zur Vermeidung eines Shutdowns der US-Regierung und die Herabstufung der langfristigen US-Staatsanleihen und der Regionalbanken durch die Ratingagenturen sorgten für zusätzliche Marktturbulenzen.

In China schlug das Politbüro-Treffen Ende Juli einen überraschend versöhnlichen Ton an und schürte damit den Optimismus der Anleger. An der Plenarsitzung wurde bestätigt, dass sich das Verhältnis von Angebot und Nachfrage auf dem Immobilienmarkt strukturell verändert hat. Ausserdem gab die Regierung dort bekannt, dass sie sich gegen die Risiken der lokalen Verschuldung absichern, private Investitionen und die digitale Wirtschaft fördern, den Wechselkurs des Renminbi stabilisieren und den Finanzmarkt beleben werde. Ende August wurden weitere Massnahmen, insbesondere im Immobiliensektor, getroffen. Vier Grossstädte lockerten ihre Bedingungen für die Vergabe von Immobilienkrediten. Darüber hinaus kündigte die People's Bank of China an, dass sie die Hypothekarzinsen für Erstkäufer sowie die Eigenkapitalquote für Erst- und Zweitkäufer senken werde. Infolge dieser politischen Lockerungsmassnahmen scheint die Wirtschaft wieder ihren Boden gefunden zu haben. Nach fünfmonatiger Schrumpfen kehrte der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe (PMI) im September in den Expansionsbereich zurück. Die Exporte, die neuen Yuan-Kredite, die Detailhandelsumsätze und die Industriegewinne fielen im August alle höher aus als erwartet. Die Immobilienverkäufe nahmen im Monatsvergleich zu, blieben aber auf Jahresbasis rückläufig. Ein weiterer Lichtblick war die Fortsetzung des hochrangigen Dialogs zwischen den USA und China. Er könnte den Weg für ein Treffen der Staats- und Regierungschefs am APEC-Gipfel im November ebnen. Zwei neu eingerichtete Arbeitsgruppen für Wirtschaft und Finanzpolitik sollen die Kommunikation verstärken.

Die offensive Haltung der Fed stellt die globalen Finanzmärkte im letzten Quartal des Jahres vor Herausforderungen. In Anbetracht des übertriebenen Pessimismus gegenüber chinesischen Aktien braucht es stärkere antizyklische Massnahmen, um die Wirtschaft zu stabilisieren und die Anleger zu beruhigen. Wir sind gespannt, ob Peking an den politischen Treffen im 4. Quartal weitere antizyklische Massnahmen vorschlagen und die strukturellen Herausforderungen angehen wird. Dass sich die chinesischen Aktien zum Jahresende erholen, ist durchaus realistisch, denn die Bewertungen sind attraktiv, die Wirtschaft stabilisiert sich und die Spannungen zwischen den USA und China im Vorfeld des APEC-Gipfels lassen nach. Wie stark die Kurse nach oben tendieren, hängt allerdings von der politischen Ausrichtung sowohl Chinas als auch der US-Notenbank ab.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
Harvest Global Investments Limited,
Hong Kong

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 112848869
Klasse II: 1136268

Bloomberg
Klasse I: PRECEIC SW
Klasse II: PRIACHI SW

ISIN
Klasse I: CH1128488694
Klasse II: CH0011362685

Referenzwährung
Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung
17. November 2000

Jahresabschluss
31. März

Benchmark, Richtwert
Customized Index (MSCI China TR Net
bis zum 30.09.2016)

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 29.09.2023
Klasse I: CHF 2'350.80
Klasse II: CHF 2'352.56

Verwaltetes Vermögen
CHF 17.7 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+4 (Donnerstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

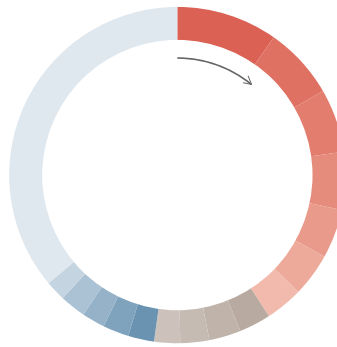
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2023
Klasse I: 1.00%
Klasse II: 0.93%

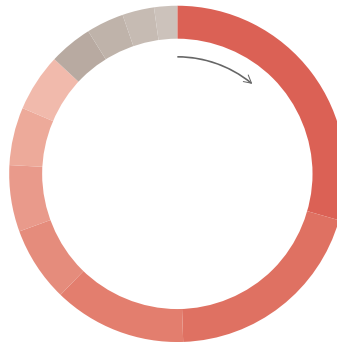
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



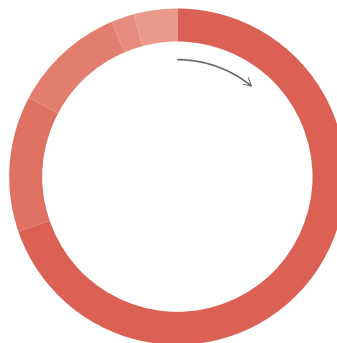
Tencent Holdings Ltd.	9.7%
Alibaba Group Holding Limited	7.1%
Meituan	6.0%
CNOOC Limited	5.6%
Baidu, Inc.	4.6%
[Cash]	4.1%
New Oriental Education	3.8%
Innovent Biologics, Inc.	3.0%
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	3.0%
Ping An Insurance (Group)	2.6%
Yuexiu Property Company Limited	2.6%
China Construction Bank	2.6%
AIA Group Limited	2.5%
Credit Suisse Fds Cred Suisse Mny	2.3%
Alibaba Group Holding Limited	2.3%
Netease Inc	2.1%
Übrige	36.1%

Aufteilung nach Sektoren



Nicht-Basiskonsumgüter	29.6%
Telekommunikation	19.9%
Finanz-Dienstleistungen	12.7%
Gesundheitswesen	7.1%
Immobilien	6.5%
Energie	5.6%
Technologie	5.5%
Cash	4.1%
Industrieunternehmen	3.6%
Grundstoffe	3.0%
Übrige	2.3%

Geographische Aufteilung



Hongkong	69.8%
China	12.9%
USA	11.0%
Liechtenstein	2.3%
Cash	4.1%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments Limited,
Hong Kong

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse I: 112848869

Klasse II: 1136268

Bloomberg

Klasse I: PRECEIC SW

Klasse II: PRIACHI SW

ISIN

Klasse I: CH1128488694

Klasse II: CH0011362685

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

17. November 2000

Jahresabschluss

31. März

Benchmark, Richtwert

Customized Index (MSCI China TR Net
bis zum 30.09.2016)

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.09.2023

Klasse I: CHF 2'350.80

Klasse II: CHF 2'352.56

Verwaltetes Vermögen

CHF 17.7 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+4 (Donnerstag)

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

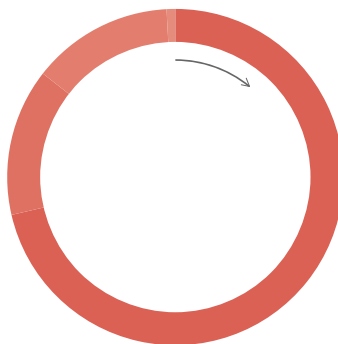
TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 1.00%

Klasse II: 0.93%

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



■ HKD	71.4%
■ RMB	14.1%
■ USD	13.6%
■ CHF	0.9%