

PRISMA Global Emerging Markets Equities

ISIN CH0276997605 | Valeur 27 699 760

Fiche d'information

Approuvé le 07.09.2015

Entrée en vigueur le 07.09.2015

1. Introduction

L'économie mondiale continue de basculer vers les pays émergents. En 2020, la part des pays émergents dans l'économie mondiale sera de 60 % en parité de pouvoir d'achat (52 % à taux de change courant). Le PIB de la Chine est plus élevé que celui de la zone euro. La Chine représente 24 % de la croissance du PIB mondial. L'Inde, dont le PIB a été multiplié par 3,5 en 10 ans, connaîtra un taux de croissance plus élevé que la Chine. L'apport à la croissance mondiale du Mexique, de l'Indonésie et de la Turquie sera plus élevé que celui du Japon.

Les marchés actions de tous ces pays sont en forte mutation et offre des opportunités d'investissements souvent uniques. L'un des aspects les plus intéressants du monde émergent est la variété des situations des différents pays, ceux d'Asie du Nord (Chine, Taïwan, Corée du Sud) ressemblant davantage à des économies à un stade intermédiaire, (valeurs de croissance et de la technologie). Ceux d'Asie du Sud Est, (Indonésie, Philippines, Vietnam, Thaïlande, pour citer les plus importants) sont axés sur les matières premières et changements économiques profonds.

2. Directives de placements spécifiques

La fortune est placée en actions, emprunts convertibles ou à option, et autres valeurs de participation émises par des entreprises domiciliées dans des pays dits émergents, soit des pays qui ne sont pas à un niveau de développement en termes de leur économie et de leur marché des capitaux comparable aux pays considérés comme développés tels que les pays du G7. La part des emprunts convertibles ou à options ne peut dépasser 15% de la fortune totale du groupe de placements. Les titres, émis par des sociétés non domiciliées dans l'univers défini sont autorisés dans une limite de 10% maximum au total.

Pas plus de 5% du capital du groupe de placements, calculés à la valeur boursière au moment du placement, ne doivent être placés dans les titres d'une même entreprise (OPP 2 art. 54a).

Le groupe de placements peut investir dans tous les types de placements collectifs tels qu'autorisés par l'art. 30 OFP. La part investie dans un placement collectif ne peut dépasser 20% de la fortune totale du groupe de placements. Ce pourcentage peut atteindre 100% dans le cas où le placement collectif est soumis à la surveillance de la FINMA, autorisé à la distribution en Suisse ou émis par une fondation de placement suisse.

Les liquidités peuvent être investies en avoirs bancaires à vue ou à terme, ainsi qu'en placements monétaires pour une durée maximale d'une année (y compris obligations d'une durée résiduelle maximale de 12 mois).

Les produits dérivés sont autorisés pour autant qu'ils respectent les dispositions de l'art. 56a OPP 2.

Toute rétrocession consentie et/ou négociée avec le/les fonds sous-jacents est intégralement reversée au groupe de placements.

EN PRATIQUE

Gestion déléguée

Prisminvest SA, Morges

Banque dépositaire

Credit Suisse, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young, Lausanne

Numéro de valeur

27 699 760

Ticker Bloomberg

PEMKEQA SW

Code ISIN

CH0276997605

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

26.06.2015

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark

MSCI Emerging Markets TR Net

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000.-

Liquidités

Hebdomadaire

Délai souscription / rachat

Jeudi 17h00

Date de règlement

T+4

Frais de souscription / rachat

Aucun frais de souscription.

Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.

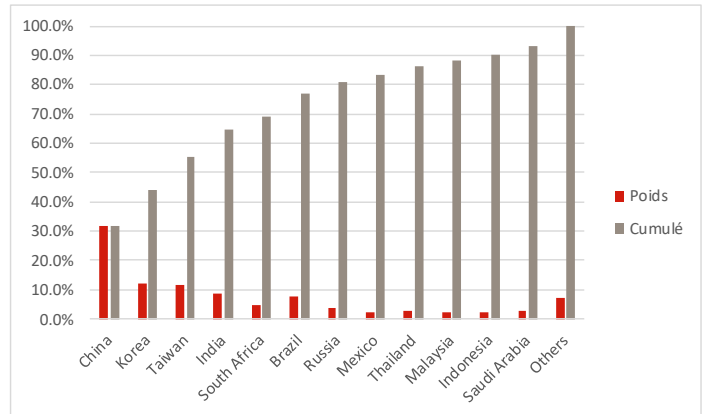
- 0.50% de 0 à 6 mois
- 0.25% de 6 à 12 mois
- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2020

1.80%

3. Indice de référence

L'indice de référence choisi est le MSCI (EM) Emerging Markets TR Net exprimé en CHF. Le graphique suivant résume la composition de l'indice par pays ainsi que les poids cumulés. En 2019, six pays représentent 75% de l'indice. L'indice est donc relativement concentré mais offre des opportunités importantes à la fois dans l'allocation géographique et au niveau de la sélection de titres.



Données au 30.09.2019

4. Méthodologie

La stratégie d'investissement est basée sur une approche multi-gestionnaire. La complexité de ces pays et la sélection des titres sont mieux appréhendées par des gestionnaires – pour la majorité locaux – spécialisés dans un marché donné, voire une segmentation de marché (par exemple : mid cap value Chine).

5. Processus d'investissement

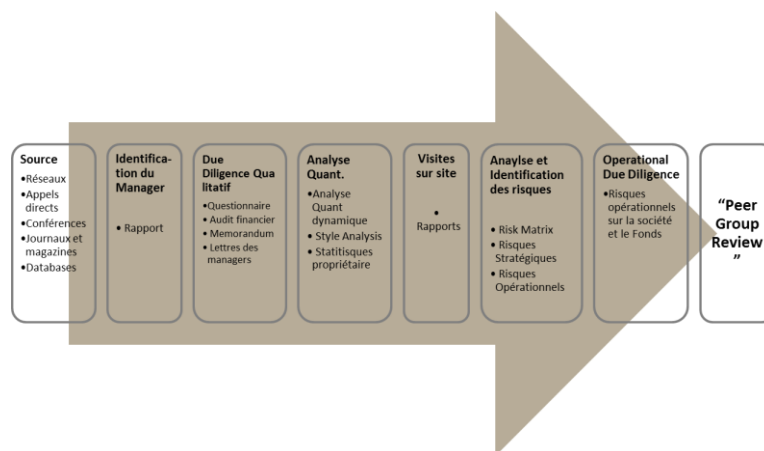
Le processus d'investissement est la confrontation de trois éléments :

5.1. Analyse top-down

L'analyse top-down est centrée sur les éléments macroéconomiques des pays, des secteurs et de styles ainsi que d'éléments techniques des marchés. La combinaison de ces facteurs donne les pondérations des pays relativement au benchmark. Les éléments macroéconomiques se font essentiellement sur la base de recherches, de discussions fréquentes avec les gestionnaires ainsi que lors des visites *in situ* de ces pays.

5.2. Sélection de gestionnaire

Ce processus est documenté et audité chaque année.



5.3. Gestion active du groupe de placements

Le groupe de placement est diversifié avec 2 à 5 managers par pays et/ou par région. Sur un même pays, sont assemblés des gestionnaires aux styles différents qui vont se décorréliser relativement à l'indice.

6. Groupe de placements

Le groupe de placements PRISMA Global Emerging Markets Equities au 30.09.2019 est le suivant :

		Weight	Country
Brazil	Manager 1	4.2%	6.1%
	Manager 2	1.9%	
Latin America	Manager 3	4.2%	4.2%
Russia	Manager 4	7.3%	7.3%
India	Manager 5	5.2%	12.7%
	Manager 6	4.5%	
	Manager 7	3.1%	
China	Manager 8	5.2%	41.4%
	Manager 9	6.0%	
	Manager 10	6.2%	
	Manager 11	6.1%	
	Manager 12	10.2%	
	Manager 13	2.0%	
	Manager 14	5.7%	
Korea	Manager 15	6.7%	9.5%
	Manager 16	2.9%	
Taiwan	Manager 17	8.0%	8.0%
Asia	Manager 18	3.8%	3.8%
ASEAN	Manager 19	4.0%	4.0%
Frontier Markets	Manager 20	1.8%	1.8%

Le groupe de placements contient historiquement un biais dans les moyennes capitalisations. Ce biais contient une prime rémunératrice. Au niveau de l'allocation par pays, le gérant vise à apporter une surperformance par le stock picking des gestionnaires et la gestion active de ceux-ci.

7. Risques

7.1. Risque de liquidité

Les marchés émergents connaissent potentiellement plus de problème de liquidité que les pays développés. L'évolution de la situation politique et économique des pays émergents peuvent avoir une incidence sur la liquidité impacter négativement le groupe de placements.

7.2. Risque de marché

Le risque de marché est inhérent à un investissement dans les actions listées sur une place boursière. Etant donné la nature des pays émergents, un risque existe de non-cotation ou de délai dans les transactions.

7.3. Risque politique

Les marchés émergents peuvent subir des risques politiques qui peuvent le cas échéant impliquer une baisse importante de leurs places boursières.

7.4. Risque de change

Le groupe de placements est pleinement exposé aux risques des devises locales des pays composant l'indice de référence contre le CHF.

En cas de contestation, le texte français fait foi.