

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, LSEG, Bloomberg,

Morningstar und PRISMA

Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2025

Klasse I: CHF 1'302.38

Klasse II: CHF 1'304.50

Verwaltetes Vermögen

CHF 49.4 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

Der MSCI Emerging Markets (EM) Index legte im Juni zu und schnitt besser ab als der MSCI World Index. Er profitierte von der Abwertung des US-Dollars und der wieder aufgekeimten Zuversicht im Hinblick auf eine Einigung der Handelsgespräche zwischen den USA und China.

Die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities erzielte im zweiten Quartal eine Wertzuwachs von 0.34% (Klasse II), während ihre Benchmark, der MSCI Emerging Markets TR Net, 0.73% fester notierte.

Bei den Kernmärkten des Portfolios leistete Brasilien den grössten Performancebeitrag, insbesondere dank der Titelauswahl (Lojas Renner, nicht im Index, Null-Engagement in Petrobras, Übergewichtung von Banco BTG Pactual und Itau Unibanco). Die Länderallokation (Übergewichtung) erwies sich insgesamt als neutral.

In Taiwan wurde die Titelauswahl belohnt (Taiwan Union Tech, nicht im Index). Sie konnte die negativen Auswirkungen der Länderallokation mehr als kompensieren. Auch die Übergewichtung Griechenlands stärkte die relative Performance; die Titelauswahl fiel insgesamt neutral aus.

In Mexiko, das im Mai aus der Liste der Kernmärkte gestrichen wurde, neutralisierten sich die Effekte aus der Titelauswahl (Übergewichtung von Gruma, FEMSA sowie Null-Engagement in Banorte) und der Länderallokation weitgehend.

Auch in Polen konnte der Gewinn aus der Länderallokation den Verlust aus der Titelselektion nicht ausgleichen (Übergewichtung von LPP, Nullengagement in Orlen, InPost, nicht im Index).

Unter den Nicht-Kernmärkten zahlte sich insbesondere das fehlende Engagement in Saudi-Arabien und Thailand aus. Auch die Positionen in Slowenien (NLB, nicht im Index) und Südafrika (Übergewichtung von Naspers) waren erfolgreich.

Hauptverantwortlich für die Underperformance war die Untergewichtung Südkoreas sowie die dortige Titelauswahl (Übergewichtung von Samsung Electronics und Kia Corp., Untergewichtung von SK).

Die globalen Aktienmärkte reagierten positiv auf die Fortschritte bei den Handelsgesprächen und erholten sich nach der Volatilität von Anfang April wieder. Die USA verlängerten die 90-tägige Aussetzung der „Liberation Day-Zölle“ um drei Wochen, um die Gespräche mit mehreren Ländern fortzusetzen. Dies wurde allgemein als weiterer Schritt in Richtung einer Einigung gewertet.

Die anhaltenden politischen Unsicherheiten in den USA sowie das Ausmass der Zwillingdefizite schwächten den US-Dollar, der bereits als überbewertet galt. Der schwache Dollar dürfte die Schwellenländer stützen, auch wenn ein temporäres Aufbäumen des Dollars nach allgemeinem Konsens nicht ausgeschlossen werden kann.

Trotz der positiven Impulse könnte der Welthandel unter Druck geraten, insbesondere nach einem möglichen Frontloading (Vorzieheffekt durch Vorbestellungen) wegen der drohenden chinesisch-amerikanischen Zölle. Rückenwind könnte vom Technologiezyklus kommen, da der Investitionsbedarf für KI kurzfristig anhalten dürfte.

Trotz der Kursgewinne in vielen Schwellenländern sind die Aktien im historischen Vergleich weiterhin billig, mit Ausnahme von Indien, wo die extremen Bewertungen korrigiert wurden, und von Taiwan. Die aggregierten Gewinnrevisionen bleiben jedoch negativ, was rückläufige Unternehmensgewinne befürchten lässt.

Der Bewertungsabschlag der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern – gemessen am erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnis für die nächsten zwölf Monate – liegt selbst nach der Sektorenbereinigung nahe dem 20-Jahres-Hoch.

In China könnten die staatlichen Fördermassnahmen kurzfristig als Katalysator wirken. Angesichts des nachlassenden Wachstums und in der Hoffnung, das offizielle Wachstumsziel von 5% doch noch zu erreichen, dürfte die Wirtschaftspolitik jedoch weiterhin progressiv und reaktiv bleiben. Entscheidend wird sein, wie konsequent die Massnahmen umgesetzt werden.

Kurzfristig könnten in den Schwellenländern vor allem die folgenden Faktoren für Gegenwind sorgen: a) die Sorgen um die erratische US-Handelspolitik und ihre Auswirkungen auf das globale Wachstum, b) die politische Entwicklung in China sowie c) die künftige Nachfrage nach KI.

Darüber müssen die geopolitischen Risiken im Auge behalten werden, sowohl mit Blick auf die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China als auch hinsichtlich der Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten.

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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis
CHF 1'000

NIW am 30.06.2025
Klasse I: CHF 1'302.38
Klasse II: CHF 1'304.50

Verwaltetes Vermögen
CHF 49.4 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

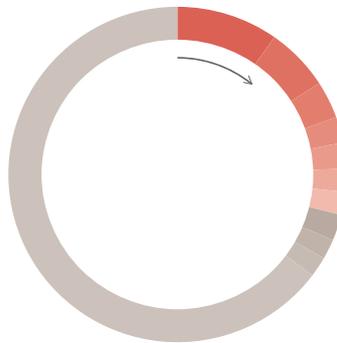
Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv
und werden gemäss Anlagedauer
berechnet.

- 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%

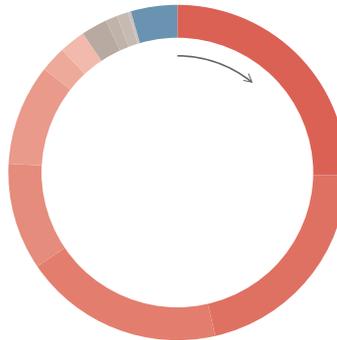
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



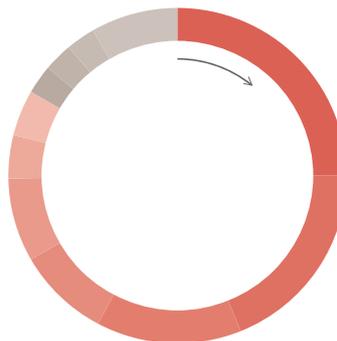
Taiwan Semiconductor	9.8%
Tencent Holdings Ltd	6.1%
Samsung Electronics Co Ltd	3.4%
Axis Bank Ltd	2.6%
SK Hynix Inc	2.4%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.3%
Itau Unibanco Holding SA	2.3%
Meituan	2.3%
Contemporary Amperex Technology	2.0%
MediaTek Inc	1.9%
Übrige	64.9%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	25.3%
Finanz-Dienstleistungen	20.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	19.3%
Industrieunternehmen	10.1%
Telekommunikation	9.7%
Versorger	2.6%
Grundstoffe	2.5%
Basiskonsumgüter	2.5%
Immobilien	1.2%
Energie	1.0%
Gesundheitswesen	0.3%
Übrige	4.5%

Geographische Aufteilung



China	25.0%
Taiwan	18.9%
Indien	13.8%
Brasilien	8.9%
Südkorea	8.1%
Liquid Assets	4.3%
Polen	4.2%
Griechenland	3.0%
Mexiko	2.8%
Kasachstan	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, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

CHF 1'000

NIW am 30.06.2025

Klasse I: CHF 1'302.38

Klasse II: CHF 1'304.50

Verwaltetes Vermögen

CHF 49.4 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

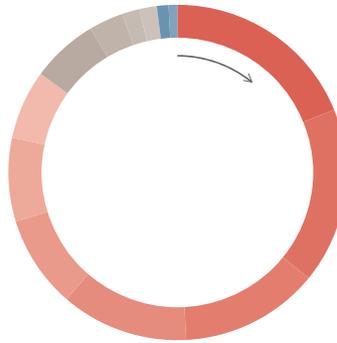
TER KGAST am 31.03.2025

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	18.9%
HKD	16.8%
USD	13.5%
INR	12.2%
BRL	8.9%
KRW	8.1%
CNT	6.5%
EUR	6.4%
PLN	3.3%
ZAR	1.7%
MXN	1.5%
AED	1.2%
VND	0.8%
CNH	0.0%
Übrige	0.0%