

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 28.03.2024

Klasse I: CHF 2'177.21
Klasse II: CHF 2'179.37

Verwaltetes Vermögen

CHF 16.1 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 1. Quartal 2024 mit einem Wertzuwachs von 5.63% (in CHF) und übertraf damit die Benchmark, die im gleichen Zeitraum mit 1.82% im Plus stand.

Das Wachstum der Industriegewinne in China blieb Anfang 2024 zweistellig. Es erreichte im Januar-Februar gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum 10.2%, nachdem es im Dezember bei 16.8% gelegen war. Im gesamten Jahr 2023 war es nicht über -2.3% hinausgekommen. Dieser solide Anstieg der Industriegewinne steht im Einklang mit dem robusten Wachstum der Industrieproduktion (Januar-Februar: 7.0% im Jahresvergleich; Dezember: 6.8%; im gesamten Jahr 2023: 4.6%) und der leichten Verbesserung der Inflationsrate (Januar-Februar: -2.6%; Dezember: -2.7%; 2023: -3.0%) im gleichen Zeitraum. Der Anstieg der Industriegewinne ist hauptsächlich der verarbeitenden Industrie und den Versorgungsunternehmen zu verdanken. Nach Angaben des Nationalen Statistikamts (NBS) wurde das Gewinnwachstum im verarbeitenden Gewerbe durch den Maschinenbau (inkl. Autos, Schiffe und Elektronik) und die Produktion von Konsumgütern angeschoben, die von einer robusten externen Nachfrage profitierten. Die Transaktionen auf dem Immobilienmarkt zeigten ebenfalls Anzeichen einer Stabilisierung, ebenso wie der Handel auf dem Sekundärmarkt in den grössten Metropolen, der nach einer Reihe von politischen Lockerungen langsam wieder in Gang kommt. Die jüngsten makroökonomischen Daten bestätigen die soliden wirtschaftlichen Fundamentaldaten. So stiegen die Einzelhandelsumsätze in den ersten beiden Monaten des Jahres 2024 im Jahresvergleich um 5.5% und die Anlageinvestitionen (FAI) trotz der schwachen Immobilieninvestitionen um 4.2%. Besonders dynamisch entwickelten sich die Exporte. Sie legten in diesem Zeitraum 7.1% zu. Gleichzeitig baut die chinesische Regierung ihre fiskalpolitischen Stimuli aus. So will das Reich der Mitte seine Infrastruktur grosszügig erneuern und den Handel mit Konsumgütern ankurbeln, um das für dieses Jahr angestrebte BIP-Wachstum von 5% zu erreichen.

Nach dem chinesischen Neujahrsfest scheinen sich die globalen Kapitalströme endlich in Richtung China umzukehren. Wir halten den Markt weiterhin für attraktiv, da die Bewertungen immer noch deutlich unter dem Fünfjahresdurchschnitt liegen und die Aussichten für das Gewinnwachstum im Jahr 2024 sehr gut sind. Als Renditetreiber wirken (1) die Förderpolitik zugunsten der Binnennachfrage und (2) das nachhaltige Gewinnwachstum chinesischer Unternehmen. Darüber hinaus dürften Sektoren wie Elektrofahrzeuge, Maschinen, Computer und Haushaltsgeräte von der politischen Unterstützung in Form von staatlichen Subventionen profitieren. Unserer Analyse zufolge könnte die Kombination aus tieferen Einlagensätzen, höherer Volatilität an den Finanzmärkten und sinkenden Zinsen die Attraktivität von Dividendenaktien erhöhen. Eine stabile oder steigende DPA ist ein guter Katalysator für Aktien, was sich positiv auf die mit der Reform der Staatsunternehmen angestrebte Ertragssteigerung auswirkt. Chancen auf attraktive Dividenden bieten sich vor allem in den Sektoren Finanzen, Telekommunikation und Energie.

Es ist zweifellos schwieriger geworden, mit chinesischen Aktien Alpha zu generieren, dennoch gibt es noch immer viele Anlagemöglichkeiten. Zukünftige Marktführer mit klarem Wettbewerbsvorteil lassen sich aber nur durch eine gründliche Fundamentalanalyse identifizieren. Wir konzentrieren uns nach wie vor auf solide Unternehmen mit einem bewährten und einzigartigen Geschäftsmodell und grossen finanziellen Ressourcen. Diese Unternehmen sind in der Regel in der Lage, schwierige Zeiten zu überstehen und sich rasch wieder zu erholen. Die Erfahrung zeigt, dass der beste Zeitpunkt für Investitionen dann gekommen ist, wenn die Erwartungen und Bewertungen niedrig sind. Wir glauben, dass die aktuellen Bewertungen ein sehr pessimistisches Wirtschaftsszenario einpreisen und erwarten daher, dass chinesische Aktien eher steigen als fallen werden.

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 28.03.2024
Klasse I: CHF 2'177.21
Klasse II: CHF 2'179.37

Veraltetes Vermögen
CHF 16.1 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

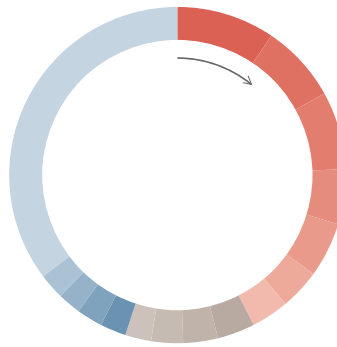
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 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%

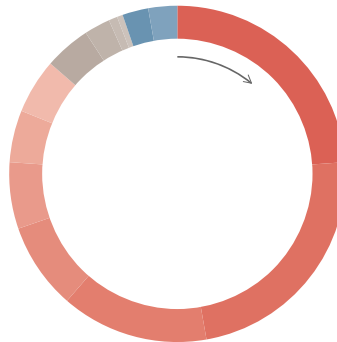
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



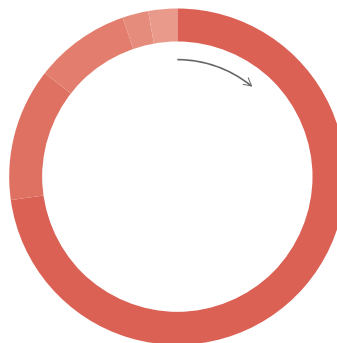
Tencent Holdings Ltd.	9.5%
China Mobile Limited	7.6%
Alibaba Group Holding Limited	7.3%
CNOOC Limited	5.4%
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	5.3%
Wasion Holdings Limited	3.8%
Meituan	3.7%
China Construction Bank	3.5%
New Oriental Education	3.3%
Innovent Biologics, Inc.	3.2%
Credit Suisse Fds Cred Suisse Mny	2.6%
PDD Holdings Inc.	2.5%
Baidu, Inc.	2.4%
BYD Company Limited	2.3%
Netease Inc	2.3%
Übrige	35.4%

Aufteilung nach Sektoren



Telekommunikation	23.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	23.4%
Technologie	13.9%
Finanz-Dienstleistungen	8.5%
Energie	6.2%
Grundstoffe	5.3%
Industrieunternehmen	5.1%
Gesundheitswesen	4.5%
Versorger	2.4%
Basiskonsumgüter	1.0%
Immobilien	0.5%
Übrige	2.6%
Cash	2.7%

Geographische Aufteilung



Hongkong	72.7%
China	12.7%
USA	9.3%
Liechtenstein	2.6%
Cash	2.7%

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 28.03.2024

Klasse I: CHF 2'177.21
Klasse II: CHF 2'179.37

Verwaltetes Vermögen

CHF 16.1 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

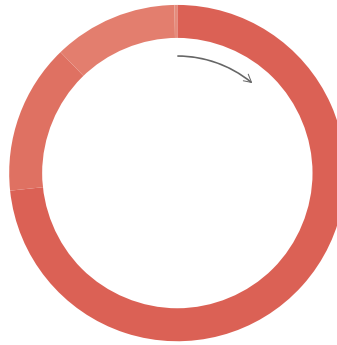
TER KGAST am 31.03.2023

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	73.3%
■ RMB	14.4%
■ USD	12.1%
■ CHF	0.2%