

**PRISMA Global Emerging Markets
Equities II**
CH0276997662

VNI: CHF 1'168,41

Gestion déléguée	Schroders, Londres
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	26 juin 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	CHF 1000.-
Frais	Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
TER KGAST	1,21%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch	

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

Le groupe de placements a enregistré une performance de -10,94% en CHF au deuxième trimestre et a sous-performé l'indice MSCI Emerging Markets de 307 points de base.

Parmi les principaux marchés, le portefeuille a surtout souffert des surpondérations et de la sélection de titres au Brésil et en Afrique du Sud. Ce sont principalement les positions dans Petrobras et Bolsa do Brasil qui ont pesé sur les rendements au Brésil, tandis qu'en Afrique du Sud, ce sont Goldfields et Naspers qui ont eu un impact négatif sur la performance. La surpondération de la Grèce, de la Hongrie et de la Corée du Sud a également nui à la stratégie, tout comme la sélection des titres sur les deux premiers marchés. La sélection des titres en Corée du Sud a été positive, principalement grâce à la participation dans LG Chemical.

Dans le cadre de l'allocation aux marchés secondaires, la Turquie (surpondération de Tofas) a perdu du terrain. En revanche, l'Inde (surpondération de Maruti Suzuki), la Chine (surpondération de Longi Green Energy) et les EAU (surpondération d'Emaar Properties) ont été positifs, tout comme les liquidités détenues dans un marché en baisse.

Les actions mondiales ont subi une correction et ont chuté au deuxième trimestre, le sentiment de risque s'étant détérioré. Les inquiétudes concernant la croissance mondiale ont pesé sur les marchés en raison de l'inflation élevée, de l'attitude de plus en plus belliqueuse de la Réserve fédérale américaine (Fed) et de la guerre en cours en Ukraine. Tous ces facteurs ont contribué à renforcer le dollar américain, ce qui a eu un effet négatif sur les marchés émergents. L'indice MSCI EM a affiché un rendement négatif mais a surperformé l'indice MSCI World avec une certaine marge.

La Chine a été le seul pays émergent à terminer le trimestre en territoire positif. Les mesures de confinement dans certaines villes ont été assouplies et les indicateurs macroéconomiques ont commencé à se redresser. Parallèlement, des mesures supplémentaires de soutien économique ont été dévoilées. Les autorités ont également annoncé une réduction significative de la quarantaine pour les contacts proches et les visiteurs en Chine, ce qui devrait permettre d'atténuer les problèmes d'approvisionnement, même si la politique du zéro Covid semble devoir rester en place.

La République tchèque et la Turquie ont enregistré de meilleures performances que l'indice, tout comme les exportateurs nets d'énergie, le Qatar et le Koweït, qui ont tous deux bénéficié de la vigueur des prix du pétrole, l'UE ayant annoncé un embargo partiel sur le pétrole russe. L'Indonésie et la Thaïlande ont également surperformé les marchés émergents plus larges.

Dans le même temps, la Corée du Sud et Taiwan ont sous-performé en raison des craintes d'une baisse de la demande technologique liée à la possibilité d'une récession mondiale. Les craintes de récession mondiale ont également pesé sur les prix des métaux industriels plus tard dans le trimestre, ce qui a eu un impact négatif sur les exportateurs nets tels que l'Afrique du Sud et certains marchés d'Amérique latine, notamment le Pérou, le Brésil, le Chili et la Colombie. L'incertitude politique en Colombie, à l'approche de l'élection à la présidence de l'ancien rebelle et leader de gauche Gustavo Petro, a constitué un autre facteur négatif pour le marché latino-américain.

La Pologne et la Hongrie ont été à la traîne de l'indice général. Ces deux marchés ont été particulièrement touchés en raison de la géopolitique européenne et de la guerre en Ukraine. Les banques centrales des deux pays ont accéléré le rythme du resserrement de leur politique, tandis qu'en Hongrie, le gouvernement a annoncé des taxes exceptionnelles sur les banques et d'autres grandes entreprises privées.

Le gérant reste attentif aux signes de ralentissement de la croissance et de désinflation aux États-Unis, qui pourraient conduire à une confiance accrue dans le fait que les attentes de la Fed ont atteint un sommet. Les effets de base devraient soutenir la désinflation, tandis qu'en Chine, l'abandon de la politique du zéro-Covid pourrait réduire le risque de perturbation récurrente de la chaîne d'approvisionnement. L'amélioration de l'inflation et le plafonnement des attentes de la Fed pourraient mettre un terme à la hausse du dollar américain, permettre aux devises des pays émergents de se redresser et aux rendements des pays émergents de se détendre.

2

PRISMA Global Emerging Markets Equities II
CH0276997662

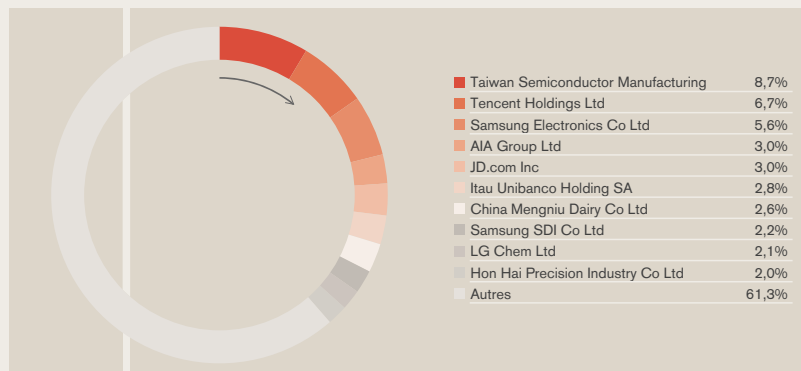
VNI: CHF 1'168,41

Gestion déléguée	Schroders, Londres
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	26 juin 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch	
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	CHF 1000.-
Frais Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.	
TER KGAST	1,21%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch	

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.

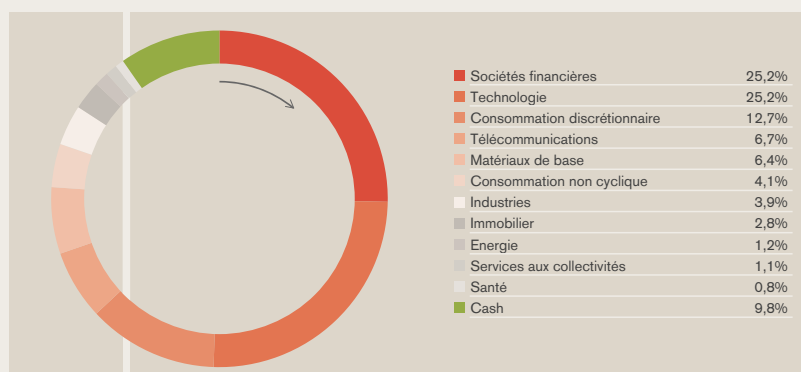
02

Positions principales



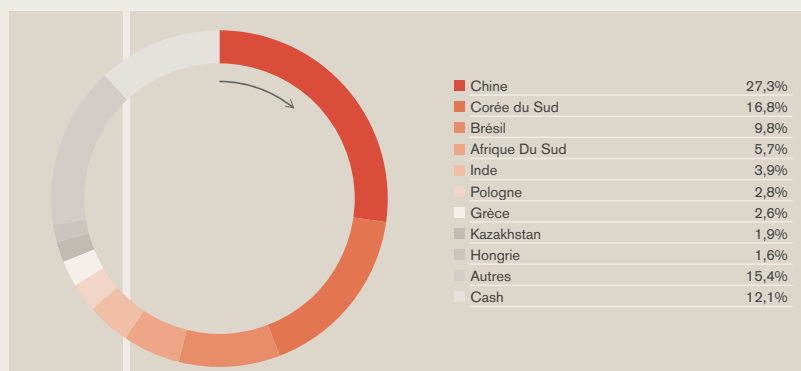
03

Répartition sectorielle



04

Répartition géographique



3

PRISMA Global Emerging Markets Equities II
CH0276997662

VNI: CHF 1'168,41

Gestion déléguée	Schroders, Londres
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	26 juin 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	CHF 1000.-

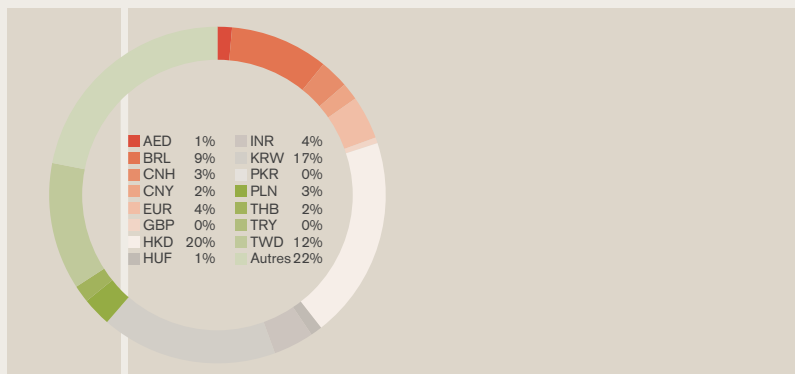
Frais
Aucun frais de souscription.
Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
TER KGAST 1,21%

Prisma Fondation d'investissement
Rue du Sablon 2
CH-1110 Morges
Tél.: 0848 106 106
www.prisma-fondation.ch
info@prisma-fondation.ch

05

Répartition monétaire

Avant hedging



06

Performances mensuelles

2015-2022

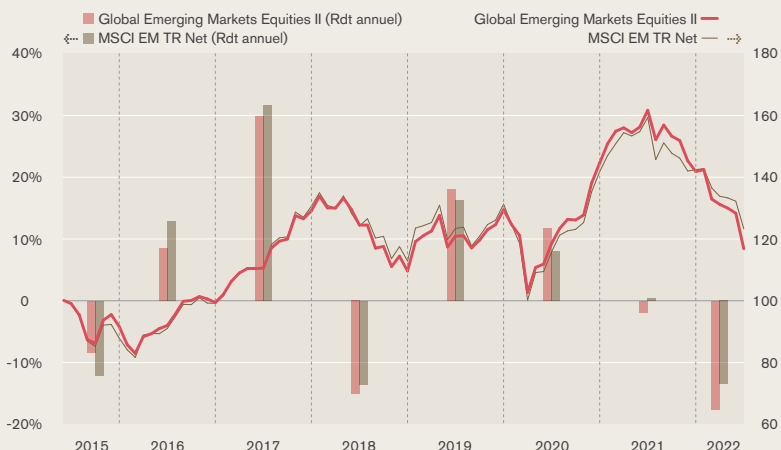
Performances annuelles [%]		Performances mensuelles [%]												
MSCI EM TR Net		Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
-12,11	-8,37						-0,95	-3,64	-8,36	-1,46	8,67	1,97	-4,07	2015
12,89	8,50	-6,41	-3,30	6,57	1,03	1,89	1,09	4,01	4,35	0,28	1,27	-0,77	-1,16	2016
31,63	29,91	2,64	4,14	2,56	1,31	-0,02	0,14	5,90	1,88	0,57	6,34	-0,81	2,08	2017
-13,59	-15,12	3,65	-2,84	-0,05	2,48	-2,78	-3,87	-0,01	-5,99	0,48	-5,54	3,03	-4,19	2018
16,34	18,10	8,71	1,62	1,22	4,13	-8,03	3,01	0,10	-3,26	2,16	2,85	1,30	3,89	2019
7,99	11,69	-3,72	-2,85	-15,20	7,86	0,99	5,97	4,06	2,43	-0,17	1,30	8,10	4,89	2020
0,46	-1,91	4,35	2,64	0,71	-0,99	1,16	3,49	-5,88	3,09	-2,29	-0,93	-4,33	-2,37	2021
-13,45	-17,63	0,43	-6,71	-1,28	-0,92	-1,27	-8,96							2022



07

Performance cumulée

2015-2022, 26.06.2015=100



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.

4

**PRISMA Global Emerging Markets
Equities II**
CH0276997662

VNI: CHF 1'168,41

Gestion déléguée	Schroders, Londres
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	276 99 766 / PEMKEQA SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	26 juin 2015
Benchmark	MSCI EM TR Net
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et www.prisma-fondation.ch
Liquidité	hebdomadaire
Prix d'émission	CHF 1000.-
Frais	Aucun frais de souscription. Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.
TER KGAST	1,21%
Prisma Fondation d'investissement	Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 www.prisma-fondation.ch info@prisma-fondation.ch

08

Analyse comparative

(26.06.2015 – 30.06.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
Global Emerging Markets Equities I	16,84%	0,27%	2,22%	8,71%	57,65%	-15,20%
MSCI EM TR Net	23,29%	0,34%	3,00%	9,47%	58,82%	-15,44%

	2e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
Global Emerging Markets Equities I	-10,94%	-27,73%	1,36	4,22%	14,61%	0,12
MSCI EM TR Net	-7,87%	-25,74%	1,43	4,35%	15,05%	0,17

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
MSCI EM TR Net	0,97	0,95	-0,0062	0,95	3,45%



*Taux sans risque: Libor 3M

09

Excess Returns

Global Emerging Markets Equities II vs. MSCI EM TR Net

Excess returns annuels [%]	Excess returns mensuels [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
6,72						-0,23	0,65	0,12	0,54	0,59	1,76	0,73	2015
-9,72	-2,12	-0,34	-2,30	0,40	2,03	-0,81	-0,19	0,15	0,35	-0,99	0,97	-1,16	2016
-4,49	0,26	-0,47	0,09	-0,32	-0,09	0,17	-0,86	0,06	0,29	-0,29	0,48	-0,72	2017
-2,62	0,30	0,18	0,65	-0,58	1,43	-0,68	-1,90	-1,04	0,01	0,44	-0,42	-0,21	2018
4,12	-0,76	0,98	0,41	-0,34	0,43	0,02	-0,20	1,66	-0,54	-0,28	0,16	-0,24	2019
8,12	1,33	2,08	0,24	-1,03	0,70	0,09	-0,53	1,26	-0,57	-0,52	0,19	-0,13	2020
-4,70	0,63	0,09	-1,68	-0,31	0,26	0,53	2,67	-0,63	-0,07	0,16	-1,47	-2,68	2021
-7,07	0,18	-2,30	0,68	-0,54	-0,46	-2,20							2022



10

Chiffres clés
1 an

(30.06.2021 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Global Emerging Markets Equities I	-27,73%	11,53%	-2,76	5,44%	-
MSCI EM TR Net	-22,62%	11,44%	-2,21		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities I	-1,26	0,91	-0,0930	-27,73%	N/A
MSCI EM TR Net				-22,62%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M



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.



Chiffres clés 5 ans

(30.06.2017 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Global Emerging Markets Equities I	1,11%	15,26%	0,05	3,50%	-
MSCI EM TR Net	2,17%	15,75%	0,11		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities I	-0,30	0,95	-0,0095	-27,73%	N/A
MSCI EM TR Net				-25,74%	8

*Taux sans risque: Libor 3M



Chiffres clés Depuis le lancement

(26.06.2015 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Global Emerging Markets Equities I	2,22%	14,61%	0,12	3,45%	-
MSCI EM TR Net	3,00%	15,05%	0,17		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Global Emerging Markets Equities I	-0,22	0,95	-0,0062	-27,73%	N/A
MSCI EM TR Net				-25,74%	8

*Taux sans risque: Libor 3M

