

## 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 28.03.2024

Klasse I: CHF 1'270.01

Klasse II: CHF 1'271.28

### Verwaltetes Vermögen

CHF 20.8 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 Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities schloss das 1. Quartal 2024 mit einer Performance von +11.08% und übertraf damit ihre Benchmark, den MSCI Emerging Markets Index, der 9.26% im Plus stand. In unseren Hauptmärkten konnte die erfolgreiche Aktienselektion die schlechte Länderallokation weitgehend ausgleichen, insbesondere in Taiwan (Übergewichtung von TSMC; Lotes, nicht im Index), China (Übergewichtung von Trip.com und Tongcheng Travel) und Brasilien (Nu Holdings, nicht im Index). Sowohl die Länderallokation als auch die Titelauswahl in Griechenland (Übergewichtung von Piraeus) steuerten ein Plus bei. Chile leistete insgesamt einen neutralen Beitrag, während Südafrika als einziger Hauptmarkt die Performance belastete. In den anderen Märkten wurden unsere nicht im Index enthaltenen Positionen in Kasachstan (Kaspi) und Slowenien (NLB) sowie unsere Position in Korea (Wonik, nicht im Index; Übergewichtung von Kia) belohnt. In Indien machte sich die Übergewichtung der Banken HDFC und Axis negativ bemerkbar.

Die Aktien der Schwellenländer legten im 1. Quartal 2024 zwar zu, schnitten aber schlechter ab als die Papiere der Industrieländer, da China trotz einiger gezielter politischer Konjunkturmassnahmen angesichts der zunehmenden Spannungen mit den USA die Rendite dämpfte. Die Aussicht auf eine Verschiebung der ersten Zinssenkung durch die US-Notenbank stützte die Renditen, wirkte sich jedoch negativ auf zinssensitive Märkte wie Brasilien aus.

Angesichts der robusten US-Konjunktur, den unerwartet hohen Inflationsraten und der datenabhängigen Politik der Fed besteht nun das Risiko, dass die Zinssenkungen später und seltener erfolgen als erwartet. Dieses Szenario könnte den US-Dollar weiter stärken und die Emerging Markets (EM), die am stärksten auf die US-Zinsen reagieren, in Mitleidenschaft ziehen.

Die chinesische Wirtschaft steht weiterhin vor strukturellen Herausforderungen, da sie sich von einem auf Infrastruktur- und Immobilieninvestitionen ausgerichteten Modell entfernt. Wir gehen davon aus, dass die Regierung weiterhin mit gezielten politischen Stimuli auf das schwache Wachstum reagieren wird.

Die aggregierten Marktbewertungen sind in China nach wie vor attraktiv. Für dieses Jahr und 2025 wird ein solides zweistelliges Gewinnwachstum erwartet und die Stimmung unter den internationalen Anlegern bleibt gedämpft. Die Wirtschaftsaussichten werden jedoch nach wie vor durch die geopolitische Lage getrübt. Die Handelskonflikte scheinen sich über die USA und die EU hinaus auszuweiten. Brasilien hat Untersuchungen wegen angeblichen Dumpings von Industrieprodukten eingeleitet. Auch wenn sich die Beziehungen zwischen China und den USA in letzter Zeit verbessert haben, bleiben die langfristigen Aussichten pessimistisch. Die bevorstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA könnten zu einem Wiederaufflammen der geopolitischen Spannungen führen. Diese sind für beide Parteien in Washington ein wichtiges Thema.

Die globalen Wachstumsaussichten werden weiterhin durch die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft gestützt. Eine starke Endnachfrage dürfte auch dem Rest der Welt, einschliesslich der Schwellenländer, zugutekommen. Mehrere Anzeichen deuten auf eine Erholung des globalen Güterzyklus hin.

Die Bewertungen der Emerging Markets liegen gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis und dem Kurs-Buchwert-Verhältnis über zwölf Monate leicht über dem historischen Median, sind aber im Hinblick auf die Dividendenrendite weiterhin attraktiv. Differenziert nach einzelnen Märkten sind die Emerging Markets im historischen Vergleich insgesamt attraktiv bewertet, mit Ausnahme von Indien und in Bezug auf bestimmte Kennzahlen auch von Südkorea.

Zu den grössten Risiken, die wir im Auge behalten müssen, zählen das US-Wachstum, die Inflation, die Umsetzung und der Zeitpunkt der Zinssenkungen der Fed, der US-Dollar, die Wirtschaftspolitik in China sowie die Geopolitik. Ein Anstieg der Rohölpreise infolge einer Eskalation der Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten könnte die Inflation anheizen.

**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 28.03.2024**  
Klasse I: CHF 1'270.01  
Klasse II: CHF 1'271.28

**Verwaltetes Vermögen**  
CHF 20.8 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

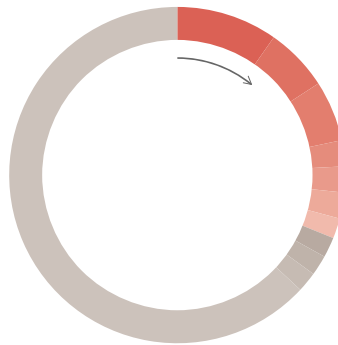
**Rückgabegebühren**  
Rücknahmegebühren sind degressiv  
und werden gemäss Anlagedauer  
berechnet.

- 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%

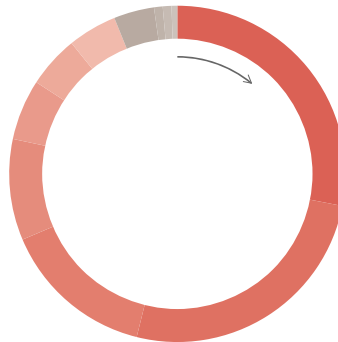
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich  
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma  
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,  
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen  
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

**Grösste Positionen**



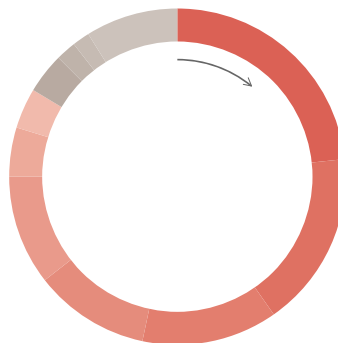
Taiwan Semiconductor	9.8%
Samsung Electronics Co Ltd	6.1%
Tencent Holdings Ltd	5.7%
Reliance Industries Ltd	2.5%
Kaspi.KZ JSC	2.5%
Itau Unibanco Holding SA	2.4%
Axis Bank Ltd	2.2%
Samsung SDI Co Ltd	1.9%
Trip.com Group Ltd	1.9%
Contemporary Amperex Technology	1.9%
Übrige	63.1%

**Aufteilung nach Sektoren**



Technologie	28.2%
Finanz-Dienstleistungen	25.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	14.7%
Industrieunternehmen	9.6%
Telekommunikation	5.7%
Grundstoffe	5.1%
Energie	4.8%
Gesundheitswesen	4.0%
Immobilien	0.7%
Basiskonsumgüter	0.7%
Übrige	0.6%

**Geographische Aufteilung**



China	23.3%
Taiwan	17.1%
Indien	12.9%
Brasilien	11.1%
Südkorea	10.6%
Polen	4.8%
Griechenland	3.9%
Kasachstan	3.8%
Chile	1.8%
Slowenien	1.7%
Übrige	8.9%

**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 28.03.2024**

Klasse I: CHF 1'270.01

Klasse II: CHF 1'271.28

**Verwaltetes Vermögen**

CHF 20.8 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

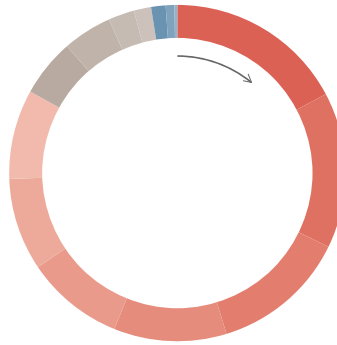
**TER KGAST am 31.03.2023**

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**



TWD	17.1%
HKD	15.3%
INR	12.9%
KRW	10.8%
BRL	9.6%
USD	8.9%
CNT	8.5%
EUR	5,6%
PLN	4,8%
GBP	2,3%
CLP	1,8%
ZAR	1,4%
AED	0,8%
IDR	0,3%
CNH	0,0%
PKR	0,0%