

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

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 30.09.2025

Klasse I: CHF 1'513.06

Klasse II: CHF 1'515.72

Verwaltetes Vermögen

CHF 50.6 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

Im 3. Quartal erzielte der MSCI Emerging Markets (EM) Index eine zweistellige Rendite in USD und übertraf damit den MSCI World Index. Haupttreiber dieser Entwicklung waren die Indexschwergewichte China, Taiwan und Korea.

Die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities erzielte im 3. Quartal einen Wertzuwachs von 16.19% (Klasse II) und übertraf damit ihre Benchmark den MSCI Emerging Markets Index, der den Berichtszeitraum mit +10.60% schloss, deutlich (Performances in CHF).

Taiwan leistete den grössten Performancebeitrag aller Kernmärkte im Portfolio, insbesondere dank der erfolgreichen Titelauswahl (Übergewichtung von Delta Electronics und Hon Hai Precision sowie Engagement in das nicht im Index enthaltene Unternehmen Taiwan Union Technology). Die Länderallokation war insgesamt neutral. Griechenland und Polen hatten einen weitgehend neutralen Einfluss auf die Gesamtperformance. Brasilien belastete die Rendite aufgrund einer nachteiligen Titelselektion (Engagement in das nicht im Index enthaltene Unternehmen Lojas Renner, Übergewichtung von Prio und negative Länderallokation).

Bei den Nicht-Kernmärkten wurden die Untergewichtung Indiens und die Titelselektion in Indien belohnt (Engagement in das nicht im Index enthaltene Unternehmen CreditAccess Grameen, Übergewichtung von Hindalco Industries und Mahindra & Mahindra). Auch die Titelauswahl in China (Übergewichtung von CATL, Montage Technology, Zhejiang Sanhua Intelligent Controls) zahlte sich aus. Dem Ergebnis zugesetzt haben hingegen das Engagement in Kasachstan (nicht im Index) und die Titelauswahl in Mexiko (Übergewichtung von Grupo Aeroportuario del Sureste, Null-Engagement in Grupo México).

Die globalen Aktienmärkte reagierten im Quartal positiv auf Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen mehreren Ländern. Es besteht ein breiter Konsens, dass eine Einigung über ein umfassendes Handelsabkommen näher rückt. Positive Entwicklungen vermeldeten auch die Emerging Markets. Sie gewannen dank der anhaltenden Nachfrage nach Technologiewerten, die von den Investitionsausgaben für KI angetrieben werden, und durch die geldpolitische Lockerung in einzelnen Volkswirtschaften an Fahrt.

Die politische Unsicherheit in den USA und die hohen Zwillingsdefizite der Wirtschaft führten zu einer Abschwächung des zuvor überbewerteten Dollars. In Kombination mit einer höheren globalen Liquidität erweist sich der schwächere Greenback für Schwellenländer als vorteilhaft. Selbst wenn der Dollarkurs künftig stabil bleibt, unterstützt die aktuelle Konsolidierung die Emerging Markets. Eine kurzfristige Gegenbewegung des US-Dollars ist jedoch nicht auszuschliessen. Sie würde den aktuellen Liquiditätstrend bremsen, da ein Grossteil der Marktteilnehmer inzwischen mit einer Abwertung rechnen.

Parallel dazu dürfte der Welthandel von der robusten US-Nachfrage profitieren, während sich bereits eine Umlenkung chinesischer Exporte in andere Regionen abzeichnet. Da auch im kommenden Jahr massive Investitionen in KI erwartet werden, ist davon auszugehen, dass der Technologiezyklus das Wachstum weiter ankurbelt.

Nach der Erholung vieler Schwellenländeraktien können sie im historischen Vergleich nicht mehr als günstig bezeichnet werden. Die nach oben revidierten Gewinnerwartungen in den führenden Sektoren spiegeln sich zunehmend in der aggregierten Ertragsentwicklung der Emerging Markets nieder. Der Bewertungsabschlag gegenüber den Industrieländern – gemessen am zwölfmonatigen Kurs-Gewinn-Verhältnis und bereinigt um Sektor-gewichtungen – bleibt jedoch trotz der höheren Gewinnprognosen weiterhin nahe an seinem 20-Jahres-Hoch.

Der chinesische Aktienmarkt war zuletzt gut unterwegs, eine breitere politische Unterstützung könnte ihn allerdings zusätzlich stimulieren. Es ist davon auszugehen, dass die Regierung konjunkturabhängig weitere Massnahmen ergreift, da sie am Wachstumsziel von 5% festhält. Entscheidend wird sein, wie die konsequent die Massnahmen umgesetzt werden.

Kurzfristig ist das grösste Risiko für die Schwellenländer die unberechenbare Politik der Trump-Regierung und deren möglichen Auswirkungen auf das globale Wachstum, die weitere Entwicklung der chinesischen Wirtschaftspolitik sowie die künftige Dynamik der KI-Nachfrage. Darüber hinaus gilt es, die geopolitischen Risiken im Auge zu behalten, sowohl im Hinblick 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 30.09.2025

Klasse I: CHF 1'513.06

Klasse II: CHF 1'515.72

Verwaltetes Vermögen

CHF 50.6 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

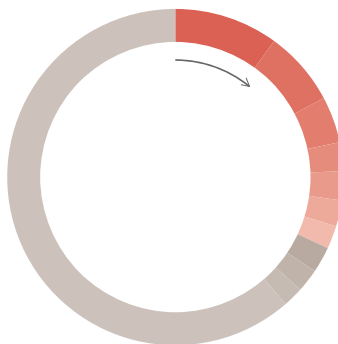
TER KGAST am 31.03.2025

Klasse I: 1.29%

Klasse II: 1.18%

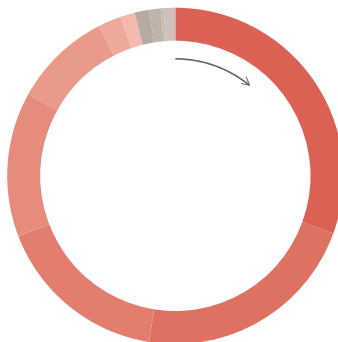
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich
geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma
Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit,
Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen
Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



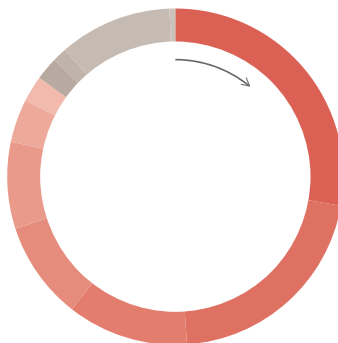
Taiwan Semiconductor	10.1%
Tencent Holdings Ltd	7.2%
Samsung Electronics Co Ltd	4.5%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.8%
SK Hynix Inc	2.6%
Contemporary Amperex Technology	2.5%
Trip.com Group Ltd	2.4%
Itau Unibanco Holding SA	2.4%
Axis Bank Ltd	2.2%
Tencent Music Entertainment Group	1.9%
Übrige	61.5%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	30.6%
Finanz-Dienstleistungen	21.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	16.6%
Industrieunternehmen	14.0%
Telekommunikation	9.3%
Grundstoffe	2.4%
Immobilien	1.4%
Versorger	1.4%
Energie	1.0%
Gesundheitswesen	0.2%
Übrige	1.2%

Geographische Aufteilung



China	27.9%
Taiwan	20.9%
Indien	11.6%
Südkorea	9.5%
Brasilien	8.3%
Polen	4.3%
Kasachstan	2.5%
Sudafrika	2.2%
Griechenland	1.5%
Übrige	10.6%
Cash	0.7%

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 30.09.2025

Klasse I: CHF 1'513.06

Klasse II: CHF 1'515.72

Verwaltetes Vermögen

CHF 50.6 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

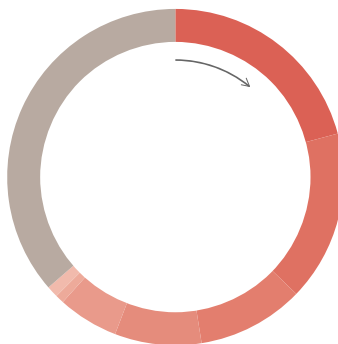
TER KGAST am 31.03.2025

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	21.0%
■ HKD	16.3%
■ INR	10.2%
■ BRL	8.3%
■ EUR	5.8%
■ IDR	1.0%
■ MXN	1.0%
■ Übrige	36.4%