

## 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

### Publication des cours

SIX Financial Information, LSEG,  
Bloomberg, Morningstar et PRISMA  
Fondation

### Prix d'émission

CHF 1'000

### VNI au 31.03.2026

Classe I: CHF 1'656,82

Classe II: CHF 1'660,15

### Fortune sous gestion

CHF 20,1 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 31.03.2025

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

Le groupe de placements PRISMA ESG Global Emerging Market Equities (Classe II) a enregistré une performance trimestrielle de 2,18% en CHF, surpassant ainsi son indice de référence, le MSCI Emerging Markets TR net, qui s'établit à 0,83%.

Le trimestre s'est déroulé en deux temps: une première phase de hausse en janvier-février (dollar américain plus faible, dynamique liée à l'IA), suivie d'un fort retournement en mars, lié au conflit au Moyen-Orient (hausse des coûts de l'énergie, perturbations des chaînes d'approvisionnement, incertitude), pénalisant surtout les marchés émergents importateurs d'énergie, notamment la Corée, Taiwan et l'Inde.

Parmi les meilleures performances figurent la Colombie, le Brésil et le Pérou; la Corée (technologie / mémoire) et Taiwan (IA) ont également bien performé, malgré une correction en mars. L'Arabie saoudite a surperformé grâce à la hausse du pétrole et à la flexibilité de ses exportations. Le Mexique, la Malaisie et la Pologne ont également surperformé l'indice. À l'inverse, l'Afrique du Sud (pétrole, devise, inflation), plusieurs marchés du Golfe proches de l'Iran (Égypte, Koweït, Qatar, EAU), la Chine (pression sur les valeurs internet) et l'Inde (craintes de croissance, dépendance aux importations de pétrole, valorisations élevées) ont affiché des performances inférieures.

Concernant le positionnement du portefeuille, les «pays cœur» à fin 2025 étaient le Brésil, la Pologne, la Grèce et Taiwan; la Chine a été ajoutée en janvier 2026, portant à cinq le nombre de «pays cœur» sur le reste du trimestre. Ce positionnement repose sur plusieurs éléments: une vision constructive sur le Brésil avec un cycle d'assouplissement monétaire attendu; en Chine, une croissance nominale faible mais une trêve commerciale avec les États-Unis, une forte capacité d'innovation industrielle et un soutien de liquidité significatif; la Grèce et la Pologne sont jugées attractives en termes de valorisation avec des perspectives de croissance correctes à moyen terme; enfin, Taiwan bénéficie du soutien de l'IA et d'une bonne dynamique des bénéfices par action (EPS), malgré des valorisations plus élevées et un risque géopolitique.

Au premier trimestre 2026, le groupe de placements a surperformé l'indice (base brute, en USD) malgré une performance négative des marchés émergents (également en USD); l'allocation pays et la sélection de titres ont contribué positivement. Les principaux contributeurs ont été la surpondération et la sélection à Taiwan; la surpondération de la Chine a également été positive, bien que la sélection de titres y ait été négative; la surpondération du Brésil a contribué positivement, compensant une sélection défavorable. En dehors des «pays cœur», les positions en Inde et en Corée ont également contribué positivement. À l'inverse, l'Afrique du Sud et l'Arabie saoudite ont pesé sur la performance, la position nulle sur Saudi Aramco ayant été défavorable en relatif par rapport au benchmark.

Les perspectives restent marquées par une forte incertitude. Le principal risque à court terme demeure le conflit au Moyen-Orient, en particulier en Iran, et les perturbations potentielles liées au détroit d'Ormuz; un blocage prolongé pourrait entraîner un choc haussier sur le pétrole et une récession mondiale. Le scénario central anticipe une désescalade américaine selon une définition flexible de «mission accomplie», bien que les risques restent orientés à la baisse. À moyen terme, la conviction d'un affaiblissement du dollar américain demeure, en raison des incertitudes de politique économique et des déficits jumeaux. L'intelligence artificielle reste une tendance structurelle majeure, avec des investissements attendus solides en 2026, bien qu'une récession constituerait un risque. En Chine, l'environnement macroéconomique reste modéré, avec une politique incrémentale et réactive; l'amélioration des relations commerciales avec les États-Unis réduit le risque géopolitique. Les valorisations des marchés émergents sont revenues à des niveaux modérément élevés, et les révisions bénéficiaires positives devront s'élargir. Les banques centrales devront également intégrer les effets inflationnistes durables liés à l'énergie. Enfin, d'autres risques demeurent à surveiller, notamment un ralentissement plus rapide de la demande liée à l'IA, les incertitudes politiques associées à l'administration Trump, les relations États-Unis-Chine, la guerre en Ukraine et, plus largement, les tensions géopolitiques.

**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

**Publication des cours**

SIX Financial Information, LSEG,  
Bloomberg, Morningstar et PRISMA  
Fondation

**Prix d'émission**

CHF 1'000

**VNI au 31.03.2026**

Classe I: CHF 1'656,82

Classe II: CHF 1'660,15

**Fortune sous gestion**

CHF 20,1 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

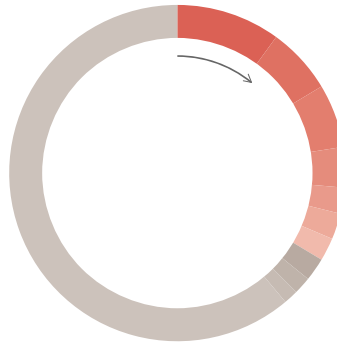
**TER KGAST au 31.03.2025**

Classe I: 1,29%

Classe II: 1,18%

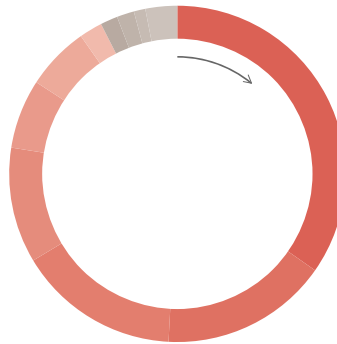
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, PRISMA Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

**Positions principales**



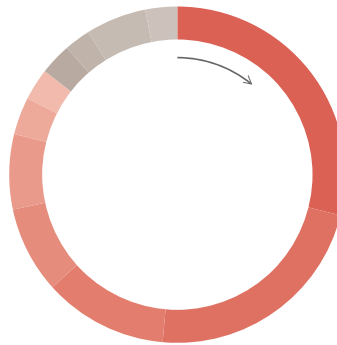
TAIWAN SEMICONDUCTOR	10,0%
Tencent Holdings Ltd.	6,3%
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY	6,2%
SK HYNIX INCORPORATED	3,9%
Contemporary Amperex Technology	2,6%
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	2,3%
AIA Group Limited	2,2%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,2%
Kia Corporation	1,8%
AXIS BANK LIMITED INR2	1,3%
Autres	61,1%

**Répartition sectorielle**



Technologie	34,7%
Consommation discrétionnaire	16,1%
Sociétés financières	15,5%
Industries	11,1%
Télécommunications	6,8%
Matériaux de base	6,1%
Santé	2,3%
Energie	1,7%
Services aux collectivités	1,5%
Immobilier	1,2%
Cash	3,1%

**Répartition géographique**



Chine	29,0%
Taiwan	22,4%
Corée du Sud	11,9%
Inde	8,4%
Brésil	7,2%
Grèce	3,4%
Pologne	3,3%
Afrique Du Sud	2,8%
Kazakhstan	2,5%
Autres	5,9%
Cash	3,1%

## 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

### Publication des cours

SIX Financial Information, LSEG,  
Bloomberg, Morningstar et PRISMA  
Fondation

### Prix d'émission

CHF 1'000

### VNI au 31.03.2026

Classe I: CHF 1'656,82

Classe II: CHF 1'660,15

### Fortune sous gestion

CHF 20,1 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

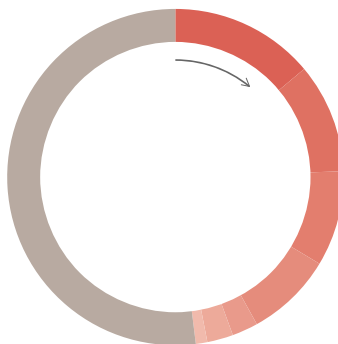
### TER KGAST au 31.03.2025

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



■ HKD	14,0%
■ CNH	10,4%
■ USD	9,1%
■ INR	8,4%
■ CNY	2,5%
■ TRY	2,4%
■ VND	1,1%
■ Autres	52,1%