

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Schroders, Londres

Banque dépositaire

UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur

UBS Switzerland AG, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 112848829

Classe II: 27699766

Ticker Bloomberg

Classe I: PREMEIC SW

Classe II: PEMKEQA SW

Code ISIN

Classe I: CH1128488298

Classe II: CH0276997662

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

26 juin 2015

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI Emerging Markets TR Net

Publication des cours

Telekurs, LSEG, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.06.2025

Classe I: CHF 1'302,38

Classe II: CHF 1'304,50

Fortune sous gestion

CHF 49,4 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

jeudi 17h00

Date de règlement / souscription

T+4 (jeudi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont
dégressifs en fonction de la durée de
détenition des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2025

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,18%

Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Commentaire du gérant

L'indice MSCI Emerging Markets (EM) a enregistré des performances positives en juin, surpassant l'indice MSCI World, soutenu par un affaiblissement du dollar américain et un regain d'optimisme concernant les avancées des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine.

Le groupe de placements PRISMA Global Emerging Markets Equities a enregistré une performance de 0,34% au deuxième trimestre (Classe II), quant à son indice de référence (MSCI Emerging Markets TR Net), celui-ci affiche une performance positive à hauteur de 0,73%.

Parmi les marchés principaux détenus durant la période, le Brésil a été le principal contributeur, principalement grâce à la sélection de titres (Lojas Renner hors indice, absence de Petrobras en portefeuille, surpondérations sur Banco BTG Pactual et Itau Unibanco). L'effet de l'allocation-pays (surpondération) a été globalement neutre.

À Taiwan, la sélection positive de titres (Taiwan Union Tech, hors indice) a plus que compensé l'impact négatif de l'allocation-pays. La surpondération de la Grèce a également soutenu la performance relative, la sélection de titres y ayant été globalement neutre.

Au Mexique, retiré de la liste des marchés principaux en mai, la sélection négative (surpondération de Gruma, FEMSA et absence de Banorte) a pesé plus lourd que l'effet positif de l'allocation-pays.

De même, en Pologne, l'allocation-pays positive n'a pas suffi à compenser la sélection négative de titres (surpondération de LPP, absence de Orlen, position hors indice sur InPost).

Parmi les marchés non principaux, l'absence d'exposition à l'Arabie saoudite et à la Thaïlande a contribué positivement à la performance, tout comme les positions en Slovaquie (NLB, hors indice) et en Afrique du Sud (surpondération de Naspers).

La principale source de sous-performance a été la sous-pondération de la Corée du Sud ainsi que la sélection de titres dans ce pays (surpondération de Samsung Electronics, Kia Corp., sous-pondération de SK).

Les marchés mondiaux ont bien réagi aux signes de progrès dans les discussions commerciales mondiales, se redressant après la volatilité observée début avril. Les États-Unis ont annoncé une prolongation de trois semaines de la pause de 90 jours sur les «droits de douane du Liberation Day» afin de poursuivre les négociations avec divers pays. Le consensus considère cela comme une nouvelle étape vers des accords commerciaux plus larges.

L'incertitude persistante de la politique américaine et l'ampleur des déficits jumeaux de l'économie ont affaibli le dollar US, qui partait déjà de niveaux surévalués. Cela devrait constituer un vent favorable pour les marchés émergents, même si le risque d'un rebond temporaire du dollar persiste, cette vue devenant de plus en plus consensuelle.

Le commerce mondial devrait malgré tout ralentir, notamment après un possible phénomène de front-loading (accélération des commandes) lié aux progrès des discussions sino-américaines. Cependant, le cycle technologique devrait offrir un certain soutien, la demande en capex lié à l'IA devant se maintenir à court terme.

Malgré la progression de nombreux marchés actions émergents, leurs valorisations globales restent faibles par rapport à leur propre historique, à l'exception de l'Inde (qui a corrigé depuis des niveaux extrêmes) et de Taiwan. Les révisions de bénéfices agrégées demeurent toutefois négatives, ce qui indique un risque baissier sur les résultats.

Par ailleurs, la décote des marchés émergents par rapport aux marchés développés, en termes de P/E à 12 mois glossants, reste proche de ses plus hauts niveaux depuis 20 ans, même après ajustement sectoriel.

En Chine, les mesures de soutien pourraient être un catalyseur positif pour le marché, mais dans un contexte de croissance potentiellement plus faible, les politiques resteront probablement progressives et réactives, avec un objectif affiché de croissance à 5%. L'exécution de ces mesures sera déterminante.

Les principaux risques pour les marchés émergents à court terme restent: a) l'incertitude sur la politique commerciale américaine et ses implications sur la croissance mondiale; b) les développements politiques en Chine; et c) les perspectives de demande liée à l'IA.

Enfin, les facteurs géopolitiques devront être surveillés de près, tant au niveau des relations commerciales entre les États-Unis et la Chine que concernant les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2
Actions

Gestion déléguée / gérant
Schroders, Londres

Banque dépositaire
UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur
UBS Switzerland AG, Zurich

Distribution
Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur
Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur
Classe I: 112848829
Classe II: 27699766

Ticker Bloomberg
Classe I: PREMEIC SW
Classe II: PEMKEQA SW

Code ISIN
Classe I: CH1128488298
Classe II: CH0276997662

Devise de référence
Franc suisse (CHF)

Date de lancement
26 juin 2015

Date de fin d'exercice
31 mars

Benchmark indicatif
MSCI Emerging Markets TR Net

Publication des cours
Telekurs, LSEG, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission
CHF 1'000

VNI au 30.06.2025
Classe I: CHF 1'302,38
Classe II: CHF 1'304,50

Fortune sous gestion
CHF 49,4 mio

Liquidité
hebdomadaire

Délai de souscription
jeudi 17h00

Délai de rachat de parts
jeudi 17h00

Date de règlement / souscription
T+4 (jeudi)

Date de règlement / rachat de parts
T+4 (jeudi)

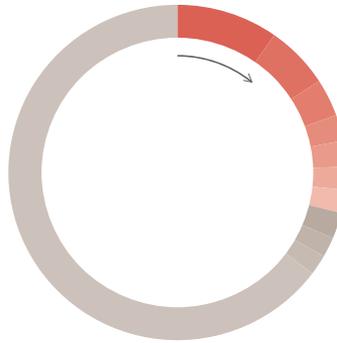
Frais de souscription
aucun frais de souscription

Frais de rachat
les frais de remboursement sont
dégressifs en fonction de la durée de
détenation des parts:
- 0,50% de 0 à 6 mois
- 0,25% de 6 à 12 mois
- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2025
Classe I: 1,29%
Classe II: 1,18%

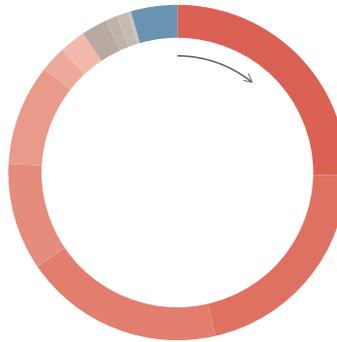
Avertissement: bien que les données aient été obtenues
auprès de sources considérées comme fiables, Prisma
Fondation ne donne aucune garantie quant à leur
fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances
passées ne sont pas une garantie des performances
futures.

Positions principales



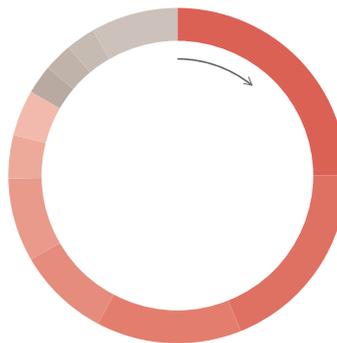
Taiwan Semiconductor	9,8%
Tencent Holdings Ltd	6,1%
Samsung Electronics Co Ltd	3,4%
Axis Bank Ltd	2,6%
SK Hynix Inc	2,4%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,3%
Itau Unibanco Holding SA	2,3%
Meituan	2,3%
Contemporary Amperex Technology	2,0%
MediaTek Inc	1,9%
Autres	64,9%

Répartition sectorielle



Technologie	25,3%
Sociétés financières	20,9%
Consommation discrétionnaire	19,3%
Industries	10,1%
Télécommunications	9,7%
Services aux collectivités	2,6%
Matériaux de base	2,5%
Consommation non cyclique	2,5%
Immobilier	1,2%
Energie	1,0%
Santé	0,3%
Autres	4,5%

Répartition géographique



Chine	25,0%
Taiwan	18,9%
Inde	13,8%
Brésil	8,9%
Corée du Sud	8,1%
Liquid Assets	4,3%
Pologne	4,2%
Grèce	3,0%
Mexique	2,8%
Kazakhstan	2,6%
Autres	8,4%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Schroders, Londres

Banque dépositaire

UBS Switzerland AG, Zurich

Administrateur

UBS Switzerland AG, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 112848829

Classe II: 27699766

Ticker Bloomberg

Classe I: PREMEIC SW

Classe II: PEMKEQA SW

Code ISIN

Classe I: CH1128488298

Classe II: CH0276997662

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

26 juin 2015

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

MSCI Emerging Markets TR Net

Publication des cours

Telekurs, LSEG, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.06.2025

Classe I: CHF 1'302,38

Classe II: CHF 1'304,50

Fortune sous gestion

CHF 49,4 mio

Liquidité

hebdomadaire

Délai de souscription

jeudi 17h00

Délai de rachat de parts

jeudi 17h00

Date de règlement / souscription

T+4 (jeudi)

Date de règlement / rachat de parts

T+4 (jeudi)

Frais de souscription

aucun frais de souscription

Frais de rachat

les frais de remboursement sont
dégressifs en fonction de la durée de
détention des parts:

- 0,50% de 0 à 6 mois

- 0,25% de 6 à 12 mois

- 0% dès 12 mois

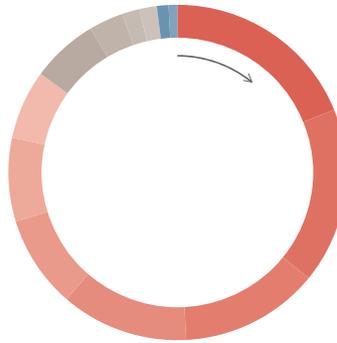
TER KGAST au 31.03.2025

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,18%

Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Répartition monétaire



TWD	18,9%
HKD	16,8%
USD	13,5%
INR	12,2%
BRL	8,9%
KRW	8,1%
CNT	6,5%
EUR	6,4%
PLN	3,3%
ZAR	1,7%
MXN	1,5%
AED	1,2%
VND	0,8%
CNH	0,0%
Autres	0,0%