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 [CHF]

Publication des cours
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission
CHF 1'000

VNI au 30.09.2026
Classe I: CHF 2'172,14
Classe II: CHF 2'177,04

Fortune sous gestion
CHF 26,4 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 31.03.2026
Classe I: 1,17%
Classe II: 1,06%

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, les actions des marchés émergents ont enregistré une performance légèrement négative en USD, inférieure à celle du MSCI World. Au sein de cet univers, l'Égypte, la Corée et le Qatar ont affiché les performances les plus faibles, tandis que la Pologne, la Colombie et la Grèce se sont distinguées par de solides résultats.

Le groupe de placements PRISMA ESG Global Emerging Market Equities (Classe II) a progressé de +1,70% en CHF tout en restant en retrait de son indice de référence, qui a gagné +3,12%.

Parmi les principaux marchés, la surpondération de la Chine a contribué positivement à la performance, mais la sélection de titres a eu un effet nettement défavorable, notamment les surpondérations de Montage Technology et d'Anji Microelectronics Technology. De même, la contribution positive de l'exposition à Taïwan a été plus que compensée par l'incidence négative de la sélection de titres, en particulier la surpondération d'E Ink et la position hors indice dans Taiwan Union Technology. Les surpondérations de la Grèce et de la Pologne ont soutenu la performance, tout comme la sélection de titres en Pologne, notamment la position hors indice dans XTB et la surpondération de LPP.

Parmi les autres marchés, le Brésil (Nu Holdings, Smartfit Escola) et le Chili (Latam Airlines) ont pesé sur la performance, tandis que le Kazakhstan y a contribué positivement (Halyk Savings Bank, Kaspi).

La situation géopolitique au Moyen-Orient demeure fragile. Bien que les flux pétroliers transitant par le détroit d'Ormuz se soient rétablis, une résolution durable du conflit entre les États-Unis et l'Iran reste lointaine, et les pressions inflationnistes liées à l'énergie devraient persister en 2027.

De nombreuses économies émergentes ont abordé le choc actuel avec des taux d'intérêt réels élevés, des équilibres extérieurs solides et une dépendance réduite aux capitaux étrangers. La hausse des prix du pétrole et le resserrement monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont renforcé l'orientation vers des politiques monétaires plus restrictives. À l'inverse, un cessez-le-feu durable atténuerait les pressions inflationnistes.

L'intelligence artificielle (IA) demeure une thématique structurelle majeure. Les importants investissements des grands fournisseurs d'infrastructures cloud soutiennent la demande jusqu'en 2027. Le positionnement des marchés émergents paraît plus solide après les turbulences de juillet. La visibilité au-delà de 2027 reste toutefois limitée, dans un contexte d'augmentation de l'offre et de sensibilité accrue du financement externe aux rendements obligataires américains.

En Chine, la conjoncture reste atone, marquée par une faible demande de crédit, des difficultés dans l'immobilier et une confiance en berne. Tant que les exportations résistent, les mesures de soutien devraient rester graduelles. Parallèlement, les tensions entre les États-Unis et la Chine continuent de s'intensifier, notamment dans des domaines stratégiques comme l'IA.

La résilience de l'économie américaine soutient le dollar US à court terme, mais les contraintes budgétaires pourraient limiter le resserrement monétaire de la Fed. Nous continuons d'anticiper un affaiblissement du billet vert à moyen terme, compte tenu de l'incertitude entourant la politique américaine et de l'ampleur des déficits budgétaire et courant.

Les valorisations des marchés émergents paraissent raisonnables, soutenues par une forte croissance des bénéfices, concentrée toutefois sur un nombre limité d'entreprises liées à l'IA. Les prévisions de bénéfices continuent d'être révisées à la hausse en Corée et à Taïwan, tandis qu'elles restent globalement stables sur les autres marchés.

Les principaux risques demeurent la situation géopolitique au Moyen-Orient, l'équilibre entre l'offre et la demande dans l'IA, les marchés obligataires américains, l'incertitude entourant la politique américaine, les relations sino-américaines et la situation en Ukraine.

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 [CHF]

Publication des cours
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission
CHF 1'000

VNI au 30.09.2026
Classe I: CHF 2'172,14
Classe II: CHF 2'177,04

Fortune sous gestion
CHF 26,4 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)

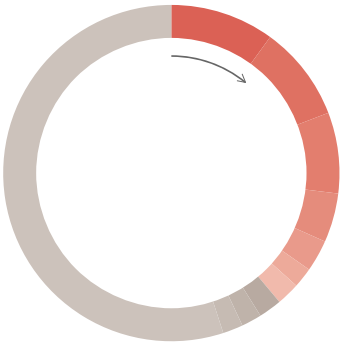
Frais de souscription
aucun frais de souscription

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 31.03.2026
Classe I: 1,17%
Classe II: 1,06%

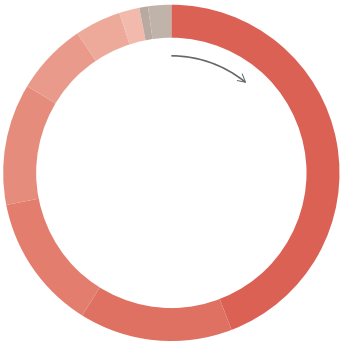
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Positions principales



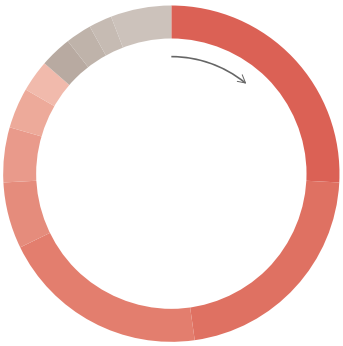
Taiwan Semiconductor	10,1%
Samsung Electronics Co Ltd	9,0%
SK Hynix Inc	7,9%
Tencent Holdings Ltd	4,6%
MediaTek Inc	3,1%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,1%
Midea Group Co Ltd	2,1%
AIA Group Ltd	2,1%
Zijin Mining Group Co Ltd	2,1%
Unimicron Technology Corp	1,8%
Autres	55,1%

Répartition sectorielle



Technologie	44,2%
Sociétés financières	14,6%
Industries	13,2%
Consommation discrétionnaire	11,7%
Matériaux de base	6,8%
Télécommunications	4,6%
Santé	1,8%
Services aux collectivités	0,9%
Autres	2,2%

Répartition géographique



Taïwan	25,9%
Chine	21,8%
Corée du Sud	20,1%
Inde	6,5%
Brésil	5,1%
Pologne	4,0%
Hong-Kong	3,1%
Grèce	2,9%
Kazakhstan	2,6%
Liquid Assets	2,2%
Autres	5,9%

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 [CHF]

Publication des cours
SIX Financial Information, LSEG, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission
CHF 1'000

VNI au 30.09.2026
Classe I: CHF 2'172,14
Classe II: CHF 2'177,04

Fortune sous gestion
CHF 26,4 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)

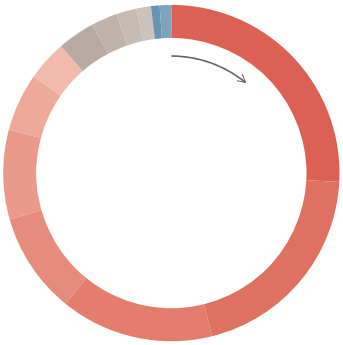
Frais de souscription
aucun frais de souscription

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 31.03.2026
Classe I: 1,17%
Classe II: 1,06%

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	25,9%
KRW	20,2%
HKD	14,6%
USD	9,7%
CNT	8,8%
INR	5,4%
PLN	4,0%
EUR	3,6%
BRL	2,4%
ZAR	1,9%
TRY	1,4%
CLP	1,1%
VND	0,9%
CNH	0,1%