



1

**PRISMA Global Emerging Markets
Equities
CH0276997662**

NIW: CHF 1'311.99

Delegierte Verwaltung	Schroders, London
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch	
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.–
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	1.21%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

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.

01

Quartalsbericht des Verwalters

Die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities schloss das erste Quartal 2022 in CHF mit einem Verlust von 7.51%, der MSCI Emerging Markets TR Index stand in CHF mit 5.87% im Minus.

Russland, das einen der grössten Märkte des Anlageuniversums bildete, wurde am 9. März aus dem Index gestrichen und der Wert russischer Papiere wurde auf null gesetzt. Der Lokalmarkt schloss am 25. Februar und wurde bis zum Rauswurf nicht mehr geöffnet. Da die Übergewichtung Russlands im Portfolio Ende 2021 ab Januar schrittweise abgebaut wurde, hielten sich die Auswirkungen in Grenzen.

Die Übergewichtung Ungarns und die Titelauswahl innerhalb des Marktes - einschliesslich die Übergewichtung von OTP Bank - leisteten einen negativen Beitrag. Umgekehrt brachten die Übergewichtung Brasiliens und Südafrikas sowie die Titelauswahl in diesen beiden Märkten den erhofften Erfolg. In Südafrika generierte die Übergewichtung von FirstRand und in Brasilien die von Itau Unibanco das beste Ergebnis. Auch in Südkorea bewährte sich die Titelauswahl, allen voran die Aktien von Samsung Fire & Marine Insurance. Für einen weiteren Wertzuwachs sorgten die Übergewichtung Griechenlands und die dortige Titelauswahl, namentlich die übergewichtete Position von Eurobank Ergasias.

Bei den Sekundärmärkten schmälerten vor allem Kasachstan (Kaspi, nicht im Index enthalten) und Indien das Ergebnis. Polen (Ten Square Games, nicht im Index enthalten), Taiwan (Übergewichtung von Mediatek) und Mexiko (Ternium, nicht im Index enthalten) generierten ebenfalls einen negativen Beitrag. Die Vereinigten Arabischen Emirate (Übergewichtung von Emaar Properties) gaben der Quartalsperformance Auftrieb.

Die globalen Aktien befanden sich angesichts der akuten geopolitischen Spannungen im ersten Quartal auf Talfahrt. Als Russland seine gross angelegte Invasion in der Ukraine startete, gerieten Risikoanlagen unter Druck. Die USA und ihre westlichen Verbündeten reagierten mit Sanktionen. Als Reaktion auf den Krieg verteuerten sich die Rohstoffe, was Befürchtungen um mögliche Folgen auf die Inflation, die Straffung der Geldpolitik und die Wachstumsaussichten auslöste. Im März begann die US-Notenbank mit der Anhebung der Leitzinsen. Wie erwartet erhöhte sie den Leitzins um 25 Basispunkte auf 0.5%. In diesem Umfeld erstarkte der US-Dollar, was den Emerging Markets (EM) zusetzte. Der MSCI Emerging Markets Index verlor an Wert und blieb hinter dem MSCI World Index zurück.

Die Kurse der russischen Aktien brachen vor und nach dem Einmarsch in die Ukraine am 24. Februar ein. Am 25. Februar wurde der lokale Markt geschlossen und am 9. März flog Russland aus dem MSCI Emerging Markets, wobei der Wert russischer Papiere auf null gesetzt wurde.

Grösster Verlierer des Quartals im Index war Ägypten, das zu den grössten Weizenimporteuren der Welt gehört. Die Preisexplosion infolge der russischen Invasion in der Ukraine trieb die Inflation weiter nach oben. Im Februar lag sie im Vorjahresvergleich bei 8.8%. Die Zentralbank bewilligte eine Währungsabwertung um 14% und erhöhte den Leitzins um 100 Basispunkte auf 9.25%. Ungarn und Polen, die beide an die Ukraine grenzen, führen aufgrund der befürchteten Auswirkungen des Krieges auf ihre Volkswirtschaften und die Angst einer Eskalation der russischen Aktionen in der Region Verluste ein. China tendierte stark nach unten, da die Corona-Fälle immer neue Höchststände erreichten und in mehreren Städten, darunter Shanghai, Lockdowns verhängt wurden. Zusätzlich volatil machten den Markt Sorgen um regulatorische Massnahmen für chinesische, in den USA kotierte Aktien. Südkorea und Taiwan gaben nach, da sich die globalen Wachstumsaussichten verschlechtert hatten. In Südkorea wurde der konservative Oppositionskandidat Yoon Suk-yeol mit einem knappen Ergebnis zum Präsidenten gewählt.

Angetrieben von den starken Währungen generierten die lateinamerikanischen Märkte allesamt solide Gewinne. Die regionalen Märkte hielten sich dank der steigenden Rohstoffpreise allesamt gut. In Brasilien konnten sie die Sorgen über die anhaltend hohe Inflation, die im Februar im Vergleich zum entsprechenden Vorjahresmonat auf 10.5% kletterte, deutlich überspielen. Die Zentralbank reagierte mit einer Erhöhung der Leitzinsen um 100 Basispunkte auf 11.75%. Sie stellte einen analogen Zinsschritt an ihrer nächsten Sitzung in Aussicht, deutete aber ein absehbares Ende der Erhöhungen an. Andere Nettoexporteure von Rohstoffen wie Kuwait, Katar, die Vereinigten Arabischen Emirate, Saudi-Arabien und Südafrika verbuchten deutliche Gewinne. Die Türkei erwirtschaftete im ersten Quartal eine starke Performance, obwohl die Inflation im Februar im Vergleich zum Vorjahresmonat 54.4% erreichte und die Zentralbank nicht reagierte, was die türkische Lira weiter nach unten drückte. Die ASEAN-Märkte, d.h. Indonesien, die Philippinen und Malaysia, legten im Zuge der rückläufigen Corona-Fälle alle zu, während Indien zwar im Minus schloss, den Index aber dennoch deutlich übertraf.

2

PRISMA Global Emerging Markets Equities
CH0276997662

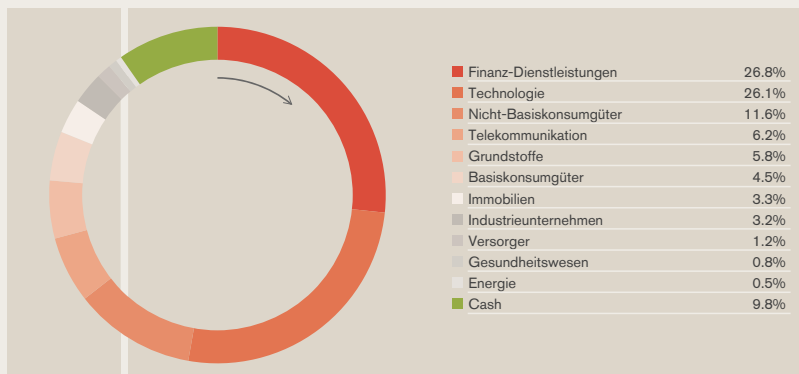
NIW: CHF 1'311.99

Delegierte Verwaltung	Schroders, London
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	CHF 1'000.-
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	1.21%
Prisma Anlagestiftung	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch

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.

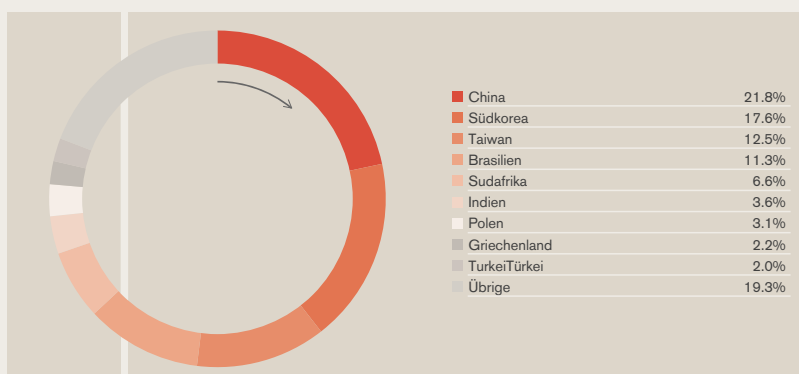
02

Aufteilung nach Sektoren



03

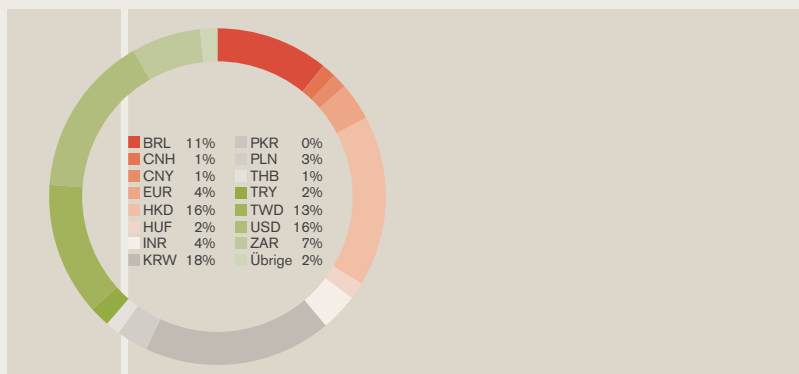
Geographische Aufteilung



04

Aufteilung nach Währungen

Vor hedging





3

PRISMA Global Emerging Markets Equities
CH0276997662

NIW: CHF 1'311.99

Delegierte Verwaltung	Schroders, London
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Abschluss Rechnungsjahr	31 März

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und
www.prismaanlagestiftung.ch

NIW-Berechnung Wöchentlich

Ausgabepreis CHF 1'000.-

Gebühren
Keine Ausgabegebühren.
Degressive, nach Anlagedauer berechnete
Rücknahmegebühr.

TER KGAST 1.21%

Prisma Anlagestiftung
Rue du Sablon 2
CH-1110 Morges
Tel.: 0848 106 106
www.prismaanlagestiftung.ch
info@prismaanlagestiftung.ch

05

Monatsrenditen

2015-2022

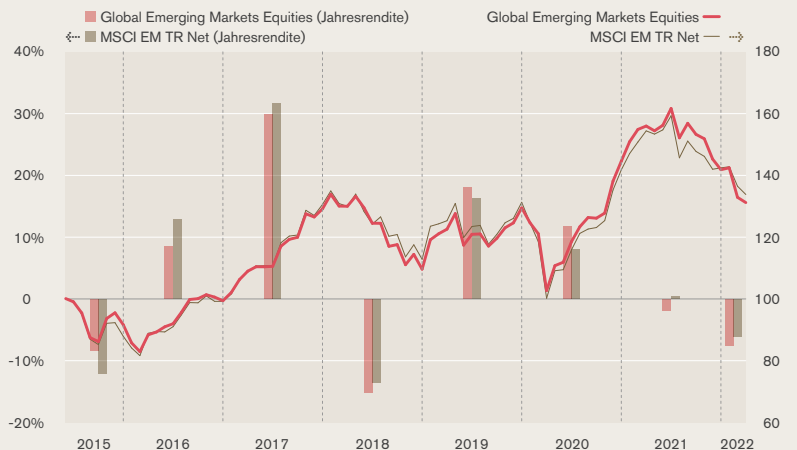
Jahresrendite [%]	MSCI EM TR Net	Monatsrenditen [%]												
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-12.11	-8.37						-0.95	-3.64	-8.36	-1.46	8.67	1.97	-4.07	2015
12.89	8.50	-6.41	-3.30	6.57	1.03	1.89	1.09	4.01	4.35	0.28	1.27	-0.77	-1.16	2016
31.63	29.91	2.64	4.14	2.56	1.31	-0.02	0.14	5.90	1.88	0.57	6.34	-0.81	2.08	2017
-13.59	-15.12	3.65	-2.84	-0.05	2.48	-2.78	-3.87	-0.01	-5.99	0.48	-5.54	3.03	-4.19	2018
16.34	18.10	8.71	1.62	1.22	4.13	-8.03	3.01	0.10	-3.26	2.16	2.85	1.30	3.89	2019
7.99	11.69	-3.72	-2.85	-15.20	7.86	0.99	5.97	4.06	2.43	-0.17	1.30	8.10	4.69	2020
0.46	-1.91	4.35	2.64	0.71	-0.99	1.16	3.49	-5.88	3.09	-2.29	-0.93	-4.33	-2.37	2021
-6.05	-7.51	0.43	-6.71	-1.28										2022



06

Kumulierte Performance

2015-2022, 26.06.2015=100



07

Vergleichsanalyse

(26.06.2015 – 31.03.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Global Emerging Markets Equities	31.20%	0.42%	4.05%	8.71%	59.76%	-15.20%
MSCI EM TR Net	33.83%	0.45%	4.36%	9.47%	60.98%	-15.44%

	1. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio
Global Emerging Markets Equities	-7.51%	-23.28%	1.48	4.16%	14.42%	0.25
MSCI EM TR Net	-6.05%	-25.74%	1.56	4.35%	15.07%	0.26

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
MSCI EM TR Net	0.98	0.95	-0.0003	0.93	3.39%



*Risikofreie Rendite: Libor 3M

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.



4

PRISMA Global Emerging Markets Equities
CH0276997662

NIW: CHF 1'311.99

Delegierte Verwaltung	Schroders, London
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Abschluss Rechnungsjahr	31 März

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und
www.prismaanlagestiftung.ch

NIW-Berechnung Wöchentlich

Ausgabepreis CHF 1'000.-

Gebühren

Keine Ausgabegebühren.
Degressive, nach Anlagedauer berechnete
Rücknahmegebühr.

TER KGAST 1.21%

Prisma Anlagestiftung
Rue du Sablon 2
CH-1110 Morges
Tel.: 0848 106 106
www.prismaanlagestiftung.ch
info@prismaanlagestiftung.ch

08

Mehrenditen

Global Emerging Markets Equities vs. MSCI EM TR Net

Annualisierte Mehrendite [%]	Monatliche Mehrendite [%]												
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
6.72						-0.23	0.65	0.12	0.54	0.59	1.76	0.73	2015
-9.72	-2.12	-0.34	-2.30	0.40	2.03	-0.81	-0.19	0.15	0.35	-0.99	0.97	-1.16	2016
-4.49	0.26	-0.47	0.09	-0.32	-0.09	0.17	-0.86	0.06	0.29	-0.29	0.48	-0.72	2017
-2.62	0.30	0.18	0.65	-0.58	1.43	-0.68	-1.90	-1.04	0.01	0.44	-0.42	-0.21	2018
4.12	-0.76	0.98	0.41	-0.34	0.43	0.02	-0.20	1.66	-0.54	-0.28	0.16	-0.24	2019
8.12	1.33	2.08	0.24	-1.03	0.70	0.09	-0.53	1.26	-0.57	-0.52	0.19	-0.13	2020
-4.70	0.63	0.09	-1.68	-0.31	0.26	0.53	2.67	-0.63	-0.07	0.16	-1.47	-2.68	2021
-2.73	0.18	-2.30	0.68										2022



09

Kennzahlen 1 Jahr

(31.03.2021 – 31.03.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Emerging Markets Equities	-15.89%	11.10%	-1.57	5.17%	4.10%
MSCI EM TR Net	-13.34%	11.40%	-1.26		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities	-0.58	0.87	-0.0492	-18.85%	N/A
MSCI EM TR Net				-16.00%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



10

Kennzahlen 5 Jahre

(31.03.2017 – 31.03.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Emerging Markets Equities	3.78%	14.65%	0.22	3.33%	-
MSCI EM TR Net	4.21%	15.42%	0.24		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities	-0.12	0.93	-0.0015	-23.28%	8
MSCI EM TR Net				-25.74%	8

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



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 Seit der Lancierung

(26.06.2015 – 31.03.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Emerging Markets Equities	4.05%	14.42%	0.25	3.39%	-
MSCI EM TR Net	4.36%	15.07%	0.26		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities	-0.09	0.93	-0.0003	-23.28%	8
MSCI EM TR Net				-25.74%	8

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

