

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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 31.12.2024

USD 1'306.48

Verwaltetes Vermögen

USD 44.5 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 31.03.2024

0.88%*

*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.

Kommentar des Verwalters

Im 4. Quartal 2024 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA SHARP einen Wertverlust von 2.72% in USD.

Die US-Aktien beendeten das starke Jahr für den S&P 500 mit einem weiteren Quartalsgewinn. Ihnen gaben die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten und die republikanische Mehrheit im Kongress Auftrieb. Die Anleger gingen davon aus, dass Trump mit seinem politischen Programm das Wirtschaftswachstum fördern, die Steuern senken und die Regulierungen abbauen würde.

Die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen im November und Dezember um 25 Basispunkte. Da sie für 2025 nur noch zwei statt ursprünglich vier weiterer Zinssenkungen in Aussicht stellte und sich die Inflation hartnäckig hält, löste sie damit an den Aktienmärkten einen Ausverkauf aus. Der PCE-Kernpreisindex, mit dem die Fed die privaten Konsumausgaben und somit die Inflation misst, lag im November 2.8% über dem Wert des entsprechenden Vorjahresmonats. Die geopolitischen Spannungen, die Zinsentscheide der Zentralbanken und die schwankenden Inflationsraten trieben die Volatilität an den Anleihenmärkten in die Höhe. Die Anleger verloren weltweit das Vertrauen, was zu einem Ausverkauf der wichtigsten Staatsanleihen führte.

Das Bruttoengagement wurde nach zwei relativ stabilen Monaten zum Quartalsende leicht von 211% auf 180% reduziert. Für diese Herabstufung im Dezember gab es mehrere Gründe: (1) die steigende Volatilität an den Anleihenmärkten, (2) erneut positiv korrelierende Aktien und Anleihen und (3) ein sich abschwächender Preistrend bei gleichzeitig steigenden Anleihenrenditen.

1. Das Wachstum bleibt auf beiden Seiten des Atlantiks positiv, und die Arbeitslosenquoten sind historisch niedrig. Die Unternehmensumfragen deuten darauf hin, dass die Dynamik bis Ende letzten Jahres angehalten hat, wobei sich der Dienstleistungssektor besser geschlagen hat als das verarbeitende Gewerbe. Darüber hinaus scheinen weder die Geld- noch die Fiskalpolitik restriktiv zu sein, was einen grösseren Wirtschaftsabschwung unwahrscheinlich macht.

2. Die Inflation liegt nahe am Zielwert (2%) der Industrieländer. Da nahezu Vollbeschäftigung herrscht und die Haushaltspolitik noch weiter gelockert werden könnte, ist damit zu rechnen, dass sich Inflation im Jahr 2025 zwischen 2% und 4% einpendelt. Die Gefahr einer zyklischen Inflation bleibt hoch.

3. Wenn die Inflation über die Inflationsziele hinaus steigt, können sich weder die Zentralbanken noch die Anleiheninvestoren vollständig entspannen. Trotzdem sind kleinere Zinssenkungen in den USA und in Europa nicht auszuschliessen. Sie scheinen zumindest in den USA und in Grossbritannien realistischer als noch in den letzten Monaten und könnten auf einen kurzen und begrenzten Lockerungszyklus hindeuten.

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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 31.12.2024

USD 1'306.48

Verwaltetes Vermögen

USD 44.5 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

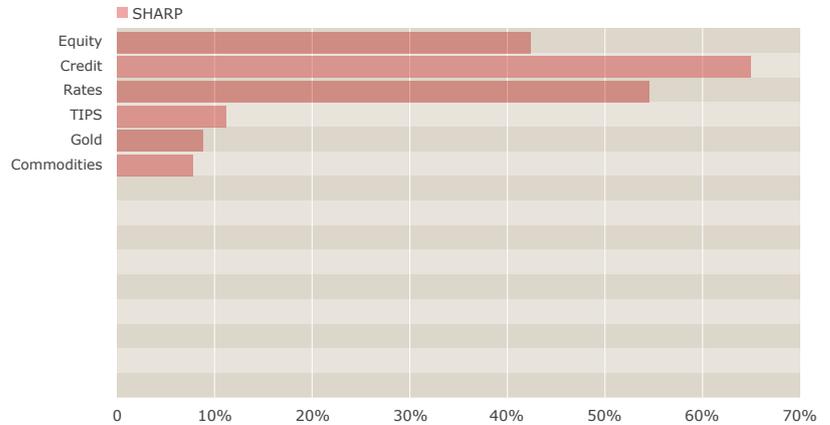
TER KGAST am 31.03.2024

0.88%*

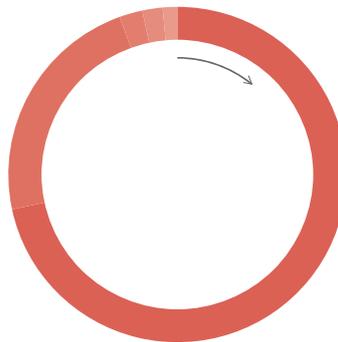
*Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen ein Rabatt auf die Verwaltungsentschädigungen gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausgezahlt.

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 31.12.2024

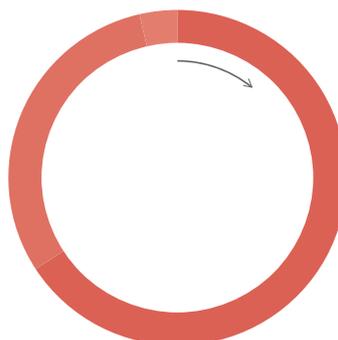


Geographische Aufteilung



Nordamerika	71.7%
Europa	22.9%
Emerging Markets	2.1%
Asien ex Japan	1.9%
Japan	1.5%

Aufteilung nach Fälligkeit



3-5 years	86.0%
7-10 years	40.1%
10+ years	4.5%

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

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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar und PRISMA
Anlagestiftung

Emissionspreis

USD 1'220.77

NIW am 31.12.2024

USD 1'306.48

Verwaltetes Vermögen

USD 44.5 Mio.

Liquidität

Wöchentlich

Zeichnungstermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Rückgabetermin

Donnerstag 11.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)

Z+3 (Mittwoch)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)

Z+4 (Donnerstag)

Verwaltungsgebühren

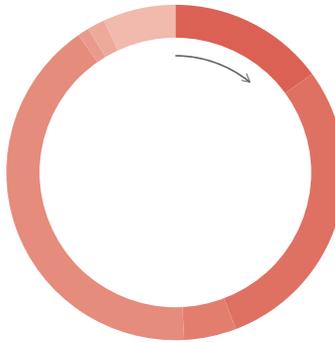
0.39% p.a. (exkl. MwSt.)
+ Performancegebühr von 12% mit
High Water Mark

TER KGAST am 31.03.2024

0.88%*

*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	19.5%
■ AA+	38.3%
■ AA	6.4%
■ A-	53.6%
■ BBB	1.5%
■ BB	2.2%
■ BB-	9.1%