

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 30.09.2025

Classe I: CHF 1'513,06

Classe II: CHF 1'515,72

Fortune sous gestion

CHF 50,6 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.

Commentaire du gérant

Au troisième trimestre, l'indice MSCI Emerging Markets (EM) a enregistré une performance à deux chiffres en dollars américains, surpassant le MSCI World, porté par les poids lourds de l'indice que sont la Chine, Taïwan et la Corée.

Le groupe de placements PRISMA Global Emerging Markets Equities (Classe II) a enregistré une performance de +16,19% au troisième trimestre, ayant largement surperformé son indice de référence, le MSCI Emerging Markets TR net, qui a progressé de +10,60% sur la même période (performances en CHF).

Parmi les marchés principaux détenus au cours du trimestre, Taïwan a été le principal contributeur à la performance, grâce à une sélection de titres favorable (surpondération de Delta Electronics, Hon Hai Precision et exposition hors indice à Taiwan Union Technology) dans un contexte d'allocation pays globalement neutre. La Grèce et la Pologne ont eu un impact neutre sur la performance globale. En revanche, le Brésil a pesé sur les rendements en raison d'une sélection de titres défavorable (exposition hors indice à Lojas Renner, surpondération de Prio) et d'un effet d'allocation pays négatif.

Parmi les marchés non principaux, la sous-pondération de l'Inde et la sélection de titres sur ce marché ont été favorables (exposition hors indice à CreditAccess Grameen, surpondération de Hindalco Industries et Mahindra & Mahindra). De même, la sélection de titres en Chine (surpondération de CATL, Montage Technology, Zhejiang Sanhua Intelligent Controls) a contribué positivement à la performance relative. À l'inverse, l'exposition hors indice au Kazakhstan a pesé sur les rendements, tout comme la sélection de titres au Mexique (surpondération de Grupo Aeroportuario del Sureste, absence de position sur Grupo Mexico).

Les marchés mondiaux continuent de réagir positivement aux progrès des négociations commerciales entre plusieurs pays, la vision consensuelle étant qu'un avancement vers des accords commerciaux globaux est en cours. Par ailleurs, l'enthousiasme persistant des investisseurs pour les valeurs technologiques, soutenu par les dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle (IA) et par l'assouplissement de la politique monétaire dans certaines économies, a soutenu les marchés émergents.

L'incertitude persistante de la politique américaine et les importants déficits jumeaux de l'économie ont contribué à un affaiblissement du dollar US, précédemment surévalué. Cet affaiblissement, combiné à une liquidité mondiale accrue, constitue un facteur favorable pour les marchés émergents. Même si le dollar ne se déprécie pas davantage, sa stabilisation actuelle reste un soutien pour les marchés émergents. Il existe toutefois un risque de retournement à court terme du dollar, susceptible d'affecter la tendance actuelle de liquidité, la baisse du dollar étant désormais une opinion largement partagée par le marché.

Parallèlement, le commerce mondial devrait bénéficier de la solidité persistante de la demande américaine, tandis que le réacheminement des échanges chinois est déjà en cours. Le cycle technologique devrait continuer à soutenir la croissance, l'investissement lié à l'IA devant se poursuivre l'an prochain.

Après la hausse observée sur de nombreux marchés actions émergents, les valorisations globales ne paraissent plus bon marché par rapport à leur historique. Cependant, les révisions de bénéfices à la hausse dans les secteurs leaders commencent à se refléter au niveau agrégé des marchés émergents. De plus, malgré cette progression, la décote des marchés émergents par rapport aux marchés développés sur la base du ratio cours/bénéfices à douze mois demeure proche de son niveau le plus large depuis 20 ans, même après ajustement des pondérations sectorielles.

En Chine, le marché-actions s'est récemment bien comporté. Bien qu'un soutien politique plus large représenterait un catalyseur supplémentaire pour le marché chinois, les mesures devraient rester progressives et réactives, l'objectif demeurant d'atteindre une croissance de 5%, avec une exécution rigoureuse comme facteur-clé.

À court terme, les principaux risques pour les marchés émergents restent liés à l'incertitude politique américaine sous l'administration Trump et à ses implications pour la croissance mondiale, aux évolutions de la politique chinoise, ainsi qu'aux perspectives de la demande liée à l'IA. Enfin, la géopolitique demeure un facteur à surveiller, tant en ce qui concerne les relations commerciales sino-américaines que 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 30.09.2025

Classe I: CHF 1'513,06

Classe II: CHF 1'515,72

Fortune sous gestion

CHF 50,6 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

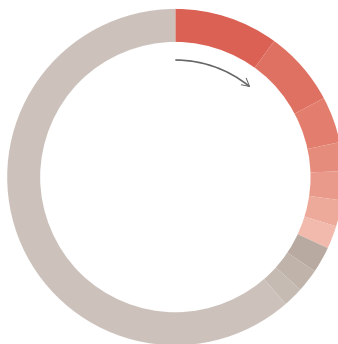
TER KGAST au 31.03.2025

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,18%

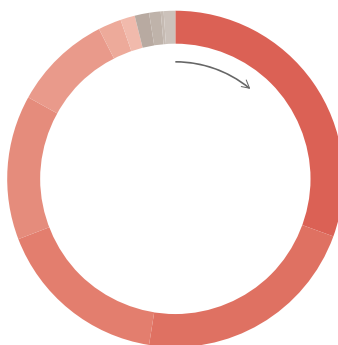
Avertissement: bien que les données aient été obtenues
auprès de sources considérées comme fiables, Prisma
Fondation ne donne aucune garantie quant à leur
fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances
passées ne sont pas une garantie des performances
futures.

Positions principales



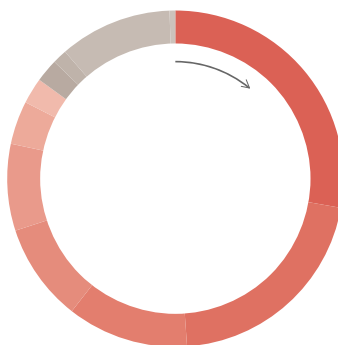
Taiwan Semiconductor	10,1%
Tencent Holdings Ltd	7,2%
Samsung Electronics Co Ltd	4,5%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,8%
SK Hynix Inc	2,6%
Contemporary Amperex Technology	2,5%
Trip.com Group Ltd	2,4%
Itau Unibanco Holding SA	2,4%
Axis Bank Ltd	2,2%
Tencent Music Entertainment Group	1,9%
Autres	61,5%

Répartition sectorielle



Technologie	30,6%
Sociétés financières	21,8%
Consommation discrétionnaire	16,6%
Industries	14,0%
Télécommunications	9,3%
Matériaux de base	2,4%
Immobilier	1,4%
Services aux collectivités	1,4%
Energie	1,0%
Santé	0,2%
Autres	1,2%

Répartition géographique



Chine	27,9%
Taiwan	20,9%
Inde	11,6%
Corée du Sud	9,5%
Brésil	8,3%
Pologne	4,3%
Kazakhstan	2,5%
Afrique Du Sud	2,2%
Grèce	1,5%
Autres	10,6%
Cash	0,7%

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 30.09.2025

Classe I: CHF 1'513,06

Classe II: CHF 1'515,72

Fortune sous gestion

CHF 50,6 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

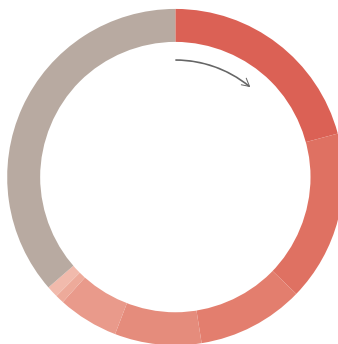
TER KGAST au 31.03.2025

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	21,0%
■ HKD	16,3%
■ INR	10,2%
■ BRL	8,3%
■ EUR	5,8%
■ IDR	1,0%
■ MXN	1,0%
■ Autres	36,4%