

PRISMA Renminbi Bonds
CH0183887469

NIW: CHF 1'229.84

Delegierte Verwaltung	Prisminvest SA, Morges
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	183 88 746 / PRRBHCB SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	11. Mai 2012
Benchmark	FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index
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.
Modified Duration	4.00
TER KGAST	1.58%
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.

Quartalsbericht des Verwalters

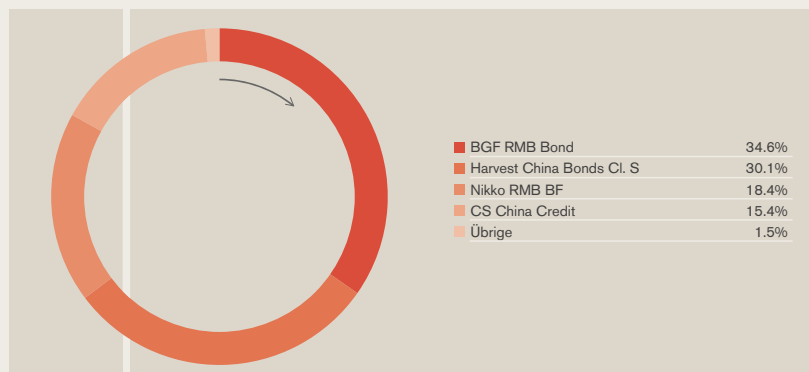
Im vierten Quartal 2020 kam es zu keiner nennenswerten Änderung, mit Ausnahme einer leichten Umschichtung von 3% zwischen den beiden Fonds mit dem grössten Anteil an CNY-denominierten chinesischen Anleihen zugunsten des defensiveren Fonds.

Erklärung der Performance

Der Inventarwert von PRISMA Renminbi Bonds stieg im letzten Quartal 2020 um 2.29 % und übertraf damit den Vergleichsindex FTSE Dim Sum, der im selben Zeitraum eine Rendite von +1.44 % erzielte. Dadurch schloss die Anlagegruppe das Jahr trotz des Wertverlustes der chinesischen Währung gegenüber dem Schweizer Franken um 2.45% mit einem Plus von 2.15% (gegenüber +1.66% für den Vergleichsindex).

Im vergangenen Quartal legten die vier Basisfonds in dem für Risikoanlagen im Grossen und Ganzen günstigen Umfeld trotz der Volatilität zu. Die weltweit negative Entwicklung der Corona-Pandemie und einige Ausfälle inländischer chinesischer Anleihen staatlich kontrollierter Unternehmen „SOEs“, allen voran Yongcheng Coal and Electricity, sorgten für Turbulenzen. Zuvor hatte der Immobilienriese China Evergrande den chinesischen Kreditmarkt erschüttert, da Zweifel aufgekommen waren, ob er seine Schulden bei den nächsten Fälligkeiten zurückzahlen kann. Diese Kreditausfälle staatlicher Unternehmen überraschten die chinesischen Anleger. Sie waren stets davon ausgegangen, dass die Anleihen von SOEs vom Staat garantiert sind. Als Reaktion kam es zu wahllosen Massenverkäufen, die wiederum neue Anlageopportunitäten schufen. So konnte z.B. die Anleihe eines Stahlunternehmens zum Kurs von 82 gekauft werden, obwohl sie weniger als zwei Wochen später fällig wurde! Wie bereits mehrfach erwähnt, behalten die Behörden offensichtlich die Kontrolle. Ausfälle werden sich in Grenzen halten und nur strategisch unbedeutende SOEs treffen. Ausserdem bestätigen die Konjunkturzahlen (PMI, Exporte, Importe usw.) des vierten Quartals, dass sich China schneller von der Corona-Krise erholt als der Rest der Welt und insbesondere als der Westen, was ihm zu Beginn des neuen Jahres einen unbestreitbaren Vorteil verschafft.

Grösste Positionen





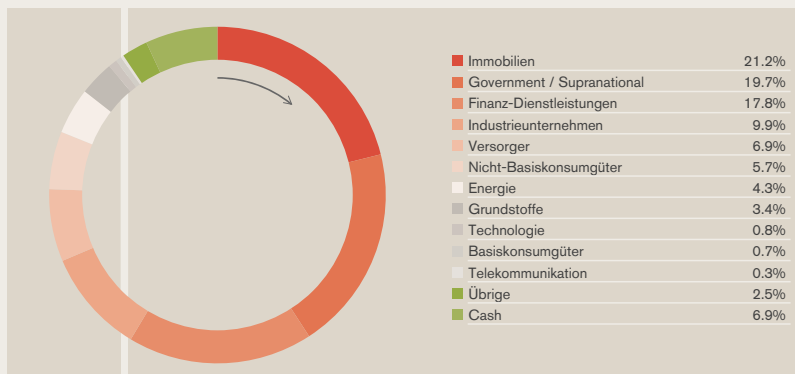
PRISMA Renminbi Bonds
CH0183887469

NIW: CHF 1'229.84

Delegierte Verwaltung	Prisminvest SA, Morges
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	183 88 746 / PRRBHCB SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	11. Mai 2012
Benchmark	FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index
Abschluss	31 März
Rechnungsjahr	
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.
Modified Duration	4.00
TER KGAST	1.58%
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.

Aufteilung nach Sektoren



Monatsrenditen

2013-2020

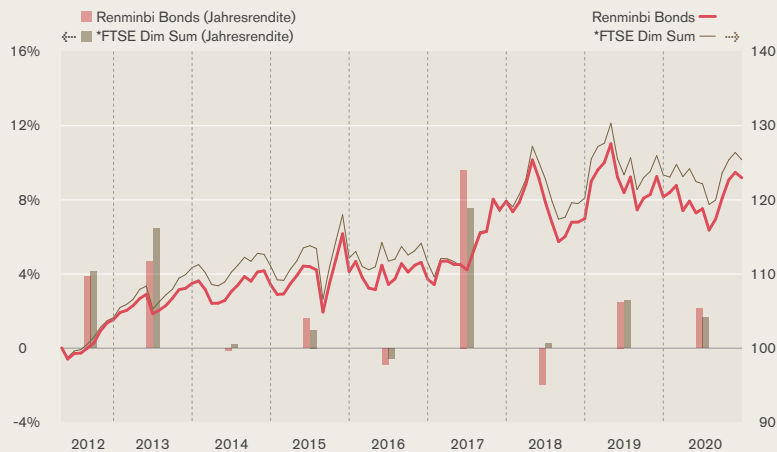
Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
6.47	4.69	0.91	0.27	0.62	0.89	0.53	-2.44	0.47	0.59	0.93	1.08	0.17	0.62	2013
0.20	-0.16	0.31	-1.05	-1.74	0.02	0.35	1.13	0.81	1.05	-0.56	1.14	0.14	-1.70	2014
0.98	1.61	-1.21	0.06	1.27	1.01	1.18	-0.07	-0.40	-5.14	3.68	3.05	3.03	-4.44	2015
-0.55	-0.91	1.25	-1.92	-1.31	-0.20	3.05	-2.32	0.68	1.88	-1.02	0.82	0.37	-2.04	2016
7.54	9.62	-0.67	2.89	0.04	-0.41	-0.02	-0.64	2.27	2.13	0.22	3.77	-1.19	0.96	2017
0.26	-1.96	-1.17	1.07	2.01	2.73	-2.01	-2.62	-2.29	-2.18	0.61	1.68	0.01	0.39	2018
2.57	2.49	4.31	1.24	0.81	2.02	-3.51	-1.72	1.74	-3.60	1.33	0.40	2.02	-2.24	2019
1.66	2.15	0.52	0.77	-2.78	1.09	-1.33	0.47	-2.42	1.28	2.40	2.05	0.84	-0.59	2020

*FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index (Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD Hedgè en CHF bis 18.09.2015)



Kumulierte Performance

2012-2020, 11.05.2012=100



3

PRISMA Renminbi Bonds
CH0183887469

NIW: CHF 1'229.84

Delegierte Verwaltung	Prisminvest SA, Morges
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	183 88 746 / PRRBHCB SW
Rechnungswährung	Schweizer Franken (CHF)
Lancierungsdatum	11. Mai 2012
Benchmark	FTSE Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index
Abschluss	31 März
Rechnungsjahr	
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.
Modified Duration	4.00
TER KGAST	1.58%
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.

06

Vergleichsanalyse

(11.05.2012 – 31.12.2020)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
Renminbi Bonds	22.98%	0.21%	2.42%	4.31%	66.35%	-5.14%
**FTSE Dim Sum	25.41%	0.23%	2.65%	4.38%	61.54%	-6.04%

	4. Quartal 2020	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
Renminbi Bonds	2.29%	-9.13%	1.97	1.74%	6.04%	0.41
**FTSE Dim Sum	1.44%	-8.41%	1.60	1.78%	6.15%	0.44

	Korrel.*	R2*	Ann. Jensen's Alpha*	Beta*	Ann. Tracking Error
**FTSE Dim Sum	0.98	0.95	-0.0011	0.96	1.36%



*Risikofreie Rendite: Libor 3M
**Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD Hedgé en CHF bis 18.09.2015

07

Mehrenditen

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

Annualisierte Mehrendite [%]	Monatliche Mehrendite [%]												
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-1.78	-0.41	-0.11	-0.04	-0.36	0.13	0.39	-0.45	-0.29	0.24	-0.32	-0.25	-0.24	2013
-0.36	-0.07	-0.09	-0.27	0.19	-0.14	-0.06	-0.05	0.10	-0.09	0.18	0.27	-0.30	2014
0.63	0.46	0.13	-0.09	-0.01	-0.40	-0.33	-0.07	0.90	-0.38	-0.20	0.00	0.50	2015
-0.36	0.46	-0.12	-0.90	-0.57	0.09	-0.13	0.45	0.35	-0.00	0.33	-0.54	0.24	2016
2.08	1.07	0.62	0.08	-0.08	0.49	-0.09	-0.39	0.13	0.08	0.33	0.03	-0.35	2017
-2.22	-0.43	-0.33	0.32	-0.92	-0.29	-0.81	0.12	-0.16	0.39	0.01	0.10	-0.24	2018
-0.08	-0.07	-0.09	0.45	-0.10	0.17	0.00	-0.13	-0.16	-0.01	-0.27	0.28	-0.16	2019
0.49	0.75	-0.62	-1.47	0.22	0.07	0.73	-0.14	0.77	-0.63	0.63	0.02	0.19	2020



*Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD Hedgé en CHF bis 18.09.2015

08

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
Renminbi Bonds	2.15%	5.71%	0.50	2.37%	3.00%
**FTSE Dim Sum	1.66%	5.13%	0.46		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Renminbi Bonds	0.20	1.02	0.0044	-4.94%	3
**FTSE Dim Sum				-4.33%	3



*Risikofreie Rendite: Libor 3M
**Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD Hedgé en CHF bis 18.09.2015



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
Renminbi Bonds	2.20%	6.39%	0.37	1.58%	-
**FTSE Dim Sum	2.26%	6.21%	0.40		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Renminbi Bonds	-0.04	1.00	-0.0006	-9.13%	N/A
**FTSE Dim Sum				-8.41%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD Hedgé en CHF bis 18.09.2015



Kennzahlen Seit der Lancierung

(11.05.2012 – 31.12.2020, Berechnungsbasis: monatlich)

	Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Ann. Tracking Error	Ann. Tracking Error ex ante
Renminbi Bonds	2.42%	6.04%	0.41	1.36%	-
**FTSE Dim Sum	2.65%	6.15%	0.44		

	Ann. Info.-ratio	Beta*	Ann. Jensen's Alpha*	Max. Drawdown	Recovery Period
Renminbi Bonds	-0.17	0.96	-0.0011	-9.13%	N/A
**FTSE Dim Sum				-8.41%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

**Citigroup Dim Sum (Offshore CNY) Bond Index USD Hedgé en CHF bis 18.09.2015

