

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Schroders, London

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, 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 31.03.2025

Klasse I: CHF 1'298.08

Klasse II: CHF 1'300.03

Verwaltetes Vermögen

CHF 48.2 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 31.03.2024

Klasse I: 1,24%

Klasse II: 1,19%

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

Der MSCI Emerging Markets (EM) Index legte im ersten Quartal 2025 zu. Er übertraf die US-Indizes, blieb jedoch hinter dem MSCI Europe zurück. In einem Quartal, das aufgrund der Strafzölle und der amerikanischen Politik von handelspolitischer Unsicherheit geprägt war, stützten die sinkenden Renditen zehnjähriger US-Treasuries und der schwache Dollar die Emerging Markets.

Die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities schloss das 1. Quartal 2025 mit einem Wertverlust von 1.53%. Ihre Benchmark, der MSCI Emerging Markets TR Net, gewann im gleichen Zeitraum 0.27%.

Unter den wichtigsten Märkten gingen die grössten Verluste zulasten von Taiwan. Trotz einer erfolgreichen Länderallokation belastete die Titelauswahl, insbesondere die Übergewichtung von Lot und Unimicron Technology das Ergebnis. Polen leistete einen insgesamt neutralen Beitrag: Verluste durch Titel, die nicht im Index enthalten sind (Kruk, Inpost und Grupa Pracuj), wurden durch eine erfolgreiche geografische Allokation wettgemacht.

Die drei anderen Kernmärkte brachten ein Plus. In Mexiko stärkten sowohl die Länderallokation als auch die Titelauswahl (Femex und Gruma Sab, beide Übergewichtet) die Performance. In Griechenland zahlte sich die geografische Allokation aus, die Titelselektion (insbesondere Cenergy, nicht im Index enthalten, und die Übergewichtung von Eurobank Ergasias) beeinflussten das Ergebnis hingegen negativ. Quartalsgewinner war Brasilien. Sowohl die Länderallokation als auch die Titelauswahl (BTG Pactual und Itau Unibanco, beide Übergewichtet) erwiesen sich als gewinnbringend.

In den nicht strategischen Märkten trug China negativ zur Performance bei. Sowohl die Länderallokation als auch die Titelauswahl (fehlendes Engagement in Alibaba) setzten dem Ergebnis zu. Das fehlende Engagement in Thailand kam dem Fonds zugute.

Die Aussichten für die Schwellenländer haben sich durch die jüngsten handelspolitischen Entwicklungen deutlich verschlechtert. Am 10. April herrschte an den Märkten eine hohe Unsicherheit. Besonders gross war die Angst vor einem Börsencrash.

Am 2. April kündigte US-Präsident Donald Trump eine drastische Ausweitung der Strafzölle auf praktisch alle Importe in die USA ein. Dadurch stieg der effektive US-Zollsatz von 2% auf über 25% und erreichte damit den höchsten Stand seit über einem Jahrhundert. Das Zollpaket umfasst universelle 10% Zölle auf Waren aus allen Ländern, länderspezifische Zusatzzölle und Ausnahmen für bestimmte Branchen. Es sollte am 9. April in Kraft treten, wurde dann aber kurz nach der Ankündigung – mit Ausnahme für China – für neunzig Tage ausgesetzt. Während dieser Pause gilt ein Basiszoll von 10%.

Mit dem Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA ist für China das schlimmstmögliche Szenario eingetreten. Die siegreichen Republikaner besetzten Schlüsselpositionen mit Hardlinern. Als Hauptadressat der US-Zollpolitik reagierte China mit Gegenmassnahmen auf den effektiven Zollsatz von 54%, was eine neue Eskalationsstufe im Handelskonflikt markierte und von beiden Seiten neue Vergeltungsmassnahmen nach sich zog. Zum jetzigen Zeitpunkt scheint es schwierig, eine Lösung zu finden, die eine weitere Eskalation der Situation und die Auswirkung des Konflikts auf andere Bereiche wie amerikanischen Investitionen in chinesische Finanzmärkte verhindern kann.

Nach den jüngsten Marktkorrekturen vom 10. April scheinen Schwellenländer im historischen Vergleich insgesamt attraktiv, allerdings erschweren die vermutlich nach unten korrigierten Gewinnerwartungen eine verlässliche Bewertung. Auf Ebene der einzelnen Märkte sind einzig Indien und Taiwan noch relativ teuer, während das Bewertungsgefälle zwischen Schwellen- und Industrieländern – auch nach sektoraler Bereinigung – nahe dem höchsten Stand seit zwei Jahrzehnten liegt.

Kurzfristig bestimmen die Unsicherheiten rund um die US-Zollpolitik und deren Auswirkungen auf das globale Wachstum und die Inflation die Aussichten. Solange sich kein klarer Kurs abzeichnet, bleibt angesichts des unberechenbaren Verlaufs der Situation Vorsicht geboten.

Der Dollar dürfte schwach bleiben. Sobald der Markt die kurzfristigen Turbulenzen überstanden hat, werden die Schwellenländer davon profitieren.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
Schroders, London

Depotbank
UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator
UBS Switzerland AG, 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 31.03.2025
Klasse I: CHF 1'298.08
Klasse II: CHF 1'300.03

Verwaltetes Vermögen
CHF 48.2 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

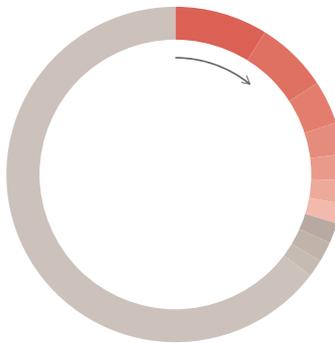
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST am 31.03.2024
Klasse I: 1.24%
Klasse II: 1.19%

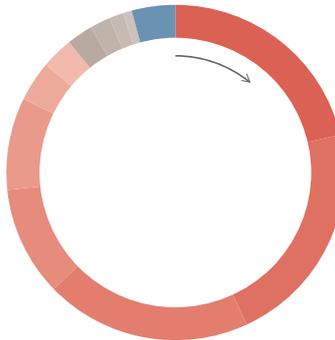
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



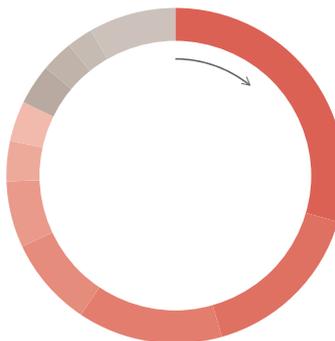
Taiwan Semiconductor	8.8%
Tencent Holdings Ltd	7.1%
Samsung Electronics Co Ltd	4.1%
Meituan	3.0%
Axis Bank Ltd	2.6%
Itau Unibanco Holding SA	2.3%
Contemporary Amperex Technology	2.0%
Trip.com Group Ltd	2.0%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.8%
BYD Co Ltd	1.7%
Übrige	64.7%

Aufteilung nach Sektoren



Nicht-Basiskonsumgüter	21.5%
Technologie	21.5%
Finanz-Dienstleistungen	19.7%
Telekommunikation	10.6%
Industrieunternehmen	8.8%
Grundstoffe	4.0%
Gesundheitswesen	3.0%
Basiskonsumgüter	2.5%
Versorger	2.0%
Immobilien	1.3%
Energie	1.0%
Übrige	4.1%

Geographische Aufteilung



China	29.4%
Taiwan	16.1%
Indien	13.9%
Brasilien	8.7%
Südkorea	6.3%
Liquid Assets	4.1%
Polen	3.9%
Mexiko	3.6%
Kasachstan	3.0%
Griechenland	2.6%
Übrige	8.4%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager

Schroders, London

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, 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 31.03.2025

Klasse I: CHF 1'298.08

Klasse II: CHF 1'300.03

Verwaltetes Vermögen

CHF 48.2 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

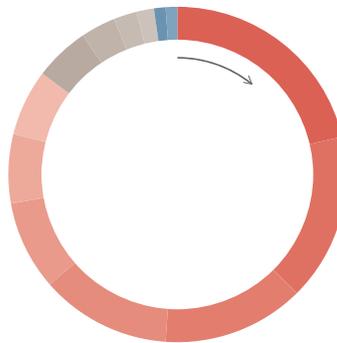
TER KGAST am 31.03.2024

Klasse I: 1,24%

Klasse II: 1,19%

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	21.3%
TWD	16.1%
USD	13.6%
INR	12.6%
BRL	8.7%
KRW	6.5%
CNT	6.4%
EUR	5.3%
PLN	3.5%
MXN	2.2%
ZAR	1.6%
AED	1.3%
VND	0.9%
CNH	0.1%
Übrige	0.0%