

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 28.06.2024

Klasse I: CHF 2'319.04
Klasse II: CHF 2'321.63

Verwaltetes Vermögen

CHF 17.1 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

PRISMA ESG China Equities verzeichnete im 2. Quartal 2024 einen Wertzuwachs von 6.53% (in Schweizer Franken) und übertraf damit die Benchmark um 1.90%. Chinesische Aktien entwickelten sich in Form eines umgekehrten V: Nach einem Hoch ging es nur noch abwärts. Die Rallye in der ersten Quartalshälfte bis zum 20. Mai wurde durch eine Reihe von Faktoren angetrieben: eine verbesserte globale Liquidität, geopolitische Spannungen, makroökonomische Fundamentaldaten sowie verschiedene Signale der chinesischen Regierung, die auf eine Unterstützung des Kapital- und Immobilienmarkts hindeuten. Als aber die makroökonomischen Daten in der zweiten Maihälfte unterwartet schwach ausfielen, trübte sich die Anlegerstimmung angesichts der ungünstigen Wirtschaftsaussichten in China ein und die chinesischen Aktien korrigierten scharf.

Im 2. Quartal verlangsamte sich die chinesische Wirtschaftstätigkeit und die Sektoren drifteten weiter auseinander. Während die komplexe Fertigung, die Umweltsektoren und die Exporte zulegten, schrumpfte der Immobiliensektor. Dazwischen verzeichneten die Investitionen in Infrastrukturen, der Konsum und die Dienstleistungen ein bescheidenes, aber stabiles Wachstum. Das wirtschaftliche Ungleichgewicht, insbesondere die im Vergleich zum Angebot schwache Binnennachfrage, führte zu einem anhaltenden Deflationsdruck. Diesmal reagierte die Regierung schneller und passte ihre Politik umgehend an. Anstatt die Juli-Sitzung des Pilotbüros abzuwarten, signalisierte sie bereits an der Sitzung Ende April ihre Unterstützung. Sie forderte eine schnellere Ausgabe von Staatsanleihen und eine Senkung der Leitzinsen und des Mindestreservesatzes (RRR) durch die PBOC. Daraufhin wurde die Fiskalpolitik normalisiert und am 17. Mai ein neues Massnahmenpaket zur Wohnraumförderung angekündigt. Dieses umfasste nicht nur zusätzliche Massnahmen zur Ankurbelung der Nachfrage (Senkung der Mindestanzahlung beim Wohnungskauf und des Hypothekenzinses), sondern auch ein Refinanzierungsprogramm im Umfang von 300 Mrd. RMB, mit denen staatliche Unternehmen veranlasst werden sollen, unverkaufte Wohnungen zu erwerben. Darüber hinaus hat die Regierung mit der Ausgabe einer ultralangen Staatsanleihe im Wert von 1 Billion RMB begonnen und im Mai und Juni lokale Staatsanleihen mit einem Gesamtvolumen von 1.1 bis 1.2 Billionen RMB ausgegeben (gegenüber 700 Milliarden RMB von Januar bis April). Nicht zuletzt will die Regierung mit der Rücknahme von Elektrofahrzeugen (New Energy Vehicles, NEV) und Haushaltsgeräten den Binnenkonsum wieder in Gang bringen. Politisch liegt der Schwerpunkt auf technologischer Unabhängigkeit, Energiesicherheit und Urbanisierung. Wir hoffen, dass die genannten Massnahmen dazu beitragen, die Abwärtsrisiken einzudämmen und dem Markt wieder auf die Sprünge zu helfen, damit er zum Trendwachstum zurückfindet.

Wir gehen davon aus, dass die RRR der Banken in der zweiten Jahreshälfte im Hinblick auf eine schnellere Ausgabe von Staatsanleihen gesenkt wird und darauf eine Herabsetzung der Leitzinsen folgt. Falls sich die aktuellen Massnahmen als unzureichend erweisen, wird die Geldpolitik zugunsten des Wohnungsmarkts wohl weiter gelockert werden müssen. Ausserdem wäre eine schnellere und stärkere Unterstützung des Konsums anstelle der Fertigung für die Wirtschaft von Vorteil. Chinesische Aktien werden mit rund dem 10-Fachen des erwarteten 12-Monats-KGV gehandelt, was am unteren Ende der historischen Handelsspanne liegt. Derzeit bieten chinesische Aktien ein gutes Risiko-Rendite-Verhältnis. Wir werden das bevorstehende dritte Plenum, die Juli-Sitzung des Politbüros und günstigere politische Ankündigungen der Regierung genau beobachten.

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 28.06.2024
Klasse I: CHF 2'319.04
Klasse II: CHF 2'321.63

Verwaltetes Vermögen
CHF 17.1 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

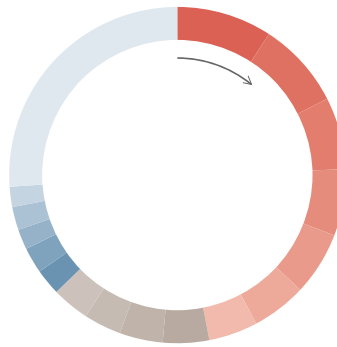
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 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%

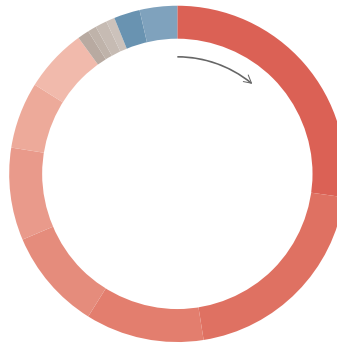
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



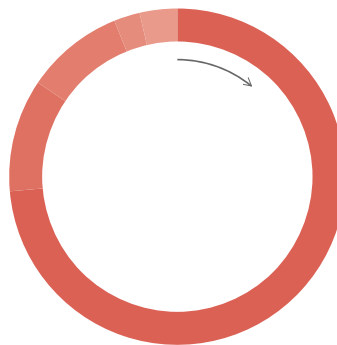
Tencent Holdings Ltd.	9.2%
China Mobile Limited	8.3%
Alibaba Group Holding Limited	6.9%
CNOOC Limited	6.3%
China Construction Bank	6.1%
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	5.3%
Meituan	4.9%
Wasion Holdings Limited	4.4%
PDD Holdings Inc.	4.1%
[Cash]	3.7%
BYD Company Limited	3.6%
China International Marine	2.5%
Credit Suisse Fds Cred Suisse Mny	2.4%
AIA Group Limited	2.1%
New Oriental Education	2.1%
CSSC (Hong Kong) Shipping	2.0%
Übrige	26.1%

Aufteilung nach Sektoren



Nicht-Basiskonsumgüter	27.2%
Telekommunikation	20.4%
Technologie	11.2%
Finanz-Dienstleistungen	9.9%
Industrieunternehmen	8.8%
Energie	6.3%
Grundstoffe	6.2%
Gesundheitswesen	1.1%
Immobilien	1.0%
Versorger	1.0%
Basiskonsumgüter	0.8%
Übrige	2.4%
Cash	3.7%

Geographische Aufteilung



Hongkong	73.6%
China	10.8%
USA	9.5%
Liechtenstein	2.4%
Cash	3.7%

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 28.06.2024

Klasse I: CHF 2'319.04
Klasse II: CHF 2'321.63

Verwaltetes Vermögen

CHF 17.1 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

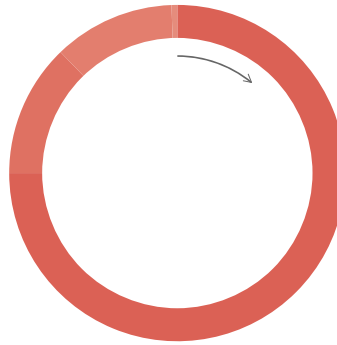
TER KGAST am 31.03.2023

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	75.1%
■ USD	12.7%
■ RMB	11.8%
■ CHF	0.4%