

MERKMALE

BBV 2-Klassifizierung

Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager

Rothschild & Co, Genf

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

27699704

Bloomberg

PRSPOT SW

ISIN

CH0276997043

Referenzwährung

US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung

31. Dezember 2020

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagengestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 30.09.2025

USD 1'450.63

Verwaltetes Vermögen

USD 49.1 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Verwaltungsgebühren

0.39% p.a. (exkl. MwSt.)
+ Performancegebühr von 12% mit
High Water Mark

TER KGAST am 31.03.2025

0.81%*

*Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen ein Rabatt auf die Verwaltungsentschädigungen gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausgezahlt.

Kommentar des Verwalters

Im 3. Quartal 2024 erzielte die Anlagegruppe PRISMA SHARP einen Wertzuwachs von 4.49% (in USD).

Angeschoben durch nachlassende Handelsspannungen, die anhaltende KI-Euphorie und steigende Erwartungen an kurzfristige Zinssenkungen durch die US-Notenbank (Fed) verzeichneten im 3. Quartal die meisten Anlageklassen Gewinne.

An den Aktienmärkten schnitten Wachstumswerte (+8.6%) aufgrund der zunehmenden Begeisterung für neue Technologien besser ab als Substanzwerte (+6.0%). Aktien aus den Schwellenländern (+11.0%) übertrafen ihre Pendanten aus den Industrieländern (+7.4%). Spitzenreiter war der chinesische Markt, der durch die Verlängerung des Waffenstillstands im Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie durch den KI-Optimismus Auftrieb erhielt.

Die weltweit fragile politische Lage und die Bedenken hinsichtlich der Tragfähigkeit der US-Staatsverschuldung trieben die Volatilität im Quartalsverlauf in die Höhe. Trotz dieser Unsicherheiten notierte der Bloomberg Global Aggregate Bond Index mit einem Plus von 0.6%, was einerseits den steigenden Renditen der US-Treasuries, andererseits der Verengung der Credit Spreads zu verdanken war.

Beflügelt durch den anhaltenden Höhenflug des Goldpreises gewann der Bloomberg Commodity Index +3.7%

Bei insgesamt stabilen Marktparametern (Volatilität, Korrelation, Trend) blieb das Bruttoengagement per 30. September 2025 nahezu unverändert bei 210%. Davon entfielen 48% auf Aktien, 60% auf Unternehmensanleihen, 65% auf Staatsanleihen und 31% auf Realwerte.

Die Zölle scheinen sich auf einem Niveau einzupendeln, das den Geschäftsgang der Unternehmen zwar bremst, sie aber nicht aus der Bahn wirft. Die konjunkturellen Frühindikatoren zeigen weiterhin keine Anzeichen einer Abschwächung, sondern deuten auf ein anhaltend solides Wachstum hin.

Verlässlichere Daten legen nahe, dass die US-Wirtschaft trotz eines etwas schwächeren Arbeitsmarkts im 3. Quartal sogar wieder an Dynamik gewonnen hat. Allerdings wissen wir mittlerweile, wie unberechenbar Trump ist. Eine zusätzliche Unbekannte ist die zunehmende Handlungsunfähigkeit der Regierung.

Dass die meisten Inflationsraten in den USA und in Europa nach wie vor über dem Zielwert von 2% liegen, ist vermutlich weniger den Strafzöllen geschuldet als der ökonomischen Resilienz. Die Lage an den Arbeitsmärkten bleibt angespannt. Die Arbeitslosigkeit liegt weiterhin unter dem langfristigen Durchschnitt, während die Reallöhne steigen. Diese Stabilität ist wenig überraschend und auch nicht zwingend ein Signal für eine bevorstehende Erholung. Falls die Arbeitslosenquote auf dem aktuellen Niveau von 2% bis 4% bleibt, dürfte sie die Unternehmensgewinne kaum beeinträchtigen, könnte aber die Zentralbanken veranlassen, zusätzliche Zinssenkungen zu prüfen.

Aktien sind im historischen Vergleich insgesamt hoch bewertet. Befeuert durch die robuste Konjunktur und die sinkenden Zinsen erreichen die globalen Aktienmärkte ständig neue Höchststände. Der Spielraum für weitere Zinssenkungen scheint jedoch begrenzt. Zudem spiegeln die aktuell hohen Bewertungen teilweise die Erwartung wider, dass die künstliche Intelligenz die Produktivität signifikant steigern und damit die Rentabilität erhöhen wird. Diese Annahme könnte sich aber als Trugschluss herausstellen. Die Credit Spreads scheinen trotz des günstigen Wirtschaftsumfelds eng. Staatsanleihen sind hingegen vernünftiger bewertet, insbesondere solche mit langen Laufzeiten. Sie bietet sich daher für die langfristige Portfoliodiversifikation an.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager

Rothschild & Co, Genf

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

27699704

Bloomberg

PRMPOT SW

ISIN

CH0276997043

Referenzwährung

US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung

31. Dezember 2020

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 30.09.2025

USD 1'450.63

Verwaltetes Vermögen

USD 49.1 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Verwaltungsgebühren

0.39% p.a. (exkl. MwSt.)
+ Performancegebühr von 12% mit
High Water Mark

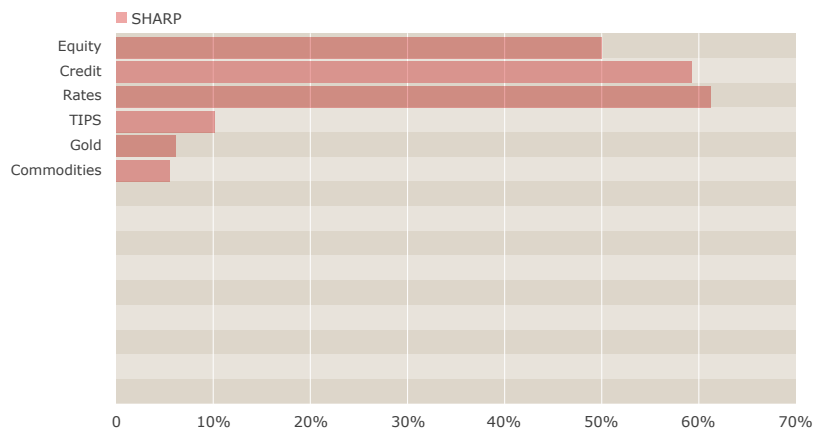
TER KGAST am 31.03.2025

0.81%*

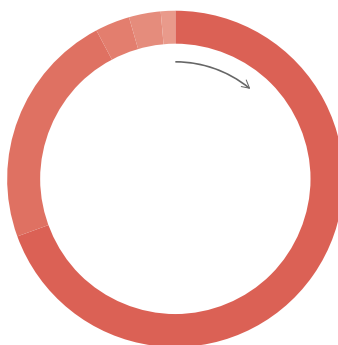
*Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen ein Rabatt auf die Verwaltungsentschädigungen gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausgezahlt.

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 30.09.2025

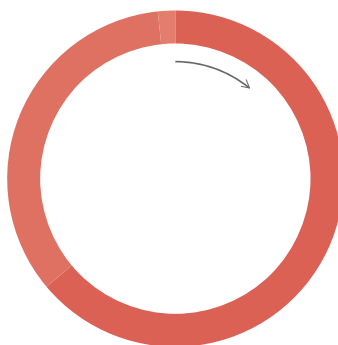


Geographische Aufteilung



Nordamerika	69.3%
Europa	22.9%
Asien ex Japan	3.3%
Emerging Markets	3.1%
Japan	1.5%

Aufteilung nach Fälligkeit



3-5 years	83.5%
7-10 years	45.0%
10+ years	2.1%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager

Rothschild & Co, Genf

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Administrator

UBS Switzerland AG, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

27699704

Bloomberg

PRSPOT SW

ISIN

CH0276997043

Referenzwährung

US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung

31. Dezember 2020

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

Telekurs, LSEG, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 30.09.2025

USD 1'450.63

Verwaltetes Vermögen

USD 49.1 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Verwaltungsgebühren

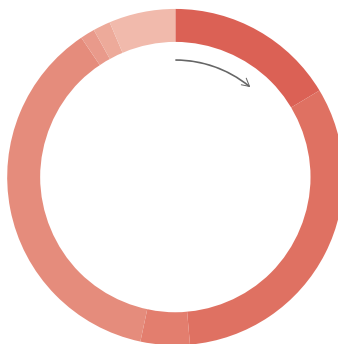
0.39% p.a. (exkl. MwSt.)
+ Performancegebühr von 12% mit
High Water Mark

TER KGAST am 31.03.2025

0.81%*

*Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen ein Rabatt auf die Verwaltungsentschädigungen gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausgezahlt.

Aufteilung nach Ratings



■ AAA	21.6%
■ AA+	42.0%
■ AA	6.2%
■ A-	48.6%
■ BBB	1.6%
■ BB	2.4%
■ BB-	8.3%