

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, Hong Kong

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: 112848936

Klasse II: 18388746

Bloomberg

Klasse I: PRRBIC SW

Klasse II: PRRBHC B SW

ISIN

Klasse I: CH1128489361

Klasse II: CH0183887469

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

11. Mai 2012

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond
Index (Citigroup Dim Sum (Offshore
CNY) Bond Index bis zum 31.07.2018)

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 1'222.74

Klasse II: CHF 1'223.35

Verwaltetes Vermögen

CHF 32.5 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+5 (Freitag)

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: 0.68%*

Klasse II: 0.68%

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse
eingeführt am 01.04.2022)

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

Quartalsbericht des Verwalters

Die Anlagegruppe PRISMA Renminbi Bonds schloss das 1. Quartal 2023 mit einem Plus von 0.28%. Der Referenzindex gewann im gleichen Zeitraum 0.62%.

Der Onshore-Renminbi-Anleihenmarkt profitierte im 1. Quartal vom Post-Covid-Aufschwung in China und der wachstumsfreundlichen Politik. Da die Anlagegruppe über 80% ihres Vermögens in diesem Markt angelegt hatte, war es nicht direkt von der Pleite der Silicon Valley Bank und der Übernahme der Credit Suisse betroffen.

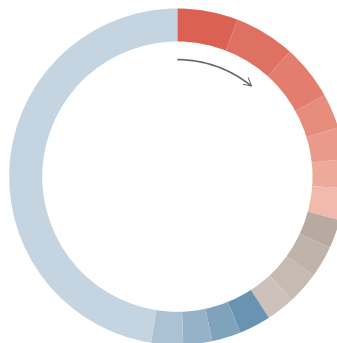
Anfang Januar hob China die meisten Corona-Massnahmen auf, worauf die Reise- und Konsumzahlen rapide und steil stiegen. Chinas offizielle Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende und das nicht verarbeitende Gewerbe (PMI) kehrten im Laufe des Quartals beide in den Expansionsbereich zurück. Vor allem die Dienstleistungs- und Baubranche verzeichneten ein robustes Wachstum. Der Einkaufsmanagerindex für das nicht verarbeitende Gewerbe erreichte im März den höchsten Stand seit Mai 2011. Im Februar wurden mehr Kredite in RMB vergeben als erwartet, allen voran mittel- und langfristige Darlehen an Unternehmen und kurzfristige Darlehen an Privathaushalte. Die Exporte nahmen im 1. Quartal 2023 zu und überraschten den Markt positiv.

Gleichzeitig hielt die chinesische Regierung an ihrer wachstums- und marktfreundlichen Politik fest. Zudem senkte die Chinesische Volksbank unerwartet die für Banken geltenden Mindestreserven um 25 Basispunkte. Die Renditen chinesischer Staatsanleihen blieben im Quartal weitgehend unverändert. Diese Stabilität steht im krassen Gegensatz zu den Turbulenzen bei den US-Treasuries. China kann dank der schwachen Teuerung der Konsumentenpreise (1.3% im 1. Quartal 2023) an seiner akkommodierenden Geldpolitik festhalten.

Trotz des vorübergehenden Anstiegs des Dollars Ende Februar und Anfang März, verursacht durch die harte Linie der Fed, nahm der Greenback nach den Konkurs der Silicon Valley Bank seine Talfahrt wieder auf. Die Anleger antizipierten früher als erwartet einen geldpolitischen Kurswechsel in den USA, was den Dollar schwächte. Gleichzeitig schritt die Internationalisierung des RMB voran. China und französische Energieunternehmen schlossen das erste Abkommen über verflüssigtes Erdgas (LNG) in RMB ab. Auch Brasilien erklärte sich bereit, mit China direkt in RMB zu handeln anstatt in USD. Als Folge davon legte der RMB im Laufe des Quartals um 3.2% zu.

Angesichts der strengeren Liquiditätsanforderungen und der zunehmenden Rezessionsgefahr in den USA gehen wir davon aus, dass die Fed im 2. Quartal 2023 den aktuellen Zinszyklus beenden wird. Wir rechnen daher, dass der USD im restlichen Verlauf des Jahres weiter an Wert verliert und dem RMB damit Auftrieb gibt, was der Performance des RMB zugutekommen und die Attraktivität, der auf RMB lautenden Vermögenswerte steigern wird. Auch die derzeitige Erholung infolge der Wiederöffnung der Märkte und die wachstumsfördernde Position der chinesischen Regierung dürfte die Performance von RMB-Anleihen ebenfalls fördern.

Grösste Positionen



■ SINOCHEM CORP	5.8%
■ FINANCIAL STREET HLDGS	5.7%
■ CHCOMU 3.45 PERP b.	5.5%
■ AGRICUL DEV BANK CHINA	3.2%
■ WHMTR 4.49 09/24/39 INBK	3.0%
■ RLCONS 4 PERP B	3.0%
■ ZHENGY 3 3/4 04/15/26 MTN	2.9%
■ GUAMET 3.8 04/28/26	2.9%
■ ZXBCBX 4.3 06/10/31	2.9%
■ CHMERC 3.66 06/07/26 A	2.9%
■ SZIHOG 3.7 05/18/26	2.9%
■ SDBC 3.49 11/08/41 2120	2.9%
■ GEZHOU 3.53 04/29/26	2.9%
■ YANTZE 4.88 03/19/25 MTN	2.9%
■ CPCRCL 4.4 12/10/30	2.9%
■ Übrige	47.6%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, Hong Kong

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: 112848936

Klasse II: 18388746

Bloomberg

Klasse I: PRRBIC SW

Klasse II: PRRBHC SW

ISIN

Klasse I: CH1128489361

Klasse II: CH0183887469

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

11. Mai 2012

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index (Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index bis zum 31.07.2018)

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagengestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 1'222.74

Klasse II: CHF 1'223.35

Verwaltetes Vermögen

CHF 32.5 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+5 (Freitag)

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

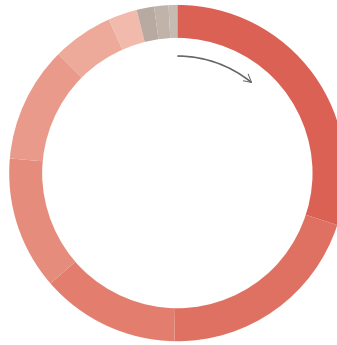
Klasse I: 0.68%*

Klasse II: 0.68%

*ex ante (ungeprüft, neue Klasse eingeführt am 01.04.2022)

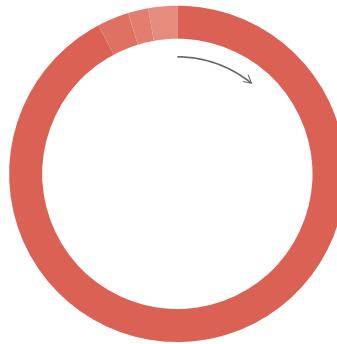
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagengestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Sektoren



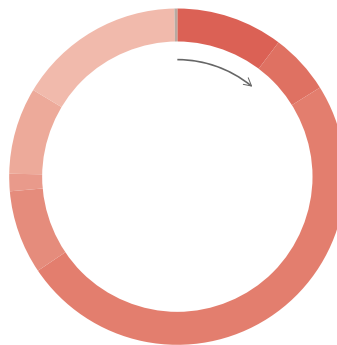
Finanz-Dienstleistungen	29.9%
Industrieunternehmen	20.2%
Immobilien	13.5%
Versorger	12.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	11.2%
Energie	5.8%
Technologie	2.8%
Gesundheitswesen	1.7%
Telekommunikation	1.4%
Government / Supranational	0.8%

Geographische Aufteilung



China	92.2%
USA	3.1%
Hongkong	2.0%
Cash	2.7%

Aufteilung nach Fälligkeit



0-1 years	10.4%
1-2 years	5.7%
2-3 years	49.4%
3-5 years	8.2%
5-7 years	1.6%
7-10 years	8.5%
10+ years	15.9%
Übrige	0.4%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, Hong Kong

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: 112848936

Klasse II: 18388746

Bloomberg

Klasse I: PRRBIC SW

Klasse II: PRRBHC B SW

ISIN

Klasse I: CH1128489361

Klasse II: CH0183887469

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

11. Mai 2012

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index (Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index bis zum 31.07.2018)

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 1'222.74

Klasse II: CHF 1'223.35

Veraltetes Vermögen

CHF 32.5 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+5 (Freitag)

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: 0.68%*

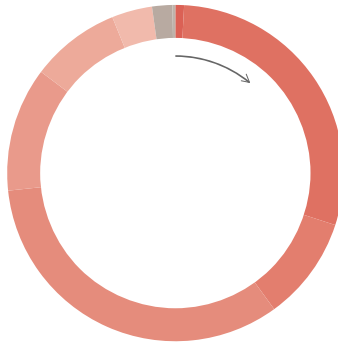
Klasse II: 0.68%

*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 Ratings



AAA	0.8%
A+	29.1%
A	10.1%
A-	33.4%
BBB+	12.0%
BBB	8.7%
BBB-	3.9%
BB+	1.7%
Übrige	0.4%

Monatsrenditen

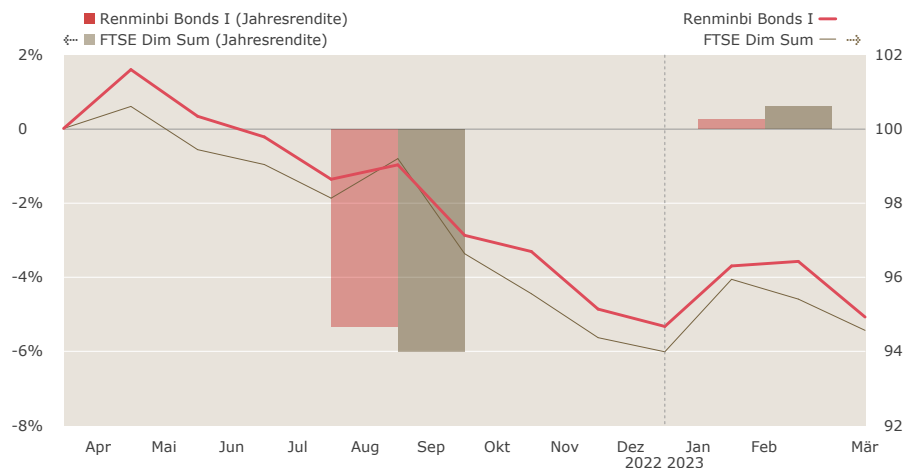
2022-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]												
*FTSE Dim Sum	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-6.01	-5.33			1.61	-1.24	-0.56	-1.15	0.40	-1.92	-0.45	-1.61	-0.49	2022
0.62	0.27	1.73	0.13	-1.56									2023

*FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index.

Kumulierte Performance

2022-2023, 01.04.2022=100



MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Obligationen

Delegierte Verwaltung / Manager

Harvest Global Investments, Hong Kong

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: 112848936

Klasse II: 18388746

Bloomberg

Klasse I: PRRBIC SW

Klasse II: PRRBHC SW

ISIN

Klasse I: CH1128489361

Klasse II: CH0183887469

Referenzwährung

Schweizer Franken (CHF)

Datum der Lancierung

11. Mai 2012

Jahresabschluss

31. März

Offizielle Benchmark

FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index (Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index bis zum 31.07.2018)

Publikation der Kurse

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 31.03.2023

Klasse I: CHF 1'222.74

Klasse II: CHF 1'223.35

Verwaltetes Vermögen

CHF 32.5 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 17.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+5 (Freitag)

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: 0.68%*

Klasse II: 0.68%

*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.

Vergleichsanalyse

(01.04.2022 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Renminbi Bonds I	-5.07%	-0.43%	-5.07%	1.73%	33.33%	-1.92%
FTSE Dim Sum	-5.43%	-0.46%	-5.43%	2.08%	25.00%	-2.59%

	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Renminbi Bonds I	0.27%	-6.83%	0.50	1.20%	4.16%	-1.34
FTSE Dim Sum	0.62%	-6.59%	0.33	1.22%	4.24%	-1.40

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
FTSE Dim Sum	0.89	0.79	-0.0039	0.87	1.99%

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

Mehrenditen

Renminbi Bonds I vs. FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index

Annualisierte Mehrendite [%]	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2022	1.29			0.99	-0.08	-0.15	-0.23	-0.69	0.67	0.67	-0.37	-0.09
2023	-0.70	-0.36	0.68	-0.67								

Kennzahlen

Seit der Lancierung

(01.04.2022 – 31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Renminbi Bonds I	-5.07%	4.16%	-1.34	1.99%	4.22%
FTSE Dim Sum	-5.43%	4.24%	-1.40		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Renminbi Bonds I	0.19	0.87	-0.0039	-6.83%	N/A
FTSE Dim Sum				-6.59%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M