

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

BDO SA

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 31.12.2025

Classe I: CHF 1'621,66

Classe II: CHF 1'624,71

Fortune sous gestion

CHF 19,7 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.

Commentaire du gérant

Le groupe de placements PRISMA Global Emerging Markets Equities (Classe II) a réalisé, sur le trimestre considéré, une performance de +7,19%, dépassant significativement celle de son indice MSCI Emerging Markets TR net, qui s'est établi à +4,29% (en CHF).

Parmi les marchés «cœurs» détenus, Taiwan a été le principal contributeur, principalement grâce à la sélection de titres (Taiwan Union Technology hors indice, surpondération d'Unimicron Technology et d'ASE Technology). L'effet d'allocation géographique du marché a également été positif. La Grèce a eu un impact légèrement positif, la sélection de titres (Cenergy Holdings hors indice) compensant un léger effet négatif d'allocation géographique. La Pologne a eu quant à elle un impact globalement neutre, la sélection négative de titres (Grupa Pracuj hors indice, absence de position sur KGHM, Inpost hors indice) étant compensée par un effet positif d'allocation géographique. Enfin, le Brésil a pesé sur la performance relative en raison d'une sélection de titres défavorable (absence de position sur Vale, Smartfit Escola hors indice, absence de position sur Weg, Lojas Renner hors indice). La surpondération géographique du Brésil a toutefois eu un impact légèrement positif.

Parmi les marchés «non-core», la sélection de titres en Corée a été favorable (surpondération de SK Hynix et Samsung Electronics, Wonik hors indice), tandis que l'exposition du fonds à l'Afrique du Sud, tant du point de vue de l'allocation géographique que de la sélection de titres (surpondération de Naspers, The Foschini Group hors indice), a pesé sur la performance.

Les marchés mondiaux semblent avoir absorbé les perturbations géopolitiques provoquées par l'action militaire du président Trump au Venezuela début janvier et poursuivent leur progression, soutenus par des thématiques favorables qui demeurent en place en 2026. Celles-ci incluent les avancées continues vers des accords commerciaux globaux, l'enthousiasme des investisseurs pour les valeurs technologiques, porté par les investissements en capital liés à l'IA, ainsi qu'un assouplissement de la politique monétaire dans certaines économies.

La faiblesse du dollar, combinée à une liquidité mondiale accrue, constitue un facteur de soutien pour les marchés émergents en général. Bien qu'il soit difficile de prévoir les mouvements de change à court terme, nous maintenons notre conviction que le dollar devrait s'affaiblir à moyen terme. Par ailleurs, le commerce mondial devrait être soutenu par la résilience persistante de la demande américaine, tandis que la redirection des flux commerciaux chinois est en cours. Des incertitudes subsistent quant au niveau final des droits de douane pour de nombreux pays, mais le risque tarifaire pourrait présenter un biais positif.

Le cycle technologique devrait continuer à apporter un soutien, la demande d'investissements liés à l'IA devant rester soutenue en 2026, portée par les engagements d'investissement des «hyperscalers» américains. Toutefois, les marchés intègrent déjà largement ces anticipations, et une meilleure visibilité sur les investissements de 2027 sera déterminante.

L'amélioration des relations commerciales avec les États-Unis a levé un important facteur de risque géopolitique pour les actifs chinois. Combinée à la position de leadership de la Chine dans les technologies et l'IA, cette évolution devrait soutenir le marché actions.

Les valorisations agrégées des marchés émergents apparaissent élevées selon plusieurs indicateurs, mais la situation varie sensiblement selon les pays. Après de fortes hausses en Asie du Nord, l'ensemble des grands marchés asiatiques affiche désormais des valorisations élevées, tandis que certaines régions d'Amérique latine et d'Europe émergente demeurent sous-évaluées. Des révisions positives des bénéfices sont observées dans les segments leaders, mais elles devront s'élargir pour fournir une base fondamentale solide à une performance durable cette année. Une politique monétaire plus accommodante devrait offrir un environnement propice à cette évolution.

À court terme, les principaux risques pour les marchés émergents demeurent l'incertitude politique liée à l'administration Trump et ses implications pour la croissance mondiale, l'évolution des politiques en Chine, un ralentissement plus rapide qu'anticipé de la demande liée à l'IA, ainsi que les développements géopolitiques, notamment les relations sino-américaines, les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, et les ambitions américaines dans d'autres régions.

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

BDO SA

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 31.12.2025

Classe I: CHF 1'621,66

Classe II: CHF 1'624,71

Fortune sous gestion

CHF 19,7 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

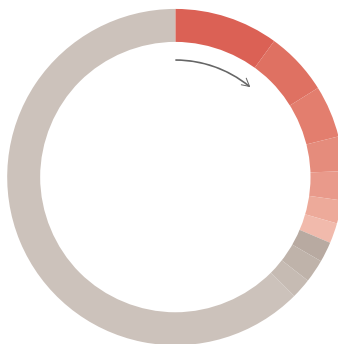
TER KGAST au 31.03.2025

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,18%

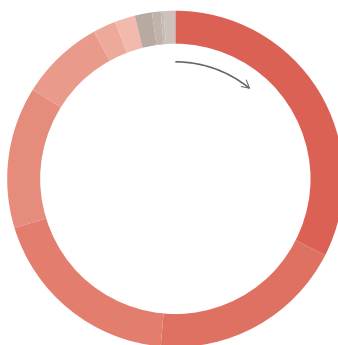
Avertissement: bien que les données aient été obtenues
auprès de sources considérées comme fiables, Prisma
Fondation ne donne aucune garantie quant à leur
fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances
passées ne sont pas une garantie des performances
futures.

Positions principales



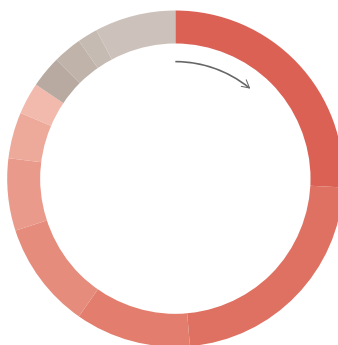
Taiwan Semiconductor	9,9%
Tencent Holdings Ltd	6,2%
Samsung Electronics Co Ltd	5,0%
SK Hynix Inc	3,4%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,6%
Axis Bank Ltd	2,2%
Contemporary Amperex Technology	2,1%
AIA Group Ltd	2,0%
Kia Corp	2,0%
Midea Group Co Ltd	2,0%
Autres	62,5%

Répartition sectorielle



Technologie	32,4%
Sociétés financières	19,1%
Consommation discrétionnaire	18,8%
Industries	13,5%
Télécommunications	8,1%
Matériaux de base	2,2%
Services aux collectivités	2,1%
Immobilier	1,5%
Energie	1,0%
Santé	0,1%
Autres	1,2%

Répartition géographique



Chine	25,8%
Taiwan	22,7%
Inde	11,1%
Corée du Sud	10,5%
Brésil	6,9%
Pologne	4,5%
Afrique Du Sud	3,1%
Grèce	3,0%
Kazakhstan	2,6%
Hong-Kong	2,0%
Autres	7,8%

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

BDO SA

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

SIX Financial Information, LSEG,
Bloomberg, Morningstar et PRISMA
Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 31.12.2025

Classe I: CHF 1'621,66

Classe II: CHF 1'624,71

Fortune sous gestion

CHF 19,7 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

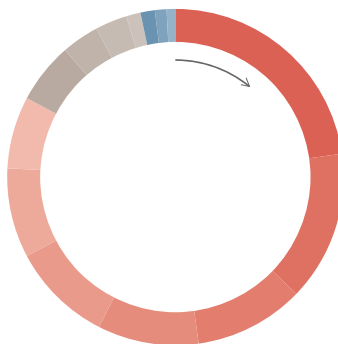
TER KGAST au 31.03.2025

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	22,7%
HKD	14,4%
KRW	10,5%
USD	10,0%
INR	9,6%
CNT	8,5%
BRL	7,0%
EUR	5,8%
PLN	3,7%
ZAR	3,1%
AED	1,5%
VND	1,2%
IDR	1,0%
TRY	0,9%
CNH	0,1%