

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, 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 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'604.91

Klasse II: CHF 2'606.21

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.6 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 Anlagendauer
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2022

Klasse I: 0.95%*

Klasse II: 0.90%

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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

Quartalsbericht des Verwalters

Die Anlagegruppe PRISMA ESG China Equities verzeichnete im 1. Quartal 2023 einen Wertzuwachs von 2.46% (in CHF) und schnitt damit etwas schlechter ab als die Benchmark, die im gleichen Zeitraum 2.91% zulegte.

Da sich China nach der Corona-Pandemie Anfang Januar auf eine vollständige Wiedereröffnung zubewegte, war die Marktstimmung allgemein positiv. Sie wurde durch die Anzeichen einer steigenden Nachfrage nach den langen Entbehrungen gestützt. Besonders schnell und stark erholten sich im Zuge der nachlassenden Einschränkungen die Reise- und Konsumzahlen. Chinas offizielle Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende und das nicht verarbeitende Gewerbe (PMI) kehrten im Laufe des Quartals beide in den Expansionsbereich zurück. Vor allem der Dienstleistungs- und der Bausektor verzeichneten ein robustes Wachstum. Der Einkaufsmanagerindex für das nicht verarbeitende Gewerbe erreichte im März den höchsten Stand seit Mai 2011. Im Februar wurden mehr Kredite in RMB vergeben als erwartet, allen voran mittel- und langfristige Darlehen an Unternehmen und kurzfristige Darlehen an Privathaushalte. Gleichzeitig nahmen die Exporte im 1. Quartal 2023 zu und überraschten den Markt positiv. Die Anzeichen für eine Erholung der chinesischen Wirtschaft nach Corona deuten auf ein solides Wachstum der chinesischen Unternehmensgewinne in diesem Jahr hin.

Die unternehmensfreundliche Haltung der chinesischen Regierung trug ebenfalls dazu bei, die besorgten Anleger zu beruhigen. Die chinesischen Behörden erwogen, die für die Aufnahme von Immobilienkrediten eingeführten Beschränkungen der „drei roten Linien“ aufzuheben und einen Massnahmenplan zu erstellen, um die Bilanzen von vertrauenswürdigen Immobilienunternehmen zu verbessern. Wie die Chinesische Volksbank verkünden liess, ist die finanzielle Umstrukturierung einiger grosser Internetunternehmen, darunter Fintech-Star Ant Group, weitgehend abgeschlossen. Zudem überraschte die Zentralbank den Markt mit der Senkung der für Banken geltenden Mindestreserven um 25 Basispunkte. Im März sendete der neue Premierminister Li Qiang versöhnliche Töne in Richtung Privatwirtschaft und versprach, Privatunternehmen zu unterstützen, damit sie erfolgreich wachsen. Am Ende des Quartals profitierten die chinesischen Internetgiganten von den rückläufigen Treasury-Renditen, soliden Unternehmenszahlen, einem Wettlauf um KI-Chatbots und dem Umstrukturierungsplan eines E-Commerce-Riesen.

Die Reibereien zwischen China und den USA gaben weiterhin Anlass zur Sorge und bremsten die Gewinne chinesischer Aktien im 1. Quartal. Geopolitische Spannungen flammten im Februar aufgrund des Ballonstreits zwischen den USA und China wieder auf. Daraufhin verschob US-Aussenminister Antony Blinken seinen Besuch in China, sagte ihn aber nicht ab. In der Zwischenzeit ist es China gelungen, Kontakte zu anderen Teilen der Welt zu knüpfen. So verbesserte es unter anderem seine Wirtschaftsbeziehungen zu Europa, handelte einen Waffenstillstand zwischen Saudi-Arabien und dem Iran aus und schloss ein Renminbi-Deal mit Brasilien ab.

Die Ansteckungsrisiken für das Bankenwesen in China halten sich trotz der Pleite der Silicon Valley Bank und der Übernahme der Credit Suisse in Grenzen. Die Post-Corona-Erholung ist weiterhin das bestimmende Thema bei Investitionen in China. Im 1. Quartal durchgeführte Umfragen der Chinesischen Volksbank haben ergeben, dass die chinesischen Haushalte bereit sind, mehr zu konsumieren und zu investieren und folglich weniger Geld zum Sparen auf die Seite legen. Nur, wenn die Konsum- und Investitionsausgaben steigen, können sich die Unternehmensgewinne nachhaltig verbessern. Die entspannteren Beziehungen zu Europa und die für den Privatsektor günstige Politik dürften die Kurse der chinesischen Aktien anschieben. Ende März war China mit einem erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10.7x (deutlich unter seinem Fünfjahresdurchschnitt von 12.2x) weiterhin einer der am stärksten unterbewerteten Aktienmärkte.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, 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 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'604.91

Klasse II: CHF 2'606.21

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.6 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 31.03.2022

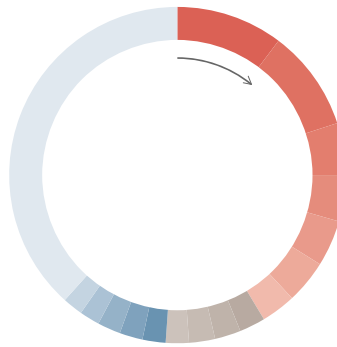
Klasse I: 0.95%*

Klasse II: 0.90%

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

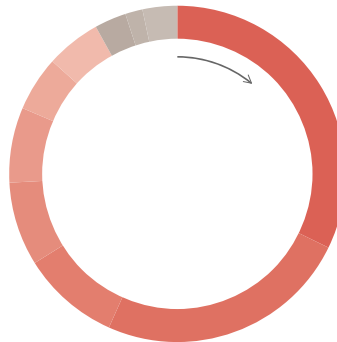
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



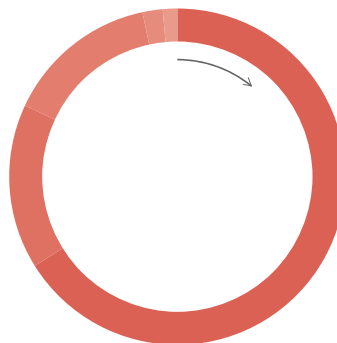
Alibaba Group Holding Limited	10.4%
Tencent Holdings Ltd.	9.6%
China Mobile Limited	4.9%
Meituan	4.6%
Baidu, Inc.	4.3%
CNOOC Limited	4.2%
Air China Limited	3.3%
Innovent Biologics, Inc.	2.5%
China Pacific Insurance (Group) Co.,	2.4%
Netease Inc	2.4%
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	2.3%
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	2.3%
Li Auto, Inc.	2.1%
Yum China Holdings, Inc.	2.1%
PDD Holdings Inc.	2.1%
H World Group Ltd.	2.1%
Übrige	38.2%

Aufteilung nach Sektoren



Nicht-Basiskonsumgüter	32.2%
Telekommunikation	24.6%
Technologie	9.3%
Finanz-Dienstleistungen	8.1%
Gesundheitswesen	7.2%
Energie	5.3%
Industrieunternehmen	5.3%
Grundstoffe	2.9%
Immobilien	1.6%
Cash	3.4%

Geographische Aufteilung



Hongkong	66.1%
USA	15.8%
China	14.6%
Liechtenstein	2.0%
Cash	1.4%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, 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
Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'604.91

Klasse II: CHF 2'606.21

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.6 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 Anlagendauer
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate

- 0.25% ab 6 bis 12 Monate

- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2022

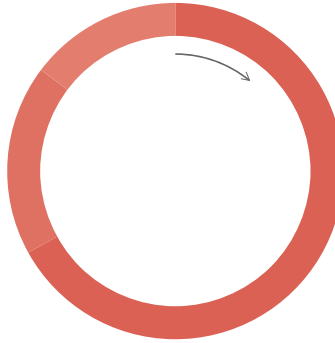
Klasse I: 0.95%*

Klasse II: 0.90%

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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

Aufteilung nach Währungen



■ HKD	67.1%
■ USD	18.2%
■ RMB	14.6%
■ CHF	0.1%

Monatsrenditen

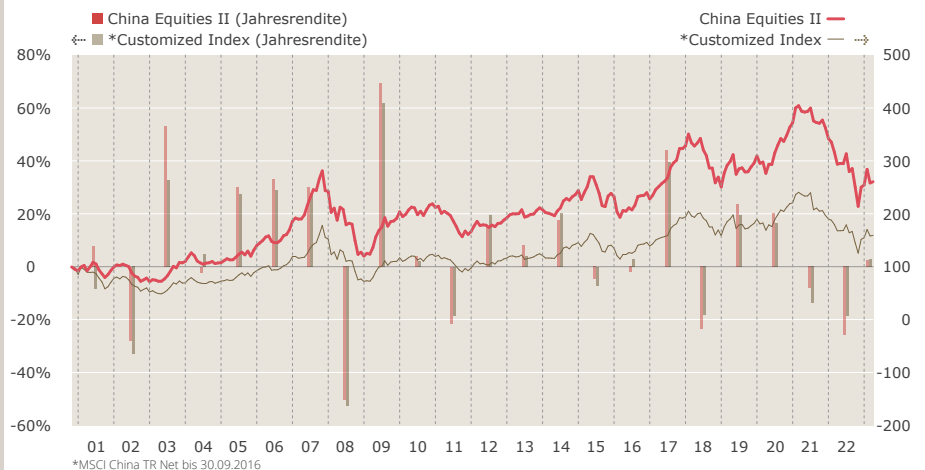
2016–2023

Jahresrendite [%]	*Customized Index	Monatsrenditen [%]												
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
2.83	-1.94	-12.48	-4.96	6.61	-0.65	3.10	-1.84	4.09	7.74	0.67	0.22	2.23	-4.93	2016
39.58	44.01	3.03	4.62	2.26	2.26	1.73	2.41	7.56	2.89	1.68	7.30	-0.01	1.58	2017
-18.26	-23.68	6.78	-4.70	-1.82	1.78	2.55	-6.37	-3.30	-7.59	-0.07	-9.72	4.17	-6.93	2018
19.58	23.47	10.52	5.32	2.39	4.34	-11.88	3.77	0.65	-2.75	0.13	3.23	2.49	4.69	2019
16.40	20.28	-4.57	0.87	-7.19	6.24	-0.19	7.55	4.55	3.82	-1.56	3.43	4.23	2.49	2020
-13.77	-7.99	7.53	1.04	-2.60	-0.40	0.28	1.64	-6.08	-0.81	-0.37	1.63	-3.89	-5.52	2021
-18.75	-25.72	-2.06	-5.58	-7.26	0.55	-0.20	6.36	-10.75	2.04	-12.26	-14.55	16.91	1.66	2022
2.91	2.46	11.61	-9.05	0.93										2023

*75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index (MSCI China TR Net bis 30.09.2016)

Kumulierte Performance

2000–2023, 17.11.2000=100



MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, 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 Anlagengründung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'604.91

Klasse II: CHF 2'606.21

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.6 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 31.03.2022

Klasse I: 0.95%*

Klasse II: 0.90%

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse eingeführt am 01.04.2022)

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

Vergleichsanalyse

(17.11.2000 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
China Equities II	160.62%	0.52%	4.37%	16.91%	59.11%	-17.53%
**Customized Index	59.13%	0.36%	2.09%	20.74%	59.48%	-19.35%

	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
China Equities II	2.46%	-57.27%	1.45	5.76%	19.95%	0.23
**Customized Index	2.91%	-59.50%	1.47	6.16%	21.33%	0.09

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
**Customized Index	0.94	0.89	0.0286	0.87	7.01%

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**MSCI China TR Net bis 30.09.2016

Mehrenditen

China Equities II vs. 75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI

China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% Shenzhen S

Annualisierte Monatliche Mehrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
China Equities II	-9.57	-1.82	0.30	-0.98	-0.54	0.15	-0.87	1.42	-1.42	-0.48	-0.28	0.07	-0.18
75% MSCI China TR Net	12.56	0.02	-0.31	0.34	0.88	0.65	1.17	-0.68	-0.65	-0.06	0.94	0.49	0.35
10% MSCI Hong Kong TR Net	-8.57	1.14	-0.35	-0.40	-1.64	1.67	-1.36	-0.82	-1.38	0.07	-1.17	-1.68	-0.58
5% MSCI China Small Cap TR Net	9.44	0.02	-0.32	-0.34	0.41	1.03	-0.10	0.04	1.98	-0.66	0.45	0.23	0.26
5% Shanghai Stock Exchange A Share Index	9.19	0.08	-0.11	0.28	0.22	1.72	-0.24	-0.11	-0.73	-0.24	-0.49	1.18	1.68
5% Shenzhen S	10.31	0.48	-0.78	-0.95	0.90	0.20	-0.94	7.33	-2.35	2.43	1.04	0.63	-2.24
China Equities II	-10.83	-0.72	-1.33	-0.61	0.45	-0.35	-0.06	-2.35	0.47	0.71	-1.18	-3.83	-0.31
75% MSCI China TR Net	-0.93	1.47	-1.87	0.27									

*MSCI China TR Net bis 30.09.2016

Kennzahlen

1 Jahr

(31.03.2022 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	-11.26%	33.44%		4.96%	8.99%
**Customized Index	-5.19%	33.85%			

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	-1.33			-31.72%	N/A
**Customized Index				-29.85%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**MSCI China TR Net bis 30.09.2016

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, 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 31.03.2023

Klasse I: CHF 2'604.91

Klasse II: CHF 2'606.21

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.6 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 31.03.2022

Klasse I: 0.95%*

Klasse II: 0.90%

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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.

Kennzahlen

5 Jahre

(31.03.2018 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	-4.50%	20.94%	-0.12	5.46%	-
**Customized Index	-3.81%	21.53%	-0.17		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	-0.13	0.91	0.0057	-47.07%	N/A
**Customized Index				-47.79%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**MSCI China TR Net bis 30.09.2016

Kennzahlen

10 Jahre

(31.03.2013 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	2.70%	18.38%	0.28	4.45%	-
**Customized Index	3.00%	18.62%	0.25		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	-0.07	0.95	0.0066	-47.07%	N/A
**Customized Index				-47.79%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**MSCI China TR Net bis 30.09.2016