



PRISMA SHARP II
CH0276997043

NIW: USD 1'122.26

Delegierte Verwaltung	Rothschild & Co, Genève
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	27 699 704 / PRSMPOT SW
Rechnungswährung	US-Dollar (USD)
Lancierungsdatum	25. September 2015
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	USD 1'220.77
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.88%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

Quartalsbericht des Verwalters

Im 2. Quartal 2022 verzeichnete die Anlagegruppe PRISMA SHARP in USD einen Wertverlust von 8.10%.

Aktien und Anleihen standen im Berichtszeitraum unter Druck, da die Anleger weitere Zinserhöhungen und ein erhöhtes Rezessionsrisiko einkalkulierten. Die Inflation stieg in vielen grossen Volkswirtschaften weiter an. Bei den Aktien schnitt der MSCI Value-Index besser ab als der Wachstumsindex, beide gaben allerdings stark nach. Nachdem der Lockdown in einigen Grossstädten aufgehoben wurde, legten die chinesischen Aktien zu.

Die Fed vollzog im 2. Quartal ihren ersten Zinsschritt und kündigte weitere an. Dabei räumte sie ein, dass die Inflation vermutlich kaum gesenkt werden könne, ohne eine Rezession zu riskieren. Die US-Wirtschaft scheint zwar robust, aber es machen sich bereits erste Anzeichen für eine Konjunkturverlangsamung bemerkbar.

Während sich der Krieg in der Ukraine fortsetzte und die Sorgen um eine Gasknappheit wuchsen, brachen die Aktien der Eurozone teilweise ein. Die steigende Inflation trübt auch das Vertrauen der Konsumenten, zumal die Europäische Zentralbank (EZB) im Juli die Leitzinsen anheben will.

Auch die Aktien der Schwellenländer tauchten im 2. Quartal, waren aber im internationalen Vergleich dennoch am besten unterwegs. Der starke US-Dollar machte der Region weiter zu schaffen.

Der Rohstoffindex S&P GSCI stieg im 2. Quartal, da die höheren Energiepreise den Preiszerfall der anderen Indexkomponenten ausgleichen konnten. Während der Ukrainekrieg die Lieferengpässe laufend verschärft, war die Energie die erfolgreichste Komponente im Index. Schlechteste Werte waren infolge der fallenden Aluminium-, Nickel- und Zinkpreise hingegen die Industriemetalle.

Im Berichtszeitraum blieb die Anlagegruppe PRISMA SHARP breit diversifiziert (Schwerpunkt des Portfolioaufbaus). Dank der aktiven Risikosteuerung konnten die Vermögensallokation und das Gesamtrisiko des Portfolios taktisch angepasst werden.

Die generell steigende Volatilität und die Verschlechterung der Korrelationsstruktur führten im Berichtszeitraum zu einer Verringerung der Hebelwirkung. Zudem sorgten die negativen Signale auf fast allen Märkten für eine abflauende Risikobereitschaft.

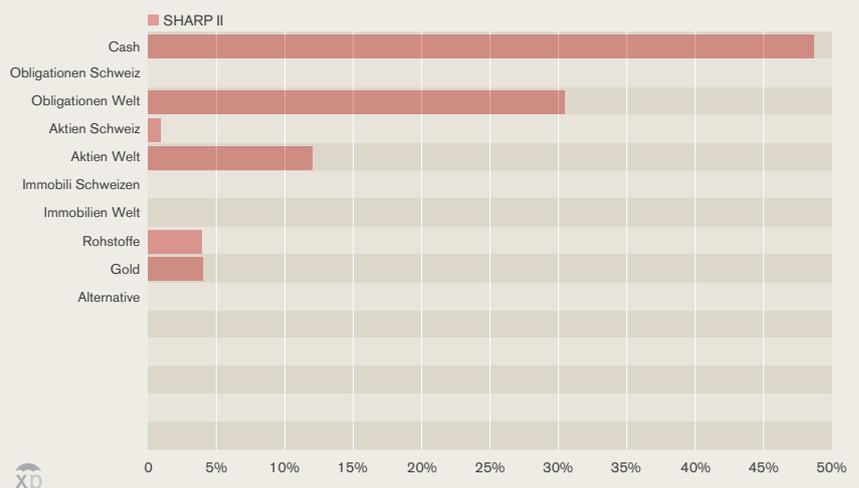
Die Asset Allocation war im 2. Quartal relativ stabil, zu erwähnen sind jedoch:

- die Reduktion des Kreditanteils (erhöhte Volatilität);
- eine leichter Anstieg des Risikoappetits am langen Zinsende (Stabilisierung des Trends, Wachstumssorgen);
- ein verstärktes Engagement in Sachanlagen bei weiter überraschend stark steigender Inflation;
- die Aufstockung des USD-Engagements (Absicherung und Diversifizierung).

Zum Ende des Quartals lag die Bruttoexposition bei rund 70% (ohne FX).

Aufteilung nach Anlageklassen

Am 30.06.2022





2

PRISMA SHARP II
CH0276997043

NIW: USD 1'122.26

Delegierte Verwaltung	Rothschild & Co, Genève
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	27 699 704 / PRSMPT SW
Rechnungswährung	US-Dollar (USD)
Lancierungsdatum	25. September 2015
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	USD 1'220.77
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.88%
Prisma Anlagestiftung Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch	

03

Geographische Aufteilung



04

Monatsrenditen

2021-2022

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	-0.98	1.66	2021
-11.21	-2.91	-0.95	0.47	-3.91	-1.15	-3.25							2022



05

Kumulierte Performance

2021-2022, 31.12.2020=100





3

PRISMA SHARP II
CH0276997043

NIW: USD 1'122.26

Delegierte Verwaltung	Rothschild & Co, Genève
Depotbank	Credit Suisse, Zürich
Administrator	Credit Suisse, Zürich
Vertrieb	Key Investment Services (KIS) AG, Morges
Kontrollstelle	Ernst & Young, Lausanne
Valoren-Nummer / Bloomberg	27 699 704 / PRSMPOT SW
Rechnungswährung	US-Dollar (USD)
Lancierungsdatum	25. September 2015
Benchmark	-
Abschluss Rechnungsjahr	31 März
Publikation der Kurse	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und www.prismaanlagestiftung.ch
NIW-Berechnung	Wöchentlich
Ausgabepreis	USD 1'220.77
Gebühren	Keine Ausgabegebühren. Degressive, nach Anlagedauer berechnete Rücknahmegebühr.
TER KGAST	0.88%
Prisma Anlagestiftung	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tel.: 0848 106 106 www.prismaanlagestiftung.ch info@prismaanlagestiftung.ch

06

Vergleichsanalyse

(25.09.2015 – 30.06.2022)

	Kumulierte Performance	Arithm. Durchschnitt	Annualisierte Performance	Bester Monat	Positive Monate	Schlechtester Monat
SHARP II	-8.07%	-0.45%	-5.45%	2.71%	50.00%	-3.91%

	2. Quartal 2022	Max. Drawdown	Gewinn/Verlust Ratio	Standard-Abweichung	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*
SHARP II	-8.10%	-11.30%	1.00	1.99%	6.90%	-0.86

*Risikofreie Rendite: Libor 3M



07

Kennzahlen

(30.06.2022, Berechnungsbasis: monatlich)

		Annualisierte Performance	Annualisierte Volatilität	Ann. Sharpe-Ratio*	Max. Drawdown	Recovery Period
1 Jahr	(30.06.2021)	-8.69%	7.73%	-1.21	-11.30%	N/A
Seit der Lancierung	(31.12.2020)	-5.45%	6.90%	-0.86	-11.30%	N/A

*Risikofreie Rendite: Libor 3M

