

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

BDO AG

Valoren-Nummer

27699704

Bloomberg

PRSPOT SW

ISIN

CH0276997043

Referenzwährung

US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung

31. Dezember 2020

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 31.12.2025

USD 1'490.88

Verwaltetes Vermögen

USD 50.4 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 4. Quartal 2025 erzielte die Anlagegruppe PRISMA SHARP in USD einen Wertzuwachs von +2.77%.

Die globalen Märkte entwickelten sich solide und stabil. Mehrere Aktienindizes beendeten das Jahr nahe ihren historischen Höchstständen oder auf Mehrjahreshochs. Erstmals seit mehreren Jahren schnitten nichtamerikanische Aktien über das Gesamtjahr hinweg deutlich besser ab als der US-Markt (in USD).

Diese Entwicklung ist auf mehrere Faktoren zurückzuführen, darunter die Schwäche des US-Dollars, attraktivere Bewertungen ausserhalb der USA sowie eine Branchenrotation, bei der sich ein Teil der Anleger zumindest teilweise von US-Technologiewerten abwandte. Sie führten zu kräftigen Kursanstiegen in Europa, Asien und den Schwellenländern.

Die US-Zinskurve verstellerte sich: Während die Renditen am langen Ende stiegen, gaben sie am kurzen Ende, das sensibler auf Veränderungen der Leitzinsen reagiert, nach. Der Offenmarktausschuss der US-Notenbank (FOMC) senkte die Leitzinsen an den Sitzungen im Oktober und Dezember 2025 zweimal um jeweils 25 Basispunkte auf einen Zielkorridor von 3.50% bis 3.75%.

Bei insgesamt stabilen Marktparametern in Bezug auf Volatilität, Korrelationen und Trends blieb das Bruttoengagement des Portfolios per Ende Dezember 2025 nahezu unverändert bei 212%. Am 30. Dezember 2025 war das Vermögen wie folgt auf die Anlageklassen verteilt: 48% Aktien, 60% Unternehmensanleihen, 74% Staatsanleihen und 31% Sachwerte.

Das Wirtschaftswachstum erweist sich weiterhin als robust. Zölle scheinen sich auf einem Niveau einzupendeln, das die Wirtschaftsaktivität zwar bremst, sie jedoch nicht lähmt, sodass der Welthandel weiterhin kräftig wächst. Unternehmensbefragungen deuten darauf hin, dass sich dieses Wachstum fortsetzt. Gemäss verlässlicheren Indikatoren zeigt die US-Wirtschaft als Stütze der weltweiten Konjunktur trotz eines sich abschwächenden Arbeitsmarkts zum Jahresende weiterhin eine solide Dynamik. In Grossbritannien, Europa und China entwickelt sich die Wirtschaft weiter uneinheitlich, scheint sich aber auf dem Jahresdurchschnitt einzupendeln.

Der Inflationsdruck bleibt hoch. Noch stärker als die Zölle ist vermutlich die robuste Konjunktur dafür verantwortlich, dass die Inflationsraten in den meisten westlichen Volkswirtschaften weiterhin über der Zielmarke von 2% liegen. Obwohl die Zinsen weltweit gegen Jahresende zurückgingen, überrascht die anhaltend hohe Kerninflation nicht: Die Arbeitslosigkeit liegt weiterhin unter ihrem langfristigen Durchschnitt, auch wenn sich erste Anzeichen einer Normalisierung bemerkbar machen, und die Reallöhne steigen weiter. Bei Inflationsniveaus zwischen 2% und 4% dürfte der überwiegende Teil der Unternehmen nicht substantiell beeinträchtigt werden. Vor diesem Hintergrund werden die Zentralbanken vermutlich vorsichtig sein mit weiteren Zinskürzungen.

Die Aktienmärkte bleiben trotz zunehmender Skepsis hinsichtlich des Potenzials von KI sowie der rückläufigen Zinsen insgesamt überbewertet. In den aktuellen Bewertungen ist jedoch bereits eine rasche Gewinnmitnahme eingepreist und es besteht wenig Spielraum für weitere begründbare Zinssenkungen. Auch die Credit Spreads reflektieren ein potenziell überdurchschnittlich günstiges Szenario. Staatsanleihen sind hingegen insbesondere am langen Ende vernünftiger bewertet und könnten in einer langfristigen Allokation eine wichtige Rolle spielen.

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

BDO AG

Valoren-Nummer

27699704

Bloomberg

PRSPOT SW

ISIN

CH0276997043

Referenzwährung

US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung

31. Dezember 2020

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 31.12.2025

USD 1'490.88

Verwaltetes Vermögen

USD 50.4 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

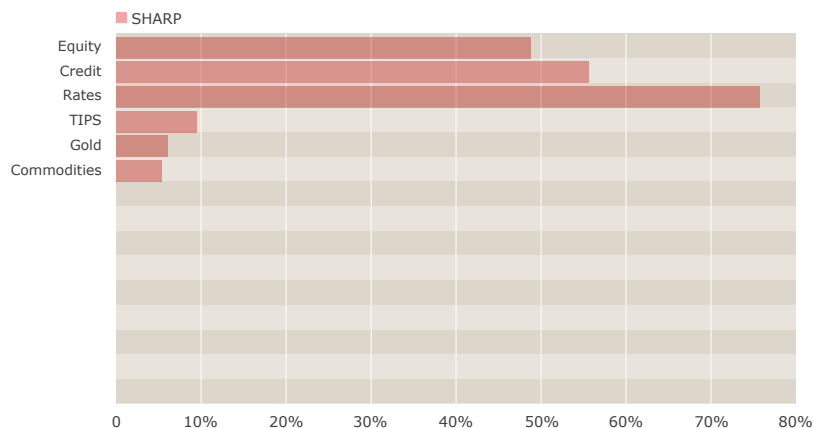
TER KGAST am 31.03.2025

0.81%*

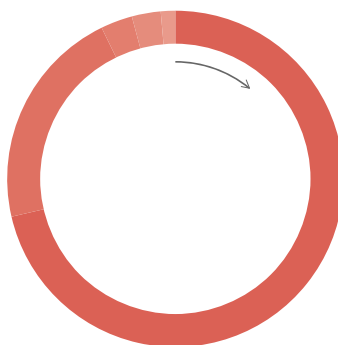
*Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen ein Rabatt auf die Verwaltungsentschädigungen gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausgezahlt.

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 31.12.2025

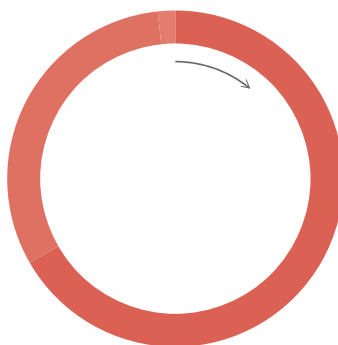


Geographische Aufteilung



Nordamerika	71.4%
Europa	21.4%
Asien ex Japan	3.0%
Emerging Markets	2.9%
Japan	1.4%

Aufteilung nach Fälligkeit



3-5 years	94.0%
7-10 years	44.7%
10+ years	2.2%

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

BDO AG

Valoren-Nummer

27699704

Bloomberg

PRSPOT SW

ISIN

CH0276997043

Referenzwährung

US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung

31. Dezember 2020

Jahresabschluss

31. März

Publikation der Kurse

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 31.12.2025

USD 1'490.88

Verwaltetes Vermögen

USD 50.4 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Verwaltungsgebühren

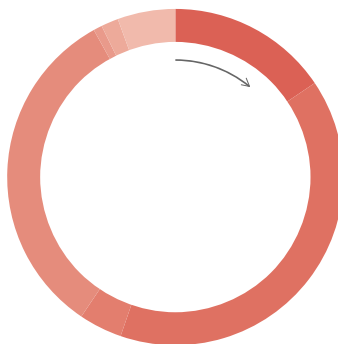
0.39% p.a. (exkl. MwSt.)
+ Performancegebühr von 12% mit
High Water Mark

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	21.8%
■ AA+	55.9%
■ AA	6.1%
■ A-	45.6%
■ BBB	1.5%
■ BB	2.2%
■ BB-	7.8%