

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

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 30.12.2022

Klasse I: CHF 2'542.77

Klasse II: CHF 2'543.71

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.1 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.

Quartalsbericht des Verwalters

Die Anlagegruppe PRISMA ESG China Equities schloss das 4. Quartal 2022 mit einem Wertzuwachs von 1.56% (in CHF). Ihre Composite-Benchmark legte im gleichen Zeitraum 6.65% zu.

Das 4. Quartal begann im Oktober mit einem Übermass an Pessimismus. China bekräftigte vor der Kehrtwende am 20. Parteitag seine Null-Covid-Politik. Eines der grössten privaten Immobilienunternehmen konnte die Zinsen für seine Offshore-Schulden nicht rechtzeitig begleichen, was auf dem bereits turbulenten Markt für zusätzliche Unruhe sorgte. Der spektakuläre Kurswechsel der chinesischen Corona- und Immobilienpolitik Anfang November löste auf dem Markt eine scharfe Erholung aus.

Als Reaktion auf die ansteckendere, aber weniger virulente Omikron-Variante und die wachsende Forderung nach einer Lockerung der Corona-Massnahmen leitete China den Ausstieg aus der Null-Covid-Politik ein und erliess zwanzig weniger strenge Massnahmen. Ausserdem kündigte die Regierung an, dass sie den Markt Anfang Januar 2023 wieder ganz öffnen wolle. Auf dem Immobilienmarkt führte die chinesische Regierung Massnahmen ein, mit denen die Kreditvergabe an Bauunternehmen und ihre Neufinanzierung erleichtert werden sollten. Vizeministerpräsident Liu He bezeichnete die Baubranche als „Säule der chinesischen Wirtschaft“. Auf geopolitischer Ebene wurde mit dem Treffen zwischen Xi und Biden die Zusammenarbeit der beiden grössten Volkswirtschaften der Welt bekräftigt, was zwischen den beiden Mächten für Entspannung sorgte. Darüber hinaus sank das Risiko, dass chinesische Internetunternehmen von der US-Börse ausgeschlossen werden, da die US-Aufsichtsbehörde nach eigenen Angaben uneingeschränkter Zugang zu den Auditunterlagen der chinesischen, in den USA kotierten Unternehmen erhalten hat.

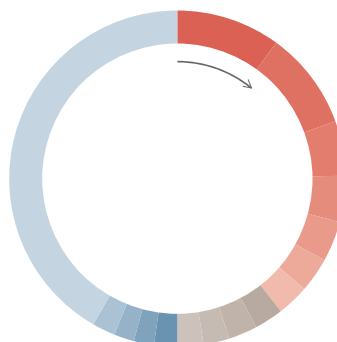
Im 4. Quartal schmälerten die Positionen der Anlagegruppe in chinesische Onshore-Anleihen von Materialunternehmen (A-Aktien) die Performance. Gleichzeitig trug die Übergewichtung eines panasiatischen Lebensversicherers im Portfolio positiv zur Performance bei.

Die Marktstimmung hellte sich auf. Nach den für China schwierigen Jahren mit Corona, der Entschuldung des Immobilienmarkts und der Neureglementierung in sämtlichen Branchen scheint langsam wieder Ruhe einzukehren. Zu Jahresbeginn entwickelten sich die mit Investitionen in China verbundenen Hauptrisiken in die richtige Richtung.

Die durch die coronabedingten Einschränkungen drei Jahre unterdrückte und jetzt wiedererweckte Konsumentennachfrage sowie die Stabilisierung des Immobilienmarktes werden die wirtschaftliche Erholung Chinas zweifellos ankurbeln und nicht nur Chinas BIP-Wachstum im Jahr 2023 auf etwa 5% steigern, sondern auch dazu beitragen, die drohende globale Rezession für die anderen asiatischen Schwellenländer abzuwenden.

Die Aussicht auf mehr Wachstum und weniger Inflation machen chinesische Vermögenswerte im Vergleich zu Titeln der Industrieländer, in denen die Rezessionsgefahr deutlich akuter ist, attraktiver. Der Aufschwung des chinesischen Aktienmarkts seit Ende 2022 ist vor allem auf den Anstieg der Multiplikatoren zurückzuführen. Die Marktbewertungen liegen jedoch immer noch unter dem Durchschnitt der letzten fünf Jahre und haben noch Spielraum nach oben. Abgesehen davon ist davon auszugehen, dass die Aktienkurse während des grössten Teils des Jahres 2023 hauptsächlich von den in konsumgebundenen Branchen zu erwartenden Gewinnen angetrieben werden.

Grösste Positionen



Alibaba Group Holding Limited	9.9%
Tencent Holdings Ltd.	9.4%
Meituan	5.4%
CNOOC Limited	4.4%
AIA Group Limited	3.9%
Air China Limited	3.4%
Baidu, Inc.	2.8%
China Overseas Land & Investment	2.8%
BYD Company Limited	2.8%
JD.com, Inc.	2.5%
WuXi AppTec Co., Ltd.	2.4%
Ping An Insurance (Group) Company	2.2%
NetEase, Inc.	2.1%
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	2.0%
China Mobile Limited	2.0%
Übrige	41.7%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

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 30.12.2022

Klasse I: CHF 2'542.77

Klasse II: CHF 2'543.71

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.1 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

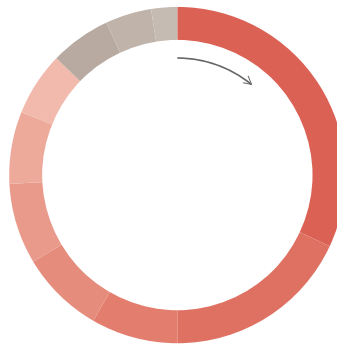
Klasse I: 0.95%*

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.

Aufteilung nach Sektoren



■ Nicht-Basiskonsumgüter	32.1%
■ Telekommunikation	18.0%
■ Finanz-Dienstleistungen	8.3%
■ Gesundheitswesen	8.2%
■ Industrieunternehmen	7.7%
■ Technologie	6.9%
■ Immobilien	6.2%
■ Grundstoffe	5.9%
■ Energie	4.4%
■ Cash	2.5%

Monatsrenditen

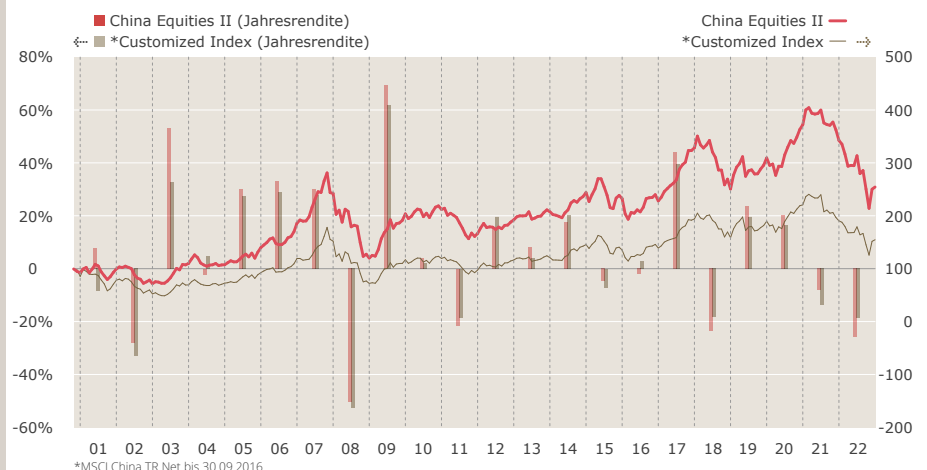
2015–2022

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	1.58	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

*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

2000–2022, 17.11.2000=100



MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Aktien

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 30.12.2022

Klasse I: CHF 2'542.77

Klasse II: CHF 2'543.71

Verwaltetes Vermögen

CHF 19.1 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 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.

Vergleichsanalyse

(17.11.2000 – 31.12.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
China Equities II	154.37%	0.52%	4.30%	16.91%	59.02%	-17.53%
**Customized Index	54.63%	0.36%	1.99%	20.74%	59.40%	-19.35%

	4. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
China Equities II	1.56%	-57.27%	1.44	5.72%	19.82%	0.23
**Customized Index	6.66%	-59.50%	1.46	6.15%	21.29%	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 S Annualisierte Monatliche Mehrrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez		
China Equities II	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	2015
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	2016
China Equities II	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	2017
China Equities II	-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	2018
China Equities II	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	2019
China Equities II	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	2020
China Equities II	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	2021
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	2022

*MSCI China TR Net bis 30.09.2016

Kennzahlen

1 Jahr

(31.12.2021 – 31.12.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	-25.72%	30.39%	-3.53	4.24%	14.32%
**Customized Index	-18.75%	31.99%	-3.47		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	-2.11	1.15	-0.0144	-37.50%	N/A
**Customized Index				-34.01%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**MSCI China TR Net bis 30.09.2016

Kennzahlen

5 Jahre

(31.12.2017 - 31.12.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	-4.98%	20.21%	-0.12	5.38%	-
**Customized Index	-4.43%	21.04%	-0.16		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	-0.11	0.92	0.0063	-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

(31.12.2012 - 31.12.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
China Equities II	2.84%	17.80%	0.30	4.41%	-
**Customized Index	2.88%	18.23%	0.25		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
China Equities II	-0.01	0.95	0.0088	-47.07%	N/A
**Customized Index				-47.79%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**MSCI China TR Net bis 30.09.2016