

## CARACTÉRISTIQUES

### Classification OPP 2

Actions

### 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 30.12.2022

Classe I: CHF 1'143,87

Classe II: CHF 1'144,30

### Fortune sous gestion

CHF 16,0 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 31.03.2022

Classe I: 1,24%\*

Classe II: 1,21%

\*ex ante (non audité, nouvelle classe lancée le 01.04.2022)

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 trimestriel du gérant

Le groupe de placements a surperformé son indice de référence avec une performance à 7,74%; contre l'indice MSCI Emerging Markets qui enregistrait une hausse de 3,30%. Le groupe de placements réalise donc une surperformance de 444 bp par rapport à son indice de référence.

Parmi les marchés principaux, l'allocation pays et la sélection de titres ont toutes deux été positives en Grèce (position hors indice Motor Oil, pondération nulle OTE) et en Corée (surpondération Samsung Fire & Marine Insurance). En Afrique du Sud et au Brésil, la surpondération des marchés ont été bénéfiques, mais la sélection de titres a été négative (Afrique du Sud: surpondération de Shoprite, pondération nulle de Naspers; Brésil: pondération nulle de Vale, qui n'est pas détenue pour des raisons de SFDR). L'allocation pays était neutre au Chili, mais la sélection de titres a contribué à la performance.

Parmi les marchés secondaires, c'est l'Inde (surpondération d'Axis Bank, hors indice de référence HDFC Bank) qui a le plus contribué aux rendements, tandis que Taiwan (surpondération de Hon Hai) a eu une contribution négative.

Les actions des marchés émergents ont affiché des performances solides au quatrième trimestre, aidées par un dollar américain plus faible. La plupart de la performance trimestrielle de l'indice MSCI Emerging Markets a été générée en novembre par l'optimisme selon lequel, avec le ralentissement du resserrement de la politique de la Fed, toute récession serait mineure et les marchés commencent à escompter la reprise. L'optimisme s'est toutefois quelque peu estompé en décembre, lorsque la Fed a réitéré son engagement à lutter contre l'inflation. Un assouplissement plus précoce et plus complet que prévu de la politique zéro-COVID de la Chine a également stimulé le sentiment plus tard dans le trimestre. L'indice MSCI Emerging Markets a enregistré des performances conformes à celles du MSCI World.

La Turquie a été le marché le plus fort de l'indice, la banque centrale ayant continué à assouplir sa politique monétaire. Les autorités ont réduit les taux d'intérêt à 9%, malgré une inflation dépassant 85%. La Pologne et la Hongrie ont rebondi après des mois de sous-performance en raison de la guerre en Ukraine, la Grèce a également surperformé.

La Chine a surperformé. Les investisseurs ont salué l'assouplissement de la réglementation COVID, qui a contribué à renforcer l'optimisme quant à une réouverture plus rapide que prévu de l'économie. Le soutien au secteur du logement a également contribué au sentiment positif. La Corée du Sud et l'Afrique du Sud ont affiché de solides performances, cette dernière ayant été stimulée par la réélection du président Ramaphosa à la tête du Congrès national africain (ANC), même si les allégations de faute grave et de violation possible de la constitution ont pesé sur les performances en décembre.

Les marchés du Moyen-Orient ont sous-performé l'indice MSCI Emerging Markets dans un contexte de baisse des prix de l'énergie. Le Qatar et l'Arabie saoudite ont été les principaux retardataires.

D'un point de vue mondial, l'incertitude reste grande quant à l'évolution de la croissance et de l'inflation. La désinflation devrait se poursuivre au cours du premier semestre de l'année, grâce aux effets de base, à la désinflation des prix des biens et à la pression de la demande. Les prévisions de taux américains sont maintenant raisonnablement élevées, bien qu'il y ait un risque que les taux restent plus élevés que ce que les marchés anticipent actuellement. Il se peut également que nous ayons encore des surprises négatives pour la croissance, étant donné l'ampleur du resserrement monétaire et les délais avant qu'il ne prenne effet. Pour les économies émergentes, le commerce mondial est un facteur de ralentissement de la croissance en 2023, tandis que le resserrement monétaire généralisé constitue un frein supplémentaire. Toutefois, les cycles monétaires de nombreuses économies sont désormais bien avancés et la désinflation atténuera la pression sur les monnaies et les banques centrales des pays émergents.

La levée de la politique du taux de change zéro en Chine a été plus rapide que prévu. Bien que le ralentissement du commerce mondial soit un frein pour le secteur des exportations chinoises, la fin de la politique du zéro-COVID est favorable à une reprise de la croissance économique intérieure à partir d'une base faible.

Le dollar américain reste un facteur important à surveiller pour les marchés émergents. Le revers de la médaille de la récente vente du dollar américain a été la reprise des devises des marchés émergents. Le dollar reste cher par rapport à l'histoire sur la base du taux de change effectif réel (TCER), et si les attentes de la Fed ont effectivement atteint un sommet, il pourrait se déprécier davantage. Un dollar plus faible et une baisse du rendement des obligations américaines à 10 ans devraient normalement soutenir les devises, les rendements et les conditions financières des pays émergents. Les rendements et les devises des pays émergents restent en général à des niveaux attrayants.

Les valorisations des actions des pays émergents semblent en général attrayantes par rapport au passé, à l'exception de l'Inde. Toutefois, les valorisations ne semblent pas vraiment bon marché - sur une base globale, les ratios cours/bénéfices et cours/valeur comptable à 12 mois de l'indice MSCI Emerging Markets sont proches de la médiane historique (depuis 1995). Certaines valeurs cycliques sont valorisées de manière attrayante et le cycle de révision des bénéfices n'est pas encore terminé. Les valeurs de croissance sont généralement chères par rapport à l'histoire, bien que certains noms soient intéressants.

Les perspectives macroéconomiques mondiales restent faibles et incertaines, avec le risque d'une nouvelle volatilité. Toutefois, le changement de politique en Chine renforce la conviction d'une reprise de la croissance chinoise, tandis qu'à court terme, la désinflation soutient un rebond du marché.

**CARACTÉRISTIQUES**

**Classification OPP 2**

Actions

**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 30.12.2022**

Classe I: CHF 1'143,87

Classe II: CHF 1'144,30

**Fortune sous gestion**

CHF 16,0 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 31.03.2022**

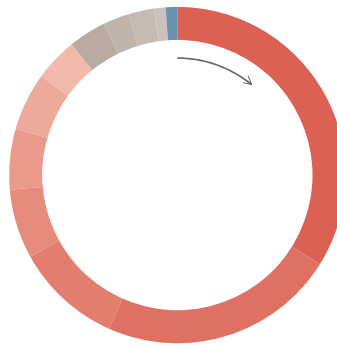
Classe I: 1,24%\*

Classe II: 1,21%

\*ex ante (non audité, nouvelle classe lancée le 01.04.2022)

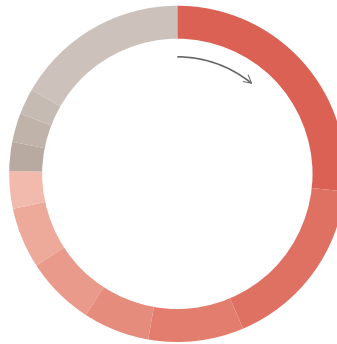
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

**Répartition sectorielle**



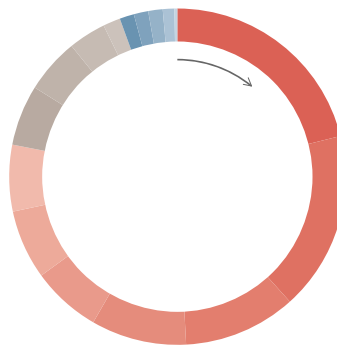
Sociétés financières	34,0%
Technologie	22,8%
Consommation discrétionnaire	10,2%
Télécommunications	6,8%
Cash	5,7%
Matériaux de base	5,5%
Consommation non cyclique	4,1%
Industries	3,7%
Santé	2,6%
Immobilier	2,3%
Energie	1,3%
Services aux collectivités	1,0%

**Répartition géographique**



Chine	26,7%
Corée du Sud	17,0%
Taiwan	9,0%
Brésil	6,6%
Inde	6,4%
Afrique Du Sud	5,9%
Grèce	3,6%
Hong-Kong	2,9%
Kazakhstan	2,7%
Pologne	2,5%
Autres	16,7%

**Répartition monétaire**



HKD	21,1%
KRW	17,3%
USD	10,9%
TWD	9,0%
CNT	6,8%
INR	6,4%
BRL	6,4%
ZAR	5,9%
EUR	5,2%
PLN	3,6%
GBP	1,7%
THB	1,5%
MXN	1,4%
AED	1,3%
CLP	1,3%
CNH	0,2%
Autres	0,0%

**CARACTÉRISTIQUES**

**Classification OPP 2**

Actions

**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 30.12.2022**

Classe I: CHF 1'143,87

Classe II: CHF 1'144,30

**Fortune sous gestion**

CHF 16,0 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 31.03.2022**

Classe I: 1,24%\*

Classe II: 1,21%

\*ex ante (non audité, nouvelle classe lancée le 01.04.2022)

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.

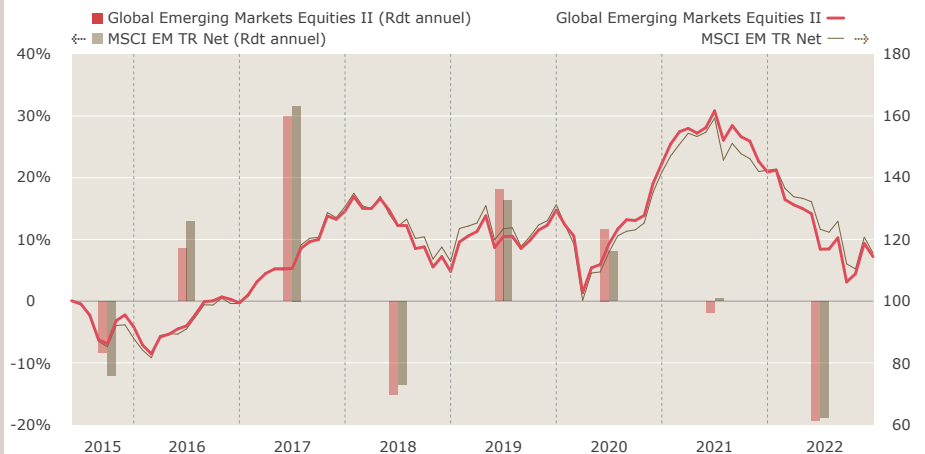
**Performances mensuelles**

2015-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]													
	MSCI EM TR Net	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
-12,11	-8,37						-0,95	-3,64	-8,36	-1,46	8,67	1,97	-4,07	2015
12,89	8,50	-6,41	-3,30	6,57	1,03	1,89	1,09	4,01	4,35	0,28	1,27	-0,77	-1,16	2016
31,63	29,91	2,64	4,14	2,56	1,31	-0,02	0,14	5,90	1,88	0,57	6,34	-0,81	2,08	2017
-13,59	-15,12	3,65	-2,84	-0,05	2,48	-2,78	-3,87	-0,01	-5,99	0,48	-5,54	3,03	-4,19	2018
16,34	18,10	8,71	1,62	1,22	4,13	-8,03	3,01	0,10	-3,26	2,16	2,85	1,30	3,89	2019
7,99	11,69	-3,72	-2,85	-15,20	7,86	0,99	5,97	4,06	2,43	-0,17	1,30	8,10	4,69	2020
0,46	-1,91	4,35	2,64	0,71	-0,99	1,16	3,49	-5,88	3,09	-2,29	-0,93	-4,33	-2,37	2021
-18,86	-19,33	0,43	-6,71	-1,28	-0,92	-1,27	-8,96	0,04	3,11	-11,88	2,50	9,04	-3,60	2022

**Performance cumulée**

2015-2022, 26.06.2015=100



**Analyse comparative**

(26.06.2015 - 31.12.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
Global Emerging Mark	14,43%	0,25%	1,79%	9,04%	58,24%	-15,20%
MSCI EM TR Net	15,58%	0,26%	1,93%	9,47%	57,14%	-15,44%

	4e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
Global Emerging Mark	7,74%	-34,31%	1,39	4,40%	15,26%	0,09
MSCI EM TR Net	3,13%	-30,69%	1,33	4,50%	15,61%	0,10

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
MSCI EM TR Net	0,97	0,95	-0,0006	0,95	3,68%

\*Taux sans risque: Libor 3M

**CARACTÉRISTIQUES**

**Classification OPP 2**

Actions

**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 30.12.2022**

Classe I: CHF 1'143,87

Classe II: CHF 1'144,30

**Fortune sous gestion**

CHF 16,0 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 31.03.2022**

Classe I: 1,24%\*

Classe II: 1,21%

\*ex ante (non audité, nouvelle classe lancée le 01.04.2022)

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.

**Excess Returns**

Global Emerging Markets Equities II vs. MSCI EM TR Net

Excess returns annuels [%] Excess returns mensuels [%]

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
2015	6,72					-0,23	0,65	0,12	0,54	0,59	1,76	0,73	
2016	-9,72	-2,12	-0,34	-2,30	0,40	2,03	-0,81	-0,19	0,15	0,35	-0,99	0,97	-1,16
2017	-4,49	0,26	-0,47	0,09	-0,32	-0,09	0,17	-0,86	0,06	0,29	-0,29	0,48	-0,72
2018	-2,62	0,30	0,18	0,65	-0,58	1,43	-0,68	-1,90	-1,04	0,01	0,44	-0,42	-0,21
2019	4,12	-0,76	0,98	0,41	-0,34	0,43	0,02	-0,20	1,66	-0,54	-0,28	0,16	-0,24
2020	8,12	1,33	2,08	0,24	-1,03	0,70	0,09	-0,53	1,26	-0,57	-0,52	0,19	-0,13
2021	-4,70	0,63	0,09	-1,68	-0,31	0,26	0,53	2,67	-0,63	-0,07	0,16	-1,47	-2,68
2022	-0,77	0,18	-2,30	0,68	-0,54	-0,46	-2,20	0,80	0,21	-0,90	3,97	-0,28	0,66

**Chiffres clés**

1 an

(31.12.2021 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Global Emerging Mark	-19,33%	19,52%	-1,09	5,77%	4,34%
MSCI EM TR Net	-18,86%	17,33%	-1,21		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Global Emerging Mark	-0,10	1,09	0,0141	-25,45%	N/A
MSCI EM TR Net				-22,67%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

**Chiffres clés**

5 ans

(31.12.2017 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Global Emerging Mark	-2,39%	16,35%	-0,17	3,96%	-
MSCI EM TR Net	-2,41%	16,62%	-0,17		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Global Emerging Mark	0,01	0,96	-0,0009	-34,31%	N/A
MSCI EM TR Net				-30,69%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

## Chiffres clés

Depuis le lancement

(26.06.2015 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Global Emerging Mark	1,79%	15,26%	0,09	3,68%	-
MSCI EM TR Net	1,93%	15,61%	0,10		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Global Emerging Mark	-0,04	0,95	-0,0006	-34,31%	N/A
MSCI EM TR Net				-30,69%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M