

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager

Rothschild & Co, Genf

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse II: 27699704

Bloomberg

Klasse II: PRSPOT SW

ISIN

Klasse II: 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 31.03.2023

Klasse II: USD 1'147.48

Verwaltetes Vermögen

USD 41.5 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 31.03.2022

Klasse II: 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.

Quartalsbericht des Verwalters

Im 1. Quartal 2023 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA Smart SHARP in USD einen Wertzuwachs von 3.36%.

Die schwindenden Rezessionsängste in den Industrieländern schoben die globalen Aktien an. Der Bankensektor geriet infolge der Pleite der amerikanischen Silicon Valley Bank unter Druck. Eine Woche später wurde die angeschlagene Credit Suisse im Rahmen einer von den Schweizer Behörden ausgehandelten Vereinbarung von der UBS übernommen. Gelistete Immobilien verzeichneten aufgrund der Besorgnis übersteigende Finanzierungskosten und sinkende Belegungsraten erhebliche Rückgänge.

Die Zentralbanken setzten ihre Zinserhöhungen fort, auch wenn einige einen etwas gemässigten Ton anschlugen. Die US-Notenbank (Fed) kündigte im Laufe des Quartals zwei Zinsschritte von je +25 Basispunkten an und verlangsamte damit ihre geldpolitische Straffung. Die Bank of England (BoE) beschloss zwei Zinserhöhungen, eine um 50 Basispunkte und eine um 25 Basispunkte. Die Europäische Zentralbank (EZB) blieb hawkischer. Sie erhöhte die Zinsen zweimal um je 50 Basispunkte. Der 10-jährige US-Zinssatz fiel von 3.92% auf 3.47%, der 2-jährige Zinssatz von 4.82% auf 4.03%. Die 10-jährige Rendite der deutschen Bundesanleihen verringerte sich von 2.65% auf 2.29%. Gold verteuerte sich im Quartalsverlauf massiv.

Im 1. Quartal 2023 führten unsere aktiven Risikomodelle aufgrund der folgenden Faktoren allmählich zu einem Wiederanstieg des Gesamthebels (mehr Risikobereitschaft): (1) leichter Rückgang der Volatilität (Aktien, Obligationen, Kredit und FX), (2) Verbesserung der Korrelationsstruktur (rückläufige positive Korrelation zwischen Aktien und Obligationen) und (3) Preiserholung nach signifikant negativen Niveaus in fast allen Marktsegmenten.

In Fortsetzung des 4. Quartals 2022 erhöhte sich das Bruttoengagement im 1. Quartal 2023 weiter von 112% am 30.12.2022 auf 164% am 31. März 2023.

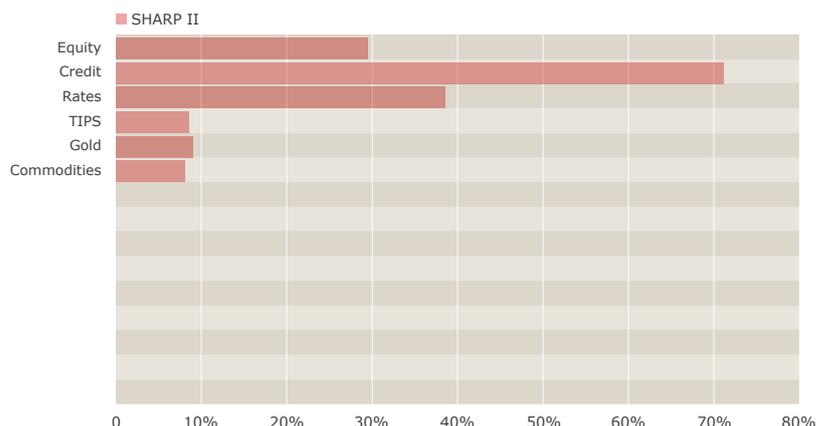
Das wieder aufgeflamte Bankenrisiko gefährdet die gemäss den jüngsten Unternehmensumfragen erwartete Wachstumserholung. Dennoch gehen wir davon aus, dass sich die Ansteckungsrisiken in Grenzen halten und ein starker Wirtschaftsabschwung noch immer unwahrscheinlich ist. Die Realzinsen bleiben auch nach dem Sprung der Nominalzinsen niedrig und der Energiepreisschock hat sich umgekehrt.

Zusätzlich zu weiteren Argumenten spricht auch das Bankenrisiko zumindest kurzfristig für eine Disinflation. Die Lieferengpässe und die Rohstoffpreise sind nicht mehr so akut wie zuvor, die Löhne steigen nicht und die Geldpolitik ist weniger akkommodierend. Bis 2023 sollte die weltweite Inflation auf beiden Seiten des Atlantiks deutlich abnehmen.

Die Rückkehr der Volatilität und die geringere Liquidität erinnern uns daran, welche Herausforderungen höhere Zinssätze mit sich bringen. Sie müssen jedoch nicht zwangsläufig langfristige negative Folgen haben. Die Abkehr vom Gratis-Put der Fed bei sich normalisierenden Zinsen verteuert die traditionellen Optionen nicht zuletzt aufgrund der geopolitischen und jetzt auch bankenspezifischen Spannungen. Anleihen sind derzeit vielleicht nicht billig, aber ihre Reaktion auf den Bankenstress deutet darauf hin, dass sie zumindest wieder in der Lage sind, ihren Teil zur Diversifizierung beizutragen.

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 31.03.2023



MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager
Rothschild & Co, Genf

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse II: 27699704

Bloomberg
Klasse II: PRSPOT SW

ISIN
Klasse II: 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 31.03.2023
Klasse II: USD 1'147.48

Verwaltetes Vermögen
USD 41.5 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+3 (Mittwoch)

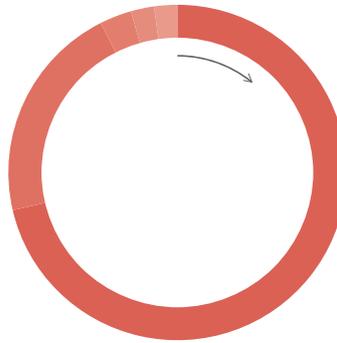
Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

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

TER KGAST am 31.03.2022
Klasse II: 0.88%*

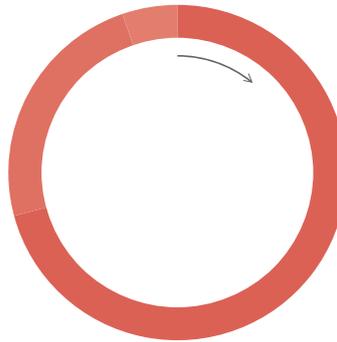
*Die TER von PRISMA SHARP kann unter Umständen tiefer sein als die veröffentlichte TER KGAST, da Anlegern mit einem Anlagevermögen von über CHF 10 Millionen ein Rabatt auf die Verwaltungsentschädigungen gewährt wird. Dieser Rabatt ist vom Verwalter zu leisten und wird einmal im Jahr ausbezahlt.

Geographische Aufteilung



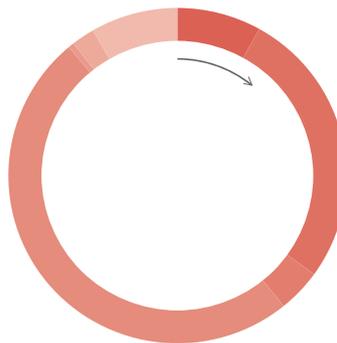
Nordamerika	71.4%
Europa	21.0%
Japan	3.1%
Emerging Markets	2.3%
Asien ex Japan	2.2%

Aufteilung nach Fälligkeit



3-5 years	83.7%
7-10 years	28.1%
10+ years	6.3%

Aufteilung nach Ratings



AAA	9.5%
AA+	31.8%
AA	5.0%
A-	58.7%
BBB	0.7%
BB	2.5%
BB-	9.9%

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager
Rothschild & Co, Genf

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse II: 27699704

Bloomberg
Klasse II: PRSPOT SW

ISIN
Klasse II: 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 31.03.2023
Klasse II: USD 1'147.48

Verwaltetes Vermögen
USD 41.5 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 31.03.2022
Klasse II: 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.

Monatsrenditen

2021-2023

Jahresrendite [%]	Monatsrenditen [%]												
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
3.54	-1.87	-1.29	0.52	1.78	0.64	0.95	2.71	0.24	-3.23	1.93	-0.38	1.66	2021
-12.17	-2.91	-0.95	0.47	-3.91	-1.15	-3.25	2.49	-2.54	-3.25	1.56	2.20	-1.38	2022
3.36	3.41	-2.29	2.30										2023

Kumulierte Performance

2021-2023, 31.12.2020=100



Vergleichsanalyse

(25.09.2015 – 31.03.2023)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
SHARP II	-6.00%	-0.21%	-2.71%	3.41%	51.85%	-3.91%
	1. Quartal 2023	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
SHARP II	3.36%	-14.29%	1.08	2.19%	7.58%	-0.41

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung

Alternative Anlagen

Delegierte Verwaltung / Manager

Rothschild & Co, Genf

Depotbank

Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator

Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb

Key Investment Services (KIS) AG,
Morges

Kontrollstelle

Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer

Klasse II: 27699704

Bloomberg

Klasse II: PRSMPOT SW

ISIN

Klasse II: 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 31.03.2023

Klasse II: USD 1'147.48

Verwaltetes Vermögen

USD 41.5 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 31.03.2022

Klasse II: 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.

Kennzahlen

(31.03.2023, Berechnungsbasis: monatlich)

		Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Max. Drawdown	Recovery Period
1 Jahr	(31.03.2022)	-6.04%	9.28%	-0.71	-11.19%	N/A
Seit der Lancierung	(31.12.2020)	-2.71%	7.58%	-0.41	-14.29%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M