

MERKMALE

BBV 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

BDO AG

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.12.2025

Klasse I: CHF 1'621.66

Klasse II: CHF 1'624.71

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.7 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 31.03.2025

Klasse I: 1.29%

Klasse II: 1.18%

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 (Klasse II) erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von +7.19% und übertraf damit ihre Benchmark, die in CHF mit +4.29% im Plus schloss, deutlich.

Taiwan leistete den grössten Performancebeitrag aller Kernmärkte im Portfolio, insbesondere dank der Titelauswahl (Taiwan Union Technology, nicht im Index; Übergewichtung von Unimicron Technology und ASE Technology). Auch die Länderallokation brachte ein Plus. Griechenland stärkte das Ergebnis leicht, da die Titelselektion (Cenergy Holdings, nicht im Index) die leicht negative Wirkung der Länderallokation überkompensierte. Polen hatte insgesamt einen neutralen Einfluss. Dort wurde die nachteilige Titelselektion (Grupa Pracuj, nicht im Index; keine Position in KGHM; InPost, nicht im Index) durch eine erfolgreiche Länderallokation ausgeglichen. Brasilien belastete die relative Performance aufgrund einer ungünstigen Titelselektion (keine Position in Vale; Smartfit Escola, nicht im Index; keine Position in Weg; Lojas Renner, nicht im Index). Die Übergewichtung Brasiliens zahlte sich hingegen aus.

Bei den Nicht-Kernmärkten wurde die Titelauswahl in Korea belohnt (Übergewichtung von SK Hynix und Samsung Electronics; Wonik, nicht im Index). Das Engagement des Fonds in Südafrika schmälerte das Ergebnis sowohl aufgrund der Länderallokation als auch der Titelauswahl (Übergewichtung von Naspers; The Foschini Group, nicht im Index).

Die globalen Märkte scheinen die geopolitischen Turbulenzen, die durch das militärische Eingreifen von Präsident Trump in Venezuela Anfang Januar 2026 ausgelöst wurden, weitgehend verarbeitet zu haben. Angesprochen von erfolgreichen Themen setzten sie ihren Aufwärtstrend fort. Dazu zählen Fortschritte bei den Handelsgesprächen im Hinblick auf eine globale Einigung, die weiterhin starke Nachfrage nach Technologiewerten im Zuge hoher Investitionen in künstliche Intelligenz sowie geldpolitische Lockerungen in einzelnen Volkswirtschaften.

In Kombination mit einer höheren globalen Liquidität kommt der schwache US-Dollar den Schwellenländer zugute. Obwohl Wechselkursbewegungen kurzfristig schwer prognostizierbar sind, sind wir weiterhin davon überzeugt, dass der US-Dollar mittelfristig an Wert verlieren wird. Parallel dazu sollte der Welthandel von der robusten US-Nachfrage profitieren, während die Umlenkung chinesischer Exporte bereits eingesetzt hat. Gleichzeitig besteht in vielen Ländern weiterhin Unsicherheit über die endgültige Höhe möglicher Strafzölle, wobei dieses Risiko auch positive Effekte haben könnte.

Der Technologiezyklus dürfte aufgrund der anhaltend hohen Nachfrage nach KI-bezogenen Investitionen auch 2026 für Rückenwind sorgen, angeheizt durch umfangreiche Investitionszusagen der amerikanischen „Hyperscaler“. Allerdings sind diese Erwartungen an den Märkten bereits weitgehend eingepreist. Entscheidend wird daher eine bessere Visibilität hinsichtlich der Investitionsentwicklung im Jahr 2027 sein.

Durch die Verbesserung der Handelsbeziehungen mit den USA ist für chinesische Vermögenswerte ein wesentlicher geopolitischer Risikofaktor weggefallen. In Verbindung mit der führenden Rolle Chinas in den Bereichen Technologie und KI könnte dies den Aktienmarkt zusätzlich stützen.

Gemäss verschiedenen Bewertungsindikatoren erscheinen Schwellenländer insgesamt teuer, wobei erhebliche länderspezifische Unterschiede bestehen. Nach den kräftigen Kursanstiegen in Nordasien gelten inzwischen viele asiatische Märkte als überbewertet, während Teile Lateinamerikas und die aufstrebenden Märkte Europas weiterhin vergleichsweise attraktiv bewertet sind. In den führenden Segmenten wurden die Gewinnerwartungen teilweise nach oben revidiert. Sie müssen jedoch weiter steigen, um eine solide Grundlage für eine nachhaltige Performance in diesem Jahr zu bilden. Eine akkommodierendere Geldpolitik würde dafür günstige Rahmenbedingungen schaffen.

Kurzfristig stellt die unberechenbare Politik der Trump-Regierung das grösste Risiko für die Schwellenländer dar. Hinzu kommen mögliche Auswirkungen auf das globale Wachstum, die wirtschaftspolitische Entwicklung in China, ein unerwartet schnelles Abflauen der KI-Nachfrage sowie geopolitische Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit den Beziehungen zwischen China und den USA, den Konflikten in der Ukraine und im Nahen Osten sowie den Ambitionen der USA in anderen Regionen.

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

BDO AG

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.12.2025

Klasse I: CHF 1'621.66

Klasse II: CHF 1'624.71

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.7 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

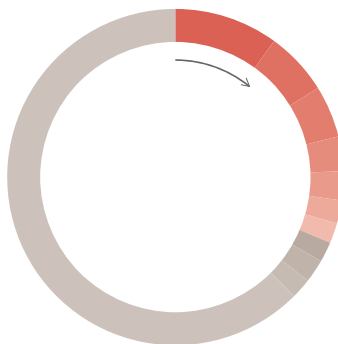
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 1.29%

Klasse II: 1.18%

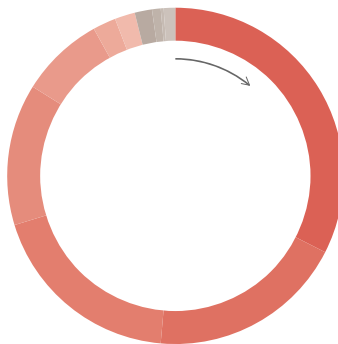
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



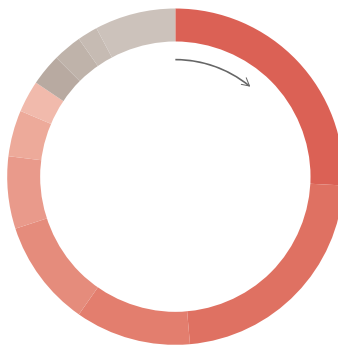
Taiwan Semiconductor	9.9%
Tencent Holdings Ltd	6.2%
Samsung Electronics Co Ltd	5.0%
SK Hynix Inc	3.4%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.6%
Axis Bank Ltd	2.2%
Contemporary Amperex Technology	2.1%
AIA Group Ltd	2.0%
Kia Corp	2.0%
Midea Group Co Ltd	2.0%
Übrige	62.5%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	32.4%
Finanz-Dienstleistungen	19.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	18.8%
Industrieunternehmen	13.5%
Telekommunikation	8.1%
Grundstoffe	2.2%
Versorger	2.1%
Immobilien	1.5%
Energie	1.0%
Gesundheitswesen	0.1%
Übrige	1.2%

Geographische Aufteilung



China	25.8%
Taiwan	22.7%
Indien	11.1%
Südkorea	10.5%
Brasilien	6.9%
Polen	4.5%
Sudafrica	3.1%
Griechenland	3.0%
Kasachstan	2.6%
Hongkong	2.0%
Übrige	7.8%

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

BDO AG

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.12.2025

Klasse I: CHF 1'621.66

Klasse II: CHF 1'624.71

Veraltetes Vermögen

CHF 19.7 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

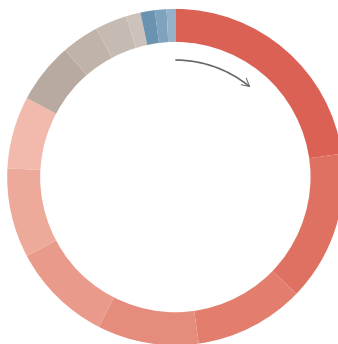
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 1.29%

Klasse II: 1.18%

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	22.7%
HKD	14.4%
KRW	10.5%
USD	10.0%
INR	9.6%
CNT	8.5%
BRL	7.0%
EUR	5.8%
PLN	3.7%
ZAR	3.1%
AED	1.5%
VND	1.2%
IDR	1.0%
TRY	0.9%
CNH	0.1%