

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 31.03.2023

Classe I: CHF 1'197,89

Classe II: CHF 1'198,49

Fortune sous gestion

CHF 18,4 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 31.03.2022

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

Les marchés émergents (ME) ont progressé en mars, soutenus par un dollar plus faible. Cela a eu lieu malgré une perte de confiance généralisée dans les banques américaines et européennes suite à l'effondrement de la Silicon Valley Bank et de Signature Bank, et l'acquisition de Credit Suisse par UBS.

La Chine et la Corée du Sud ont toutes deux fortement rebondi. Les actions chinoises ont été stimulées par un assouplissement de la pression réglementaire sur le secteur Internet et par des signes de progrès dans la réforme de certaines entreprises d'État.

La Turquie a été le marché le moins performant alors que la lire s'est affaiblie face au dollar et que les investisseurs ont pris des bénéfices suite à une forte performance ces derniers mois.

Le groupe de placements PRISMA Global Emerging Markets Equities a enregistré une performance positive de 4,74% sur la période; quant à son indice MSCI Emerging Markets, il réalise une performance de 3,04%.

Parmi nos marchés principaux, la surpondération de la Grèce et la sélection d'actions sur ce marché (surpondération de Alpha Bank et de Eurobank Ergasias) ont constitué les principaux vents contraires. À l'inverse, la surpondération de l'Afrique du Sud et la sélection d'actions sur ce marché, en particulier la surpondération de Gold Fields, ont contribué à la performance. En outre, la sélection des titres au Brésil a été positive, la surpondération de la compagnie d'électricité Energisa en étant le principal moteur.

En ce qui concerne nos marchés non principaux, la sous-pondération de la Chine et la sélection d'actions chinoises (pondération nulle d'Alibaba, surpondération de China Mengniu Dairy et de Longi Green Energy Technology) ont été les principaux freins. Du côté positif, la sélection de titres en Hongrie a été solide, la position hors indice de référence dans Wizz Air ayant été bénéfique.

Le ralentissement de la croissance économique mondiale et du commerce, ainsi que le resserrement de la politique monétaire, sont des vents contraires pour les pays émergents. Toutefois, le resserrement de la politique monétaire dans les pays émergents est généralement bien avancé, en particulier en Amérique latine. Les pressions sur les prix de l'énergie se sont atténuées et certains signes indiquent que l'inflation des denrées alimentaires devrait se modérer au cours des prochains trimestres. La confiance dans le fait que le resserrement de la politique de la Réserve fédérale américaine est proche de son point culminant et la dépréciation du dollar américain devraient progressivement atténuer la pression sur les conditions financières des pays émergents.

On s'attend à ce que l'économie chinoise rebondisse sous l'impulsion de la consommation. Alors que la forte croissance du PIB chinois augmentera le chiffre global des pays émergents, les bénéfices pour le reste des pays émergents devraient être plus limités.

Sur la base des bénéfices futurs, les actions des pays émergents restent globalement au-dessus de la médiane historique (depuis 1995), même si ce n'est pas de manière significative. Les rendements et les monnaies des pays émergents se situent généralement à des niveaux attractifs.

Bien que l'incertitude sur les perspectives mondiales persiste, les récentes révisions à la hausse des prévisions de croissance de l'équipe économique de Schroders et les réductions des prévisions d'inflation sont de plus en plus positives pour l'avenir.

Ainsi, bien que les conditions demeurent quelque peu incertaines, les perspectives générales pour les marchés émergents semblent prometteuses. Les développements en matière de réglementation, de politique monétaire et de croissance économique seront des facteurs déterminants pour la performance des investissements dans ces régions.

Il est important de continuer à surveiller ces développements et d'ajuster les stratégies d'investissement en conséquence pour optimiser les rendements et gérer les risques. Dans l'ensemble, la diversification à travers les différents marchés et secteurs demeure une stratégie clé pour naviguer dans le paysage actuel des investissements sur les marchés émergents.

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 31.03.2023

Classe I: CHF 1'197,89

Classe II: CHF 1'198,49

Fortune sous gestion

CHF 18,4 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 31.03.2022

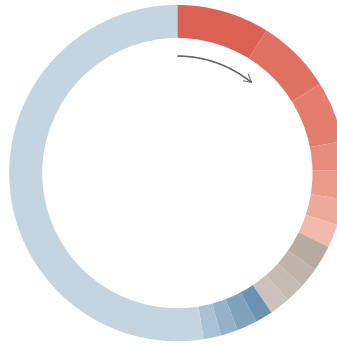
Classe I: 1,24%*

Classe II: 1,21%

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

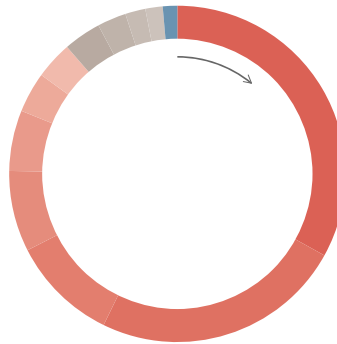
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Positions principales



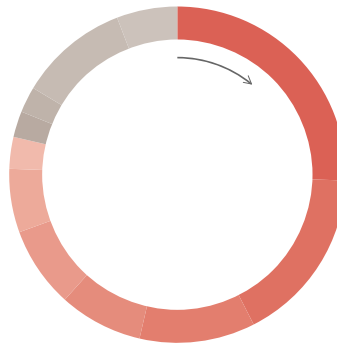
TAIWAN SEMICONDUCTOR	9,0%
Tencent Holdings Ltd.	7,1%
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY	5,9%
HDFC BANK LIMITED INR1	2,8%
JD.com, Inc.	2,7%
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	2,5%
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED	2,4%
AIA Group Limited	2,3%
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY	2,0%
BANCO BRADESCO SA PREFERENCE	1,9%
FIRSTRAND LIMITED	1,9%
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	1,9%
AXIS BANK LIMITED INR2	1,8%
SAMSUNG FIRE & MARINE	1,7%
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	1,7%
Autres	52,4%

Répartition sectorielle



Sociétés financières	33,1%
Technologie	24,0%
Consommation discrétionnaire	10,5%
Télécommunications	7,8%
Matériaux de base	5,8%
Cash	3,7%
Industries	3,7%
Consommation non cyclique	3,6%
Santé	2,9%
Immobilier	1,8%
Services aux collectivités	1,7%
Energie	1,4%

Répartition géographique



Chine	25,5%
Corée du Sud	17,0%
Taiwan	11,2%
Afrique Du Sud	8,0%
Bésil	7,5%
Inde	6,2%
Grèce	3,1%
Kazakhstan	2,5%
Pologne	2,4%
Autres	10,5%
Cash	6,0%

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 31.03.2023

Classe I: CHF 1'197,89

Classe II: CHF 1'198,49

Fortune sous gestion

CHF 18,4 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 31.03.2022

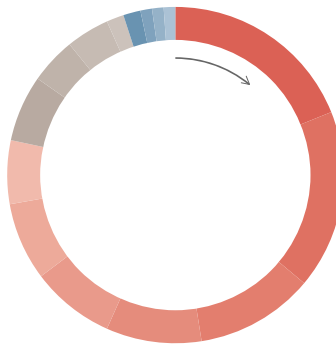
Classe I: 1,24%*

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 monétaire



HKD	18,9%
KRW	17,3%
TWD	11,3%
USD	9,2%
ZAR	8,1%
BRL	7,4%
CNT	6,3%
INR	6,2%
EUR	4,6%
PLN	4,1%
GBP	1,6%
MXN	1,6%
THB	1,2%
CLP	1,1%
AED	1,1%
Autres	0,0%

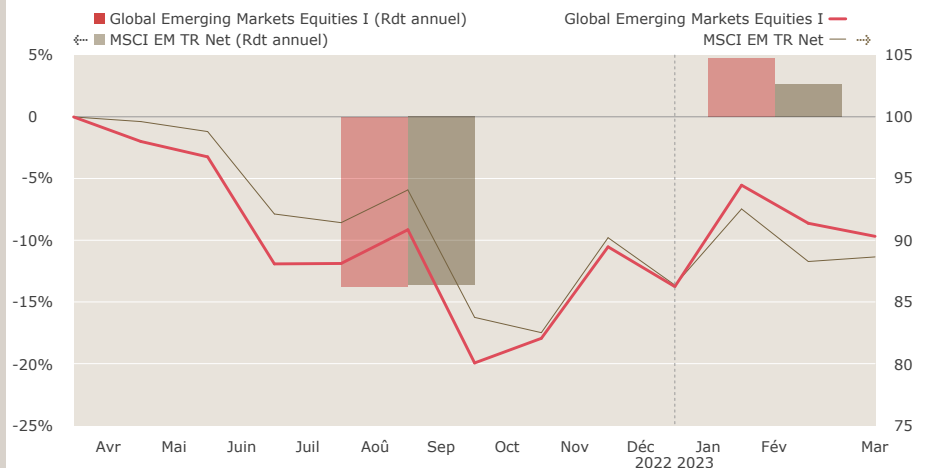
Performances mensuelles

2022-2023

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
MSCI EM TR Net	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
-13,63	-13,76			-2,00	-1,27	-8,96	0,04	3,10	-11,88	2,49	9,04	-3,60	2022
2,64	4,72	9,52	-3,27	-1,16									2023

Performance cumulée

2022-2023, 31.03.2022=100



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 31.03.2023

Classe I: CHF 1'197,89

Classe II: CHF 1'198,49

Fortune sous gestion

CHF 18,4 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 31.03.2022

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.

Analyse comparative

(04.01.2022 – 31.03.2023)						
	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
Global Emerging Mark	-9,68%	-0,66%	-9,68%	9,52%	41,67%	-11,88%
MSCI EM TR Net	-11,35%	-0,85%	-11,35%	9,32%	33,33%	-10,98%

	1er trim. 2023	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
Global Emerging Mark	4,72%	-19,94%	0,71	6,29%	21,78%	-0,48
MSCI EM TR Net	2,64%	-17,49%	0,50	5,61%	19,45%	-0,63

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
MSCI EM TR Net	0,96	0,93	0,0286	1,08	6,22%

*Taux sans risque: Libor 3M

Excess Returns

Global Emerging Markets Equities I vs. MSCI EM TR Net

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc
Excess returns annuels [%]	-0,21			-1,61	-0,46	-2,20	0,80	0,20	-0,90	3,97	-0,29	0,65
Excess returns mensuels [%]	4,32	2,38	1,34	-1,58								

Chiffres clés

Depuis le lancement

(31.03.2022 – 31.03.2023, fréquence: mensuelle)					
	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Global Emerging Mark	-9,68%	21,78%	-0,48	6,22%	4,48%
MSCI EM TR Net	-11,35%	19,45%	-0,63		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Global Emerging Mark	0,30	1,08	0,0286	-19,94%	N/A
MSCI EM TR Net				-17,49%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M