

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Schroders, Londres

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, 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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 28.06.2024

Classe I: CHF 1'326,85

Classe II: CHF 1'328,35

Fortune sous gestion

CHF 26,9 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 31.03.2023

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,24%

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

Le groupe de placements PRISMA Global Emerging Markets Equities a enregistré une performance de +4,49%, au cours du trimestre, se comparant à l'indice MSCI Emerging Markets qui a affiché une performance de +5,04%.

Les actions des marchés émergents (ME) ont terminé le mois en territoire positif, surpassant leurs homologues développés, malgré le vent contraire d'un dollar américain plus fort. Taïwan et la Corée, qui sont des composantes importantes de l'indice MSCI EM, ont bénéficié d'un rallye de la technologie alimenté par l'IA, tandis que les investisseurs ont salué les développements politiques en Afrique du Sud et en Inde. La Chine a sous-performé après le rebond observé en avril et mai. Des données économiques mitigées et une incertitude politique avant le Troisième Plénum, prévu pour fin juillet, ont contribué aux performances négatives.

Au Brésil, une pause dans le cycle de baisse des taux a pesé sur les rendements tandis qu'une baisse des prix du cuivre a été négative pour le Chili et le Pérou. Le Mexique a enregistré les plus grandes pertes. L'élection de Claudia Sheinbaum à la présidence et la super-majorité de son parti Morena à la chambre basse du Congrès augmentent la perspective d'un affaiblissement institutionnel si Morena est capable de faire passer des réformes constitutionnelles, y compris judiciaires.

Parmi nos principaux marchés, le Brésil a été le plus pénalisant car le vent contraire d'une surpondération a plus que compensé la sélection de titres positive (hors benchmark Nu Holdings). Les surpondérations en Grèce et en Pologne ont également pesé, tandis que la sélection de titres dans ces deux marchés a été globalement neutre. L'allocation de pays a eu un impact neutre en Chine, avec une sélection de titres négative (hors benchmark AIA Group). Taïwan a le plus contribué aux rendements grâce à une sélection de titres positive (surpondération Hon Hai et TSMC); l'allocation de pays a été globalement neutre. Concernant nos marchés non principaux, la Corée (surpondération Samsung SDI) a été le principal frein aux rendements.

Pour le second semestre de 2024, la croissance robuste des États-Unis continue de soutenir la croissance mondiale, avec une demande finale forte qui devrait bénéficier au reste du monde. Une consommation américaine solide soutient une reprise des perspectives de biens mondiaux, et les indicateurs avancés continuent de pointer vers le haut. Le cycle technologique mondial reste également résilient. Ces facteurs devraient être favorables aux ME.

Au sein des marchés émergents, l'assouplissement monétaire devrait se poursuivre dans certains marchés, bien que toute résilience du dollar américain puisse en être un frein. En Chine, des conditions domestiques faibles devraient peser sur la croissance en 2025. Les autorités ont augmenté le soutien politique mais ces mesures peuvent ne pas être suffisantes. Il existe également un risque d'escalade des tensions entre les États-Unis et la Chine à l'approche des élections américaines.

La valorisation des marchés émergents est attrayante à plusieurs niveaux, y compris par rapport aux marchés développés (DM). Au niveau des marchés individuels, les valorisations des marchés émergents sont globalement bas à l'exception de l'Inde. Il y a plusieurs risques à considérer, y compris l'incertitude politique aux États-Unis. Les perspectives de croissance, d'inflation et le calendrier des réductions de taux attendues de la Fed restent clés pour les marchés émergents tandis que les perspectives économiques et politiques en Chine sont également importantes. En géopolitique, les relations commerciales entre les États-Unis et la Chine, ainsi que les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, méritent une surveillance étroite.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Schroders, Londres

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, 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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 28.06.2024

Classe I: CHF 1'326,85

Classe II: CHF 1'328,35

Fortune sous gestion

CHF 26,9 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

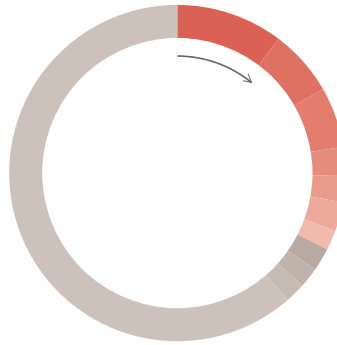
TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,24%

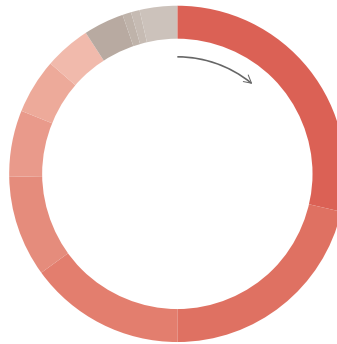
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Positions principales



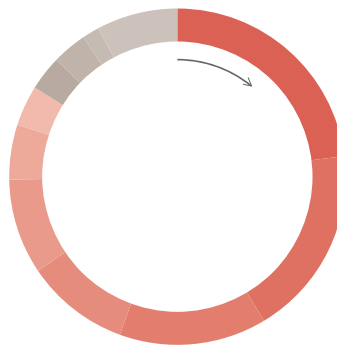
Taiwan Semiconductor	10,2%
Tencent Holdings Ltd	6,5%
Samsung Electronics Co Ltd	5,8%
Meituan	2,7%
Reliance Industries Ltd	2,6%
Axis Bank Ltd	2,5%
Kaspi.KZ JSC	2,1%
Trip.com Group Ltd	2,0%
Itau Unibanco Holding SA	2,0%
Nova Ljubljanska Banka dd	1,9%
Autres	61,5%

Répartition sectorielle



Technologie	28,5%
Sociétés financières	21,5%
Consommation discrétionnaire	14,9%
Industries	9,8%
Télécommunications	6,5%
Energie	5,1%
Matériaux de base	4,5%
Santé	4,0%
Immobilier	0,7%
Consommation non cyclique	0,7%
Autres	3,7%

Répartition géographique



Chine	23,2%
Taiwan	18,3%
Inde	14,2%
Corée du Sud	9,8%
Bésil	9,3%
Pologne	5,3%
Liquid Assets	3,7%
Grèce	3,4%
Kazakhstan	3,3%
Slovénie	1,9%
Autres	7,7%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Schroders, Londres

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, 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, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 28.06.2024

Classe I: CHF 1'326,85

Classe II: CHF 1'328,35

Fortune sous gestion

CHF 26,9 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

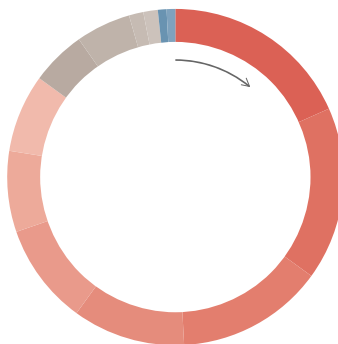
TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,24%

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	18,3%
HKD	16,6%
INR	14,3%
USD	10,7%
KRW	9,9%
BRL	7,8%
CNT	7,4%
EUR	5,4%
PLN	5,3%
ZAR	1,3%
GBP	1,3%
CLP	0,9%
AED	0,7%
CNH	0,0%
PKR	0,0%