

## 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 30.06.2026

USD 1'561.53

### Verwaltetes Vermögen

USD 56.9 Mio.

### Liquidität

Wöchentlich

### Zeichnungstermin

Donnerstag 10.00 Uhr

### Rückgabetermin

Donnerstag 10.00 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 31.03.2026

1.29%\*

\*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 zweiten Quartal 2026 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA SHARP in USD eine Performance von +6.04%.

Die globalen Aktienmärkte legten im zweiten Quartal 2026 kräftig zu, der MSCI World notierte in USD bei +13.8%. Getragen wurde dieser Aufwärtstrend vom KI-Boom und die damit verbundenen Investitionen in Technologiewerte. Auch Aktien aus Asien und den Schwellenländern mit enger Anbindung an die Halbleiterindustrie sorgten für kräftigen Rückenwind. Gleichzeitig förderten der nachlassende Inflationsdruck und die Erwartung weitgehend stabiler Leitzinsen die Risikobereitschaft der Anleger. Die Spannungen im Nahen Osten sorgten zwar zeitweise für erhöhte Volatilität, doch der Waffenstillstand zwischen den USA und dem Iran hellte die Marktstimmung auf.

Auch die Anleihemärkte schlossen das Quartal im Plus, obwohl die Entwicklungen im Nahost-Konflikt und der Anstieg der Ölpreise zwischenzeitlich zu erheblichen Schwankungen führten. Nach einem markanten Anstieg gaben die Renditen der Staatsanleihen wieder nach, als sich eine Einigung zwischen Washington und Teheran abzeichnete. Die US-Notenbank belies ihre Leitzinsen unverändert, während die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan ihre Leitzinsen anhoben. Unternehmensanleihen entwickelten sich dank solider Fundamentaldaten und anhaltend hoher Nachfrage besser als Staatsanleihen.

Die Rohstoffmärkte gaben nach, der S&P GSCI verlor 11.4%. Die Preise für Energie und Edelmetalle sanken, insbesondere nachdem die USA und der Iran einen Waffenstillstand vereinbart hatten, der den Ölpreis einbrechen liess. Auch Gold geriet unter Druck, da die gestiegenen Inflationssorgen zinstragende Anlagen wie Anleihen wieder attraktiver machten.

Angesichts der ungünstigen Korrelation zwischen Aktien und Anleihen wurde das Bruttoengagement des Portfolios von 196% am 31. März auf 166% am 30. Juni 2026 reduziert. Per 30. Juni 2026 verteilte sich das Vermögen wie folgt auf die Anlageklassen: 45% Aktien, 53% Unternehmensanleihen, 49% Staatsanleihen und 19% Sachwerte.

WACHSTUM: weiterhin resilient. Das Risiko, dass der Konflikt zwischen den USA und dem Iran das globale Wachstum beeinträchtigt, nahm deutlich ab. Gleichzeitig brachen die Ölpreise ein. Die Konjunktur blieb robust. Nach einem widerstandsfähigen ersten Quartal verbesserten sich die Konjunkturindikatoren gegen Ende des zweiten Quartals. In den USA deuten die starke private Nachfrage und der Arbeitsmarkt auf eine Beschleunigung des Wirtschaftswachstums hin.

INFLATION: auf Höchststand. Der Anstieg der Energiepreise schlug weitgehend auf die Inflationsraten der Industrieländer durch. Diese bewegen sich derzeit im oberen Bereich der Zielspanne von 2% bis 4%. Der jüngste Rückgang der Energiepreise lässt vermuten, dass die Inflation ihren Höchststand erreicht hat. Eine anziehende Konjunktur und steigende Reallöhne könnten den Inflationsdruck jedoch vorerst aufrechterhalten.

GELDPOLITIK: wird restriktiver. Angesichts der energiebedingten Inflationsrisiken haben die Märkte ihre Erwartungen hinsichtlich der Leitzinsen nach oben angepasst. Obwohl diese Risiken inzwischen etwas geringer eingeschätzt werden, setzte die Europäische Zentralbank ihren Zinserhöhungszyklus fort, während die US-Notenbank an ihrer restriktiven Haltung festhielt. Gleichzeitig dürfte die Fiskalpolitik insbesondere in Europa expansiver werden. Ein erneuter harter Straffungszyklus erscheint angesichts der bereits relativ restriktiven Geldpolitik dennoch wenig wahrscheinlich.

## 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 30.06.2026

USD 1'561.53

### Verwaltetes Vermögen

USD 56.9 Mio.

### Liquidität

Wöchentlich

### Zeichnungstermin

Donnerstag 10.00 Uhr

### Rückgabetermin

Donnerstag 10.00 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 31.03.2026

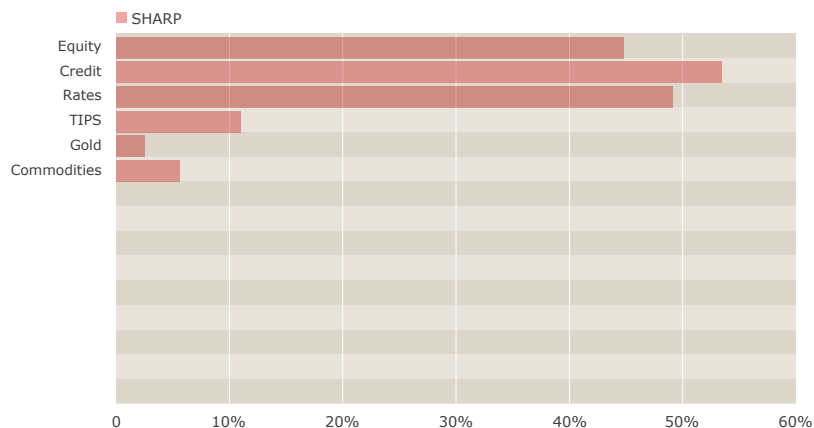
1.29%\*

\*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.

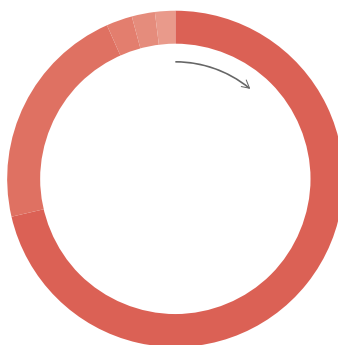
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die PRISMA Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

## Aufteilung nach Anlageklassen

Am 30.06.2026

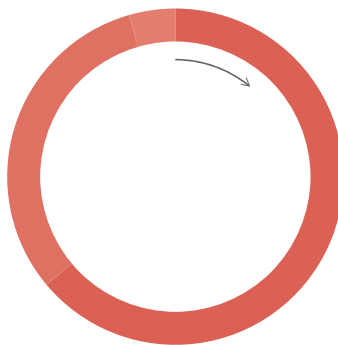


## Geographische Aufteilung



|                  |       |
|------------------|-------|
| Nordamerika      | 71.4% |
| Europa           | 22.0% |
| Emerging Markets | 2.5%  |
| Asien ex Japan   | 2.1%  |
| Japan            | 2.0%  |

## Aufteilung nach Fälligkeit



|            |       |
|------------|-------|
| 3-5 years  | 72.6% |
| 7-10 years | 35.9% |
| 10+ years  | 4.9%  |

## 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 30.06.2026

USD 1'561.53

### Verwaltetes Vermögen

USD 56.9 Mio.

### Liquidität

Wöchentlich

### Zeichnungstermin

Donnerstag 10.00 Uhr

### Rückgabetermin

Donnerstag 10.00 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

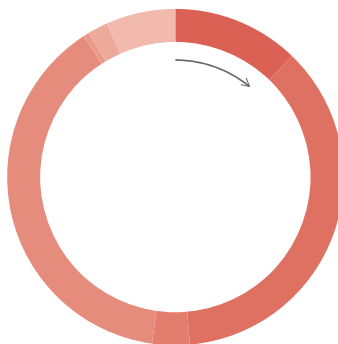
### TER KGAST am 31.03.2026

1.29%\*

\*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 | 14.0% |
| ■ AA+ | 41.3% |
| ■ AA  | 4.1%  |
| ■ A-  | 43.6% |
| ■ BBB | 0.7%  |
| ■ BB  | 2.2%  |
| ■ BB- | 7.7%  |