



1

PRISMA Global Emerging Markets Equities
CH0276997662

NIW: CHF 1'446.13

Delegierte Verwaltung	Ellipsis Asset Management
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
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	1.80%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 Postfach CH-1110 Morges 1 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.

01

Quartalsbericht des Verwalters

Die Anlagegruppe PRISMA Global Emerging Markets Equities verzeichnete im vierten Quartal 2020 einen Wertzuwachs von 14.6%, der MSCI Emerging Markets Index stand mit 15.2% im Plus. Obwohl 2020 mit einer gedrückten Stimmung zu Ende ging, kletterten die Finanzmärkte auf neue Rekordhöhen. Positiv auf die Performance ausgewirkt hat sich die Übergewichtung Indiens, als negativ erwiesen sich die Untergewichtung Lateinamerikas, Koreas und Taiwans sowie die Nullgewichtung Südafrikas. Darüber hinaus schmälerte das Cash im Portfolio die Performance in einem generell bullischen Markt.

Die lateinamerikanischen Märkte waren sehr reaktiv (+34%). Sie wurden von soliden Ergebnissen im Energie-, Werkstoff- und Bankwesen angetrieben. Der Small & Mid Caps Fonds blieb aufgrund seiner Untergewichtung dieser Branchen hinter dem Index zurück. Die Länder, Währungen und Branchen mit dem stärksten Beta, d.h. Brasilien (und damit auch der brasilianische Real), das Öl und die Industrie, profitierten von diesem Umfeld.

Auch der russische Aktienmarkt entwickelte sich positiv (+18.3 %). Durch den steigenden Ölpreis gewann der Rubel stark an Wert. Der Börsengang des E-Commerce-Unternehmens Ozon, an dem unser Fonds beteiligt war, erweiterte das Branchenprofil des Marktes. Die Underperformance dieses Fonds ist auf seine untergewichtete Position in der Energiebranche zurückzuführen. Gut erging es hingegen den Positionen bei den Nicht-Basiskonsumgütern und Einzelhändlern wie Detsky Mir.

Der indische Aktienmarkt setzte seinen Aufwärtstrend fort (+23.7 %). Die Corona-Situation verbesserte sich und die Massnahmen wurden gelockert. Darüber hinaus meldeten die Unternehmen dank einer verstärkten Kostenkontrolle erfreulichere Zahlen. Insgesamt schnitten unsere Fonds im Durchschnitt fast 4% besser ab. Ihr schwaches Engagement in die Energietitel und die starke Übergewichtung der Industrierwerte wurden belohnt.

In einem Markt, der von Gewinnmitnahmen und der Rotation bestimmter Wachstumswerte von Wachstums- zu Value-Aktien geprägt war, waren unsere chinesischen Fonds unterschiedlich gut unterwegs. Den ausschliesslich in A-Aktien investierenden Fonds kamen sowohl der Kursanstieg dieser Titel als auch das durch die Aktienauswahl generierte Alpha zugute. Andere litten unter Gewinnmitnahmen oder einem zu hohen Anteil an liquiden Mitteln.

Unser asiatischer Fond büsste einen kleinen Teil seines Jahresgewinns ein. Dieser bleibt aber für 2020 aussergewöhnlich: Er ist doppelt so hoch wie derjenige des Index! Bei einigen Aktien kam es zu Gewinnmitnahmen, was die Performance beeinträchtigte. Eine, wenn auch begrenzte Rolle spielte zudem die Rotation von „Growth“ zu „Value“.

02

Grösste Positionen



Ishares MSCI Taiwan TP	9.6%
NB China Equity USD	9.6%
Javelin China A USD	7.9%
Ishares MSCI South Korea TP	7.9%
UBS All China	7.1%
Schroder China A, Cl. E USD	7.1%
Investec China	6.8%
ChinaAMC China Opportunities	6.5%
Pictet Russian Equities	6.3%
MS Asia Opportunity	5.6%
Ashoka India	5.2%
JPM ASEAN C	3.6%
JPM Korea C	3.0%
Ishares MSCI Brazil TP	2.4%
First State Indian III	2.4%
Übrige	9.0%





2

PRISMA Global Emerging Markets Equities
CH0276997662

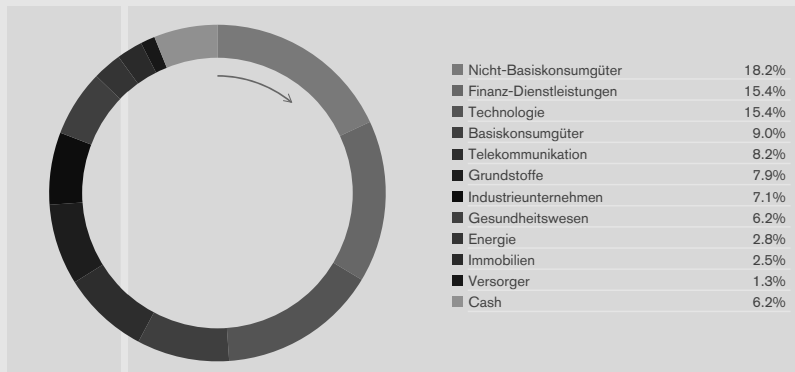
NIW: CHF 1'446.13

Delegierte Verwaltung	Ellipsis Asset Management
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
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	1.80%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 Postfach CH-1110 Morges 1 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.

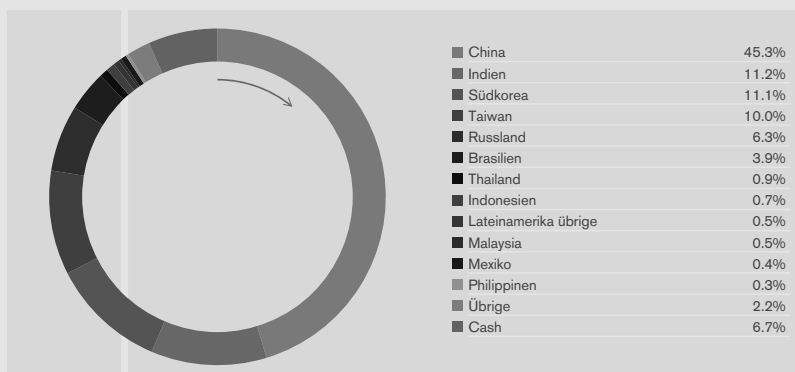
03

Aufteilung nach Sektoren



04

Geographische Aufteilung



05

Monatsrenditen

2015-2020

Jahresrendite [%]	MSCI EM TR Net	Monatsrenditen [%]												
		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-12.11	-8.37						-0.95	-3.64	-8.36	-1.46	8.67	1.97	-4.07	2015
12.89	8.50	-6.41	-3.30	6.57	1.03	1.89	1.09	4.01	4.35	0.28	1.27	-0.77	-1.16	2016
31.63	29.91	2.64	4.14	2.56	1.31	-0.02	0.14	5.90	1.88	0.57	6.34	-0.81	2.08	2017
-13.59	-15.12	3.65	-2.84	-0.05	2.48	-2.78	-3.87	-0.01	-5.99	0.48	-5.54	3.03	-4.19	2018
16.34	18.10	8.71	1.62	1.22	4.13	-8.03	3.01	0.10	-3.26	2.16	2.85	1.30	3.89	2019
7.99	11.69	-3.72	-2.85	-15.20	7.86	0.99	5.97	4.06	2.43	-0.17	1.30	8.10	4.69	2020



3

PRISMA Global Emerging Markets Equities
CH0276997662

NIW: CHF 1'446.13

Delegierte Verwaltung	Ellipsis Asset Management
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
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 1.80%

Prisma Anlagestiftung
Rue du Sablon 2
Postfach
CH-1110 Morges 1
Tel.: 0848 106 106
www.prismaanlagestiftung.ch
info@prismaanlagestiftung.ch

06

Kumulierte Performance

2015-2020, 26.06.2015=100



07

Vergleichsanalyse

(26.06.2015 – 31.12.2020)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Global Emerging Markets Equities	44.61%	0.65%	6.83%	8.71%	62.69%	-15.20%
MSCI EM TR Net	41.79%	0.63%	6.45%	9.47%	62.69%	-15.44%

	4. Quartal 2020	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Global Emerging Markets Equities	14.64%	-23.28%	1.68	4.31%	14.94%	0.45
MSCI EM TR Net	15.16%	-25.74%	1.68	4.54%	15.74%	0.41

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
MSCI EM TR Net	0.98	0.97	0.0077	0.94	2.99%

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

08

Mehrenditen

Global Emerging Markets Equities vs. MSCI EM TR Net

Annualisierte Mehrrendite [%]

Monatliche Mehrrendite [%]

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
3.75						-0.23	0.65	0.12	0.54	0.59	1.76	0.73	2015
-4.39	-2.12	-0.34	-2.30	0.40	2.03	-0.81	-0.19	0.15	0.35	-0.99	0.97	-1.16	2016
-1.72	0.26	-0.47	0.09	-0.32	-0.09	0.17	-0.86	0.06	0.29	-0.29	0.48	-0.72	2017
-1.53	0.30	0.18	0.65	-0.58	1.43	-0.68	-1.90	-1.04	0.01	0.44	-0.42	-0.21	2018
1.76	-0.76	0.98	0.41	-0.34	0.43	0.02	-0.20	1.66	-0.54	-0.28	0.16	-0.24	2019
3.70	1.33	2.08	0.24	-1.03	0.70	0.09	-0.53	1.26	-0.57	-0.52	0.19	-0.13	2020

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.

4

PRISMA Global Emerging Markets Equities
CH0276997662

NIW: CHF 1'446.13

Delegierte Verwaltung	Ellipsis Asset Management
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	26. Juni 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
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	1.80%
Prisma Anlagestiftung	Rue du Sablon 2 Postfach CH-1110 Morges 1 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.

09

Kennzahlen
1 Jahr

(31.12.2019 – 31.12.2020, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Emerging Markets Equities	11.69%	22.11%	0.51	3.23%	4.00%
MSCI EM TR Net	7.99%	23.46%	0.35		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities	1.04	0.94	0.0389	-20.68%	8
MSCI EM TR Net				-23.66%	8

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



10

Kennzahlen
5 Jahre

(31.12.2015 – 31.12.2020, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Emerging Markets Equities	9.55%	14.47%	0.64	3.01%	-
MSCI EM TR Net	10.04%	15.34%	0.63		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities	-0.15	0.93	0.0025	-23.28%	8
MSCI EM TR Net				-25.74%	8

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



11

Kennzahlen
Seit der Lancierung

(26.06.2015 – 31.12.2020, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Global Emerging Markets Equities	6.83%	14.94%	0.45	2.99%	-
MSCI EM TR Net	6.45%	15.74%	0.41		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities	0.12	0.94	0.0077	-23.28%	8
MSCI EM TR Net				-25.74%	8

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

