

PRISMA ESG China Equities II
CH0011362685

NIW: CHF 2'504.57

Delegierte Verwaltung	Harvest Global Investments, Hong Kong
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	17. November 2000
Benchmark	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
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	0.90%
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.

Quartalsbericht des Verwalters

Die Anlagegruppe PRISMA ESG China Equities schloss das 3. Quartal 2022 mit einem Verlust von 20.1% (in CHF) und schnitt damit schlechter ab als die Benchmark, die im gleichen Zeitraum 19.0% (in CHF) nachgab.

Nachdem der Aufwärtstrend des chinesischen Aktienmarkts Anfang Juli eine Pause eingelegt hatte, setzte er sich im August und September wieder fort. Da die Aussetzung der Hypothekenzahlungen befürchten liess, dass die chinesischen Immobilienentwickler zahlungsunfähig werden, scheuten die Anleger zu Quartalsbeginn das Risiko. Die Situation eskalierte dann aber nicht. Die chinesische Regierung ergriff Massnahmen, um die Zusammenarbeit zwischen den lokalen Behörden und den Immobilienentwicklern zu vereinfachen, sodass die Bauarbeiten wieder aufgenommen werden konnten. Die schlechte gesamtwirtschaftliche Entwicklung im Juli und der erneute Corona-Ausbruch in einigen Touristenorten und Millionenstädten veranlassten die Regierung, ihre Geldpolitik ab Mitte Juni wieder stärker zu lockern, indem es die Zinsen schrittweise senkte und die Immobilienentwickler mit entsprechenden Massnahmen proaktiv unterstützte. Zudem haben die Regulierungsbehörden der USA und Chinas trotz der wiederaufflammenden geopolitischen Spannungen zwischen den beiden Ländern ein Abkommen unterzeichnet, dass es den US-Aufsichtsbehörden erlaubt, in China ansässige Wirtschaftsprüfungsgesellschaften zu inspizieren. Dies ist ein erster wichtiger Schritt zur Beilegung des Prüfungsstreits, der chinesische Unternehmen von den US-Börsen zu vertreiben drohte. Da im September eine aggressive Straffung der US-Geldpolitik zu erwarten war und die Covid-Fälle in China wieder massiv zunahm, tauchte der Markt jedoch erneut. Der im August veröffentlichte Bericht über die Inflation in den USA zeigte keine Anzeichen einer Verlangsamung der Teuerung, weshalb die FED die Leitzinsen zum dritten Mal in Folge um 75 Basispunkte anhub. Die Renditen 10-jähriger Treasuries erreichten daraufhin den höchsten Stand seit 2008, während der US-Dollar auf ein 20-Jahres-Hoch stieg, wodurch die chinesischen Aktien wie auch die Aktien anderer Märkte unter Druck gerieten. Darüber hinaus bereitet das Festhalten an der Null-Covid-Politik vielen Anlegern Sorge. In einigen Millionenstädten und Provinzen wurde die Mobilität erneut eingeschränkt. Im Vorfeld des wichtigen 20. Parteikongresses Mitte Oktober hielten sich die Anleger bedeckt. Einzige positive Aspekte waren die schrittweise eingeführten Unterstützungsmassnahmen im Immobiliensektor und die Anzeichen für ein anziehendes Wachstum der Einzelhandelsumsätze im August.

Im Berichtszeitraum beeinflusste die Untergewichtung des Portfolios in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basis-konsumgüter die Wertentwicklung positiv. Die Übergewichtung des Finanzwesens und der Informationstechnologien belastete die Gesamtperformance hingegen.

Die amerikanische Inflation und die Null-Covid-Politik beeinflussen den chinesischen Aktienmarkt massgeblich. Angesichts der anhaltenden Inflation in den USA werden sowohl die Treasury-Renditen als auch die Währungsbewegungen volatil bleiben, was in den Schwellenländern, einschliesslich China, grosse Unsicherheiten hervorrufen wird. Der vorherrschende Optimismus und die billigen chinesischen Aktien bieten jedoch zweifellos einen hervorragenden Einstiegspunkt für langfristig orientierte Anleger. In der Zwischenzeit sollten die chinesischen Corona-Politik sowie das Ausmass der Lockerungspolitik genau im Auge behalten werden, denn nur so kann beurteilt werden, wie nachhaltig der Wirtschaftsaufschwung in China tatsächlich ist. Obwohl kurzfristig nicht mit einer Kehrtwende in Chinas Null-Covid-Politik zu rechnen ist, könnte sich das Land je nach Entwicklung der Pandemie, der Impfquote (insbesondere bei älteren Menschen) und der Behandlungen Anfang Jahr langsam wieder öffnen.



2

PRISMA ESG China Equities II
CH0011362685

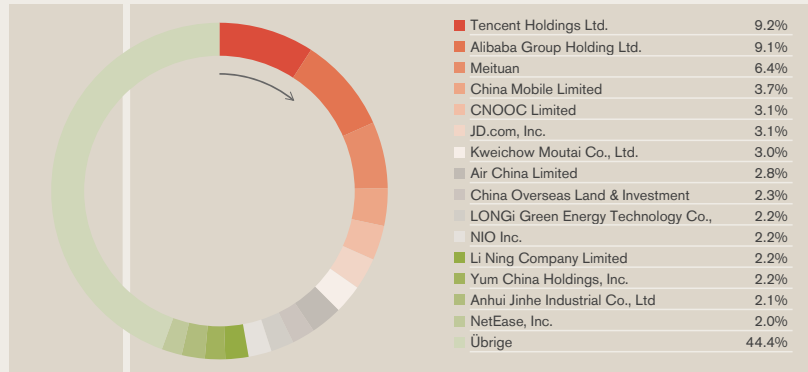
NIW: CHF 2'504.57

Delegierte Verwaltung	Harvest Global Investments, Hong Kong
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	17. November 2000
Benchmark	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
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	0.90%
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.

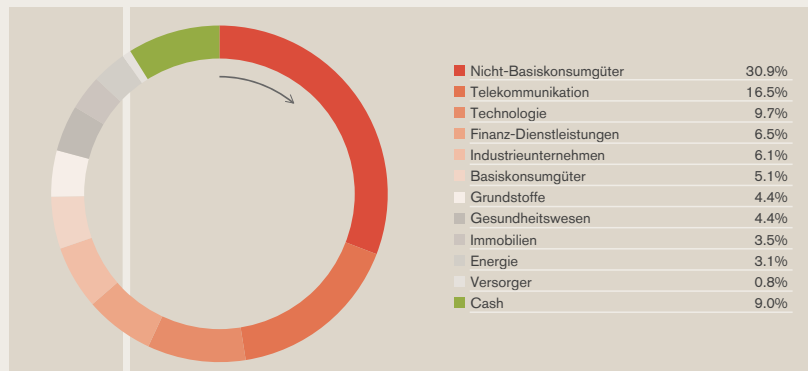
Grösste Positionen

02



Aufteilung nach Sektoren

03



Monatsrenditen

04

2015-2022

Jahresrendite [%]	*Customized Index	Monatsrenditen [%]												
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-7.08	-4.70	-6.99	5.81	4.50	7.66	-0.06	-5.57	-6.37	-9.77	-0.87	9.38	2.20	-2.54	2015
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	1.68	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
-23.82	-26.86	-2.06	-5.58	-7.26	0.55	-0.20	6.36	-10.75	2.04	-12.26				2022

*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)



PRISMA ESG China Equities II
CH0011362685

NIW: CHF 2'504.57

Delegierte Verwaltung	Harvest Global Investments, Hong Kong
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	17. November 2000
Benchmark	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

Abschluss 31 März
Rechnungsjahr

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.

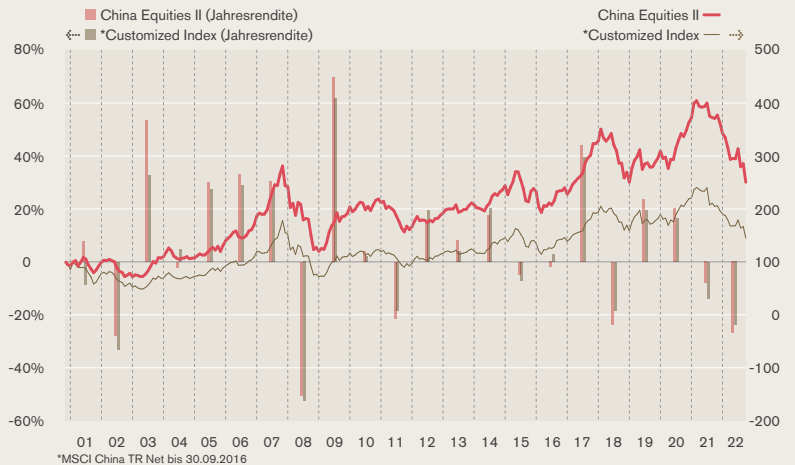
TER KGAST 0.90%

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.

Kumulierte Performance

2000-2022, 17.11.2000=100



Vergleichsanalyse

(17.11.2000 – 30.09.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
China Equities II	150.46%	0.51%	4.28%	15.10%	58.94%	-17.53%
**Customized Index	44.98%	0.32%	1.71%	15.67%	59.32%	-19.35%

	3. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
China Equities II	-20.10%	-57.27%	1.44	5.59%	19.35%	0.23
**Customized Index	-19.03%	-59.50%	1.46	5.99%	20.75%	0.09

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
**Customized Index	0.94	0.89	0.0286	0.87	7.03%

*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 Sto

Annualisierte Mehrendite [%]

Monatliche Mehrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
2015	4.49	-2.05	0.20	0.84	-0.00	1.35	-0.32	-1.15	0.67	0.29	0.40	1.14	1.35
2016	-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
2017	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
2018	-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
2019	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
2020	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
2021	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
2022	-4.54	-0.72	-1.33	-0.61	0.45	-0.35	-0.06	-2.35	0.47	0.71			

*MSCI China TR Net bis 30.09.2016

PRISMA ESG China Equities II
CH0011362685

NIW: CHF 2'504.57

Delegierte Verwaltung	Harvest Global Investments, Hong Kong
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	17. November 2000
Benchmark	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

Abschluss 31 März
Rechnungsjahr

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 0.90%

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

Kennzahlen
1 Jahr

(30.09.2021 – 30.09.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	-32.51%	19.08%	-3.26	4.17%	9.64%
**Customized Index	-29.23%	17.78%	-3.56		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	-1.14	1.19	0.0126	-33.59%	N/A
**Customized Index				-29.65%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M
**MSCI China TR Net bis 30.09.2016



Kennzahlen
5 Jahre

(30.09.2017 – 30.09.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	-3.63%	17.84%	-0.00	5.16%	-
**Customized Index	-4.35%	18.07%	-0.07		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	0.15	0.92	0.0110	-38.06%	N/A
**Customized Index				-39.73%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M
**MSCI China TR Net bis 30.09.2016



Kennzahlen
10 Jahre

(30.09.2012 – 30.09.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	3.26%	16.36%	0.33	4.27%	-
**Customized Index	2.72%	16.50%	0.28		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	0.12	0.95	0.0096	-38.06%	N/A
**Customized Index				-39.73%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M
**MSCI China TR Net bis 30.09.2016



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.