

**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 31.03.2026**

USD 1'472.55

**Verwaltetes Vermögen**

USD 53.7 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.

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 ersten Quartal 2026 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA SHARP in USD eine Performance von -1.23%.

Das Marktumfeld war in diesem Zeitraum von hoher Volatilität geprägt, ausgelöst durch zunehmende geopolitische Spannungen und den Energieschock infolge des Nahostkonflikts. Die Sperrung der Strasse von Hormus beeinträchtigte das globale Energieangebot erheblich und trieb die Öl- und Gaspreise deutlich nach oben. Vor diesem Hintergrund erwiesen sich Rohstoffe als performancestärkste Anlageklasse: Der Bloomberg Commodity Index legte, getragen vom Energiesektor, um mehr als 24% zu.

Globale Aktien gaben unter dem Druck der steigenden Inflationsrisiken und der zunehmenden Risikoaversion im März nach. Die entwickelten Märkte blieben insgesamt hinter den Emerging Markets zurück, obschon auch letztere, unter den sich verschärfenden geopolitischen Spannungen und der Aufwertung des US-Dollars litten. In den USA kam es zu deutlichen Kursrückgängen, während Europa steigende Energiepreise und Wachstumsorgen belasteten. Eine Ausnahme bildete Japan, das von einem günstigen politischen Umfeld und einem schwächeren Yen profitierte.

Staatsanleihen gerieten in einen Abwärtssog, da die Anleger ihre geldpolitischen Erwartungen angesichts der erhöhten Inflationsrisiken rasch anpassten. In der Folge stiegen die Renditen in den meisten Regionen, wobei sich Grossbritannien und Europa unterdurchschnittlich entwickelten. Gold sowie zuvor stark nachgefragte Anlagen aus den Schwellenländern rutschen im Zuge der Glattstellung von Positionen ab, während der US-Dollar aufwertete.

Vor dem Hintergrund markant verschärfter Marktbedingungen als Folge der gestiegenen Volatilität und der höheren Korrelation zwischen Aktien und Anleihen wurde das Bruttoengagement des Portfolios auf 188% reduziert (31.12.2025: 212%). Per 31. März 2026 verteilte sich das Vermögen wie folgt auf die Anlageklassen: 34% Aktien, 50% Unternehmensanleihen, 80% Staatsanleihen und 23% Sachwerte.

WACHSTUM: Resilienz unter Druck.

Die wirtschaftlichen Auswirkungen des Iran-Kriegs sind derzeit schwer abschätzbar; entscheidend werden das Ausmass und die Dauer des Konflikts sein. Bislang erwies sich die Weltwirtschaft als erstaunlich robust, mit solidem Wachstum vor Ausbruch des Konflikts sowie ersten Anzeichen einer geografischen Ausbalancierung. Gleichzeitig blieben einzelne Frühindikatoren im März stabil.

INFLATION: Hartnäckig hoch.

Der deutliche Anstieg der Energiepreise dürfte die Inflation kurzfristig auf erhöhtem Niveau halten. Angespannte Arbeitsmärkte wirken weiterhin lohnsteigernd und stützen die Teuerung im Dienstleistungssektor. Eine nachhaltige Rückkehr in Richtung 2% erscheint derzeit wenig wahrscheinlich. Sollte sich die Inflation dauerhaft im oberen Bereich der Bandbreite von 2% bis 4% (oder temporär sogar darüber) einpendeln, könnten die Zentralbanken und die Märkte unter Zwang geraten.

GEOPOLITIK: Deutlich verschärfte Spannungen

Der Nahostkonflikt stellt eine erhebliche Eskalation des geopolitischen Risikos dar; derzeit sind kaum Anzeichen einer Entspannung erkennbar. Das Risiko negativer Szenarien bleibt erhöht, auch wenn günstigere Entwicklungen nicht auszuschliessen sind. Parallel dazu lassen unberechenbare politische Entscheide sowie jüngste Gerichtsurteile zu Zöllen die Handelskonflikte wieder aufflammen.

MÄRKTE: Breiter Druck

Risikobehaftete Anlagen tendierten bislang nur moderat nach unten, jedoch erlitten selbst sichere Häfen wie Gold und Staatsanleihen aufgrund der erhöhten Inflationsrisiken Einbussen. Kurzfristig erscheinen Aktien und Unternehmensanleihen anfälliger als Staatsanleihen. Das systemische Risiko im Bankensektor bleibt hingegen trotz neuer Spannungen im Bereich der privaten Verschuldung stabil.

**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 31.03.2026**

USD 1'472.55

**Verwaltetes Vermögen**

USD 53.7 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**

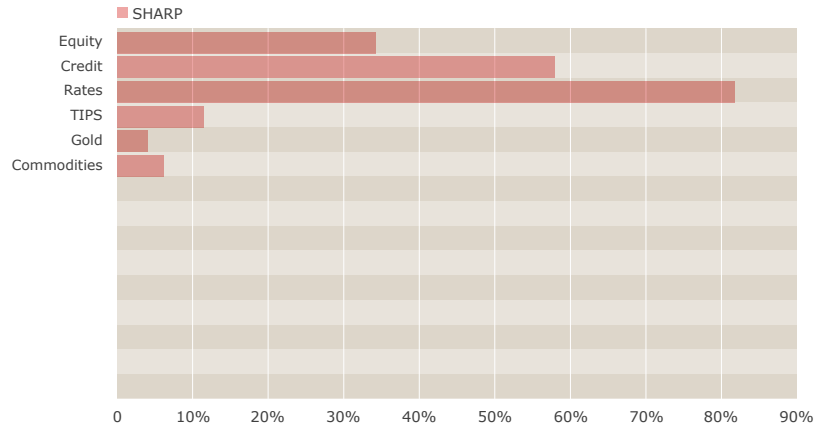
0.81%\*

\*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 ausbezahlt.

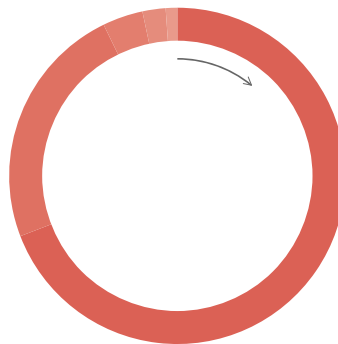
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die PRISMA Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

**Aufteilung nach Anlageklassen**

Am 31.03.2026

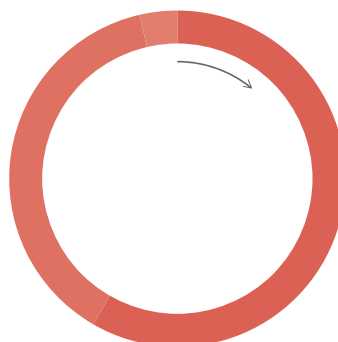


**Geographische Aufteilung**



Nordamerika	69.0%
Europa	23.8%
Asien ex Japan	3.9%
Emerging Markets	2.0%
Japan	1.2%

**Aufteilung nach Fälligkeit**



3-5 years	87.9%
7-10 years	57.7%
10+ years	5.5%

**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 31.03.2026**

USD 1'472.55

**Verwaltetes Vermögen**

USD 53.7 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

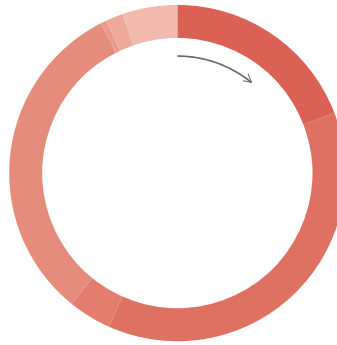
**TER KGAST am 31.03.2025**

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.

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 Ratings**



■ AAA	29.1%
■ AA+	56.5%
■ AA	6.5%
■ A-	47.6%
■ BBB	1.1%
■ BB	2.3%
■ BB-	8.1%