

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Schroders, London

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: 112848829

Klasse II: 27699766

Bloomberg

Klasse I: PREMEIC SW

Klasse II: PEMKEQA SW

ISIN

Klasse I: CH1128488298

Klasse II: CH0276997662

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Juni 2015

Jahresabschluss

31. März

Benchmark, Richtwert

MSCI Emerging Markets TR Net

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.09.2023

Klasse I: CHF 1'150.43

Klasse II: CHF 1'151.29

Verwaltetes Vermögen

CHF 18.8 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: 1.29%

Klasse II: 1.24%

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 Aktien der Schwellenländer fielen im September, wenn auch weniger stark als die der Industrieländer. Da die Risikoaversion nachliess, erstarkte der Dollar und die Renditen der US-Anleihen stiegen, was sich negativ auf die Emerging Markets auswirkte.

Griechenland, Polen und Thailand verzeichneten die grössten Verluste. Ihnen machte zusätzlich ihre schwache Währung zu schaffen. Mexiko und Korea sackten ab und notierten schwächer als der Index. Taiwan brach ebenfalls ein, was insbesondere am schlechten Abschneiden des IT-Sektors lag. Gestützt durch die unerwartet guten makroökonomischen Monatszahlen gab China nur leicht nach. In Indien blieben die Wirtschaftsaussichten relativ solide und die Inflation verringerte sich im August, was in einem Plus resultierte.

Auch die Vereinigten Arabischen Emirate, die Türkei und in geringerem Masse Brasilien verbuchten Gewinne. Am besten erging es Ägypten, während der Fonds mit negativem Vorzeichen schloss und hinter dem MSCI EM Index zurückblieb.

Nach einem vielversprechenden Start musste der MSCI Emerging Markets (EM) Index im Quartal einen Abschalp hinnehmen, übertraf allerdings den MSCI World Index. Die Befürchtung, dass die US-Leitzinsen aufgrund der starken amerikanischen Wirtschaft länger auf hohem Niveau bleiben könnten, die anhaltend schwache chinesische Wirtschaft und die Sorgen um den Immobiliensektor schmälerten die Risikobereitschaft der Anleger. Die stärksten Verluste gingen zulasten von Polen und Chile. Chile setzten die sinkenden Lithiumpreise zu. In Polen veranlasste die politische Unsicherheit vor den Parlamentswahlen im Oktober die Zentralbank dazu, die Zinsen zu senken, was denkbar schlecht ankam. Auch Taiwan und Korea schwächelten. Mexiko entwickelte sich aufgrund der durchwachsenen makroökonomischen Daten unterdurchschnittlich und Südafrika litt weiterhin unter der Stromkrise. Thailand und Saudi-Arabien hinkten dem Index hinterher. China entwickelte sich unterdurchschnittlich. Die Indikatoren deuten auf einen weiterhin schleppenden Wirtschaftsaufschwung hin und die Probleme im Immobiliensektor sind erneut aufgeflammt. Die chinesische Regierung geht nur zögerlich gegen diese Probleme vor, dennoch fielen die zum Quartalsende veröffentlichten Wirtschaftsdaten besser aus als erwartet. Brasilien war ebenfalls in schwacher Verfassung, daran änderten auch die etwas besseren Wirtschaftsdaten und die Senkung der Leitzinsen nichts.

Kolumbien, Ungarn und die Tschechische Republik übertrafen den Index, und auch Indien und die Vereinigten Arabischen Emirate entwickelten sich überdurchschnittlich. Die grössten Zugewinne verzeichneten Ägypten und die Türkei. In letzterem Fall wurden die beiden Zinserhöhungen im Laufe des Quartals als Zeichen dafür gewertet, dass die Zentralbank jetzt auf eine orthodoxe Geldpolitik umstellt, was die Anleger optimistisch stimmte.

Die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities schloss das 3. Quartal 2023 mit -5.19%. Der MSCI Emerging Markets notierte im gleichen Zeitraum bei -0.78%.

Auf unseren Hauptmärkten wirkte sich die Länderallokation in Griechenland negativ, in Taiwan positiv aus. In Brasilien (Übergewichtung von Lojas Renner, Nullgewichtung von Petrobras), China (AIA Groupe, nicht im Index) und Taiwan (Übergewichtung von TSMC) brockte die Titelauswahl der Anlagegruppe Verluste ein. In Südafrika (Übergewichtung von Shoprite und Capitec Bank) wurde sie hingegen belohnt. Chile entwickelte sich seitwärts. Auf unseren Sekundärmärkten belastete Indien (Übergewichtung von HDFC Bank) die Performance am stärksten, während eine nicht im Index enthaltene Position in Kasachstan (Kaspi) der Anlagegruppe Auftrieb gab. Anfang Oktober gehörten Brasilien, Chile, China, Griechenland, Südafrika und Taiwan zu unseren Hauptmärkten.

Die globalen Wachstumsaussichten haben sich in den letzten Monaten etwas verbessert, und die Hoffnung auf eine weiche Landung ist gestiegen. Im vergangenen Monat sanken die Schwellenländer in der Anlegergunst, doch es sind trotzdem mehrere positive Faktoren zu vermelden.

Erstens stellt sich die Frage, ob dieser Pessimismus gegenüber China nicht übertrieben ist. Zwar wird die chinesische Wirtschaft vermutlich nur wenig wachsen, aber die Behörden verfügen über genügend Spielraum, um den Markt zu stimulieren. Zweitens haben die brasilianische und die chilenische Zentralbank damit begonnen, ihre Geldpolitik zu lockern. Weitere lateinamerikanische Zentralbanken dürften der Bewegung im Zuge der sinkenden Inflation folgen.

Wir sind uns bewusst, dass eine weiche Landung in den USA immer mehr zum Konsens wird und das Risiko einer Marktbaisse somit verschärft. Die chinesische Politik ist nicht zuletzt aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen mit den USA weiterhin mit Unsicherheiten behaftet. Zudem müssen die Inflationsrisiken im Auge behalten werden. Trotz der generell negativen Stimmung können die meisten Schwellenländer mit günstigen Bewertungen punkten. Ausnahme bilden Indien und bis zu einem gewissen Grad Südkorea. Die Renditen und Währungen der Emerging Markets sind im Allgemeinen attraktiv.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Schroders, London

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: 112848829

Klasse II: 27699766

Bloomberg

Klasse I: PREMEIC SW

Klasse II: PEMKEQA SW

ISIN

Klasse I: CH1128488298

Klasse II: CH0276997662

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Juni 2015

Jahresabschluss

31. März

Benchmark, Richtwert

MSCI Emerging Markets TR Net

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.09.2023

Klasse I: CHF 1'150.43

Klasse II: CHF 1'151.29

Verwaltetes Vermögen

CHF 18.8 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

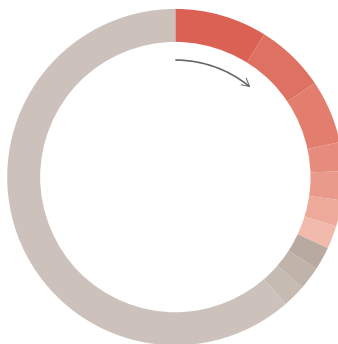
TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 1.29%

Klasse II: 1.24%

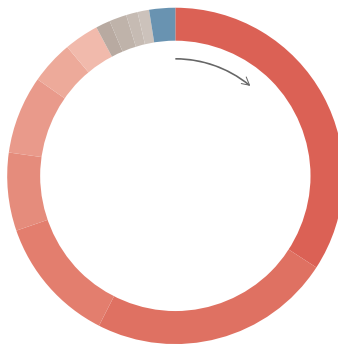
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



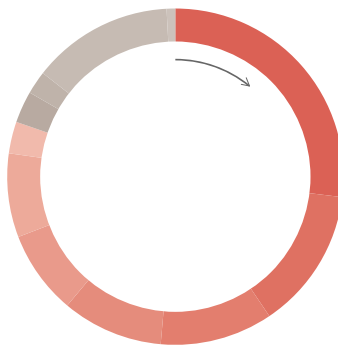
Taiwan Semiconductor	8.9%
Tencent Holdings Ltd	6.5%
Samsung Electronics Co Ltd	6.2%
HDFC Bank Ltd	2.9%
BYD Co Ltd	2.6%
JD.com Inc	2.4%
FirstRand Ltd	2.3%
Shoprite Holdings Ltd	2.2%
Itau Unibanco Holding SA	2.2%
Axis Bank Ltd	2.2%
Übrige	61.4%

Aufteilung nach Sektoren



Finanz-Dienstleistungen	34.1%
Technologie	23.3%
Nicht-Basiskonsumgüter	12.4%
Telekommunikation	7.5%
Industrieunternehmen	7.5%
Basiskonsumgüter	4.0%
Grundstoffe	3.3%
Immobilien	1.6%
Gesundheitswesen	1.5%
Energie	1.2%
Versorger	1.1%
Übrige	2.5%

Geographische Aufteilung



China	27.0%
Taiwan	13.4%
Brasilien	11.0%
Südkorea	9.6%
Indien	8.1%
Sudafrrika	8.0%
Kasachstan	3.2%
Griechenland	3.0%
Hongkong	2.1%
Übrige	13.8%
Cash	0.8%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Schroders, London

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: 112848829

Klasse II: 27699766

Bloomberg

Klasse I: PREMEIC SW

Klasse II: PEMKEQA SW

ISIN

Klasse I: CH1128488298

Klasse II: CH0276997662

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

26. Juni 2015

Jahresabschluss

31. März

Benchmark, Richtwert

MSCI Emerging Markets TR Net

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 29.09.2023

Klasse I: CHF 1'150.43

Klasse II: CHF 1'151.29

Verwaltetes Vermögen

CHF 18.8 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

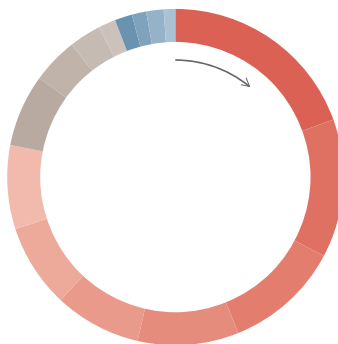
TER KGAST am 31.03.2023

Klasse I: 1.29%

Klasse II: 1.24%

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	19.4%
TWD	13.5%
BRL	11.1%
KRW	9.7%
CNT	8.3%
INR	8.1%
ZAR	8.0%
USD	6.9%
EUR	4.6%
PLN	2.8%
GBP	1.7%
MXN	1.7%
AED	1.6%
IDR	1.4%
CLP	1.2%
Übrige	0.0%