

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Harvest Global Investments Limited,
Hong Kong

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 112848869

Classe II: 1136268

Ticker Bloomberg

Classe I: PRECEIC SW

Classe II: PRIACHI SW

Code ISIN

Classe I: CH1128488694

Classe II: CH0011362685

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

17 novembre 2000

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

Customized Index (MSCI China TR Net
jusqu'au 30.09.2016)

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.09.2024

Classe I: CHF 2'517,12

Classe II: CHF 2'520,26

Fortune sous gestion

CHF 18,5 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 31.03.2024

Classe I: 1,01%

Classe II: 0,96%

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

PRISMA ESG China Equities a enregistré une performance de +8,56% (en francs suisses) au troisième trimestre 2024, sous-performant l'indice de référence personnalisé de 7,34% sur la même période.

Au troisième trimestre 2024, les actions chinoises ont commencé faiblement mais ont terminé en force, portées par une expansion significative des multiples de PE, suite à l'intention du gouvernement d'utiliser des politiques monétaires et fiscales pour stimuler l'économie intérieure.

L'indice MSCI China (dont le secteur de l'internet représentant plus de 35% de son poids) a bien maintenu ses prévisions de croissance du BPA pour 2024/25 tout au long, et après, la saison des résultats intermédiaires. Les secteurs de la finance (courtiers et assurances), de l'immobilier et de la consommation discrétionnaire ont le plus surperformé lors du rebond marqué, car ils devraient bénéficier des politiques d'assouplissement potentielles. En parallèle, les titres défensifs à haut rendement ont été utilisés comme source de financement et ont sous-performé de manière substantielle.

Le troisième trimestre 2024 a été un autre trimestre riche en événements pour les marchés mondiaux. Alors que l'événement clé de la période aurait dû être la réduction historique des taux d'intérêt de la Fed, celui-ci a été éclipsé lors de la dernière semaine par l'annonce inattendue du gouvernement chinois d'un effort «total» pour relancer son économie en difficulté. En septembre, le gouvernement chinois a annoncé une réponse politique large et coordonnée aux problèmes économiques bien connus du pays. Cela a marqué un changement significatif et inattendu par rapport à l'approche précédente, qui consistait à appliquer de petites modifications de politique. Tout a commencé le 24 septembre, lorsque les chefs de tous les régulateurs financiers ont tenu une conférence de presse conjointe et ont annoncé une série de mesures positives, y compris des réductions des réserves bancaires et des taux d'intérêt, ainsi que deux nouveaux outils pour dynamiser les marchés financiers. Deux jours plus tard, le Politburo a émis un ensemble de directives politiques fermes, parmi lesquelles des appels à une augmentation des dépenses publiques par emprunt, des «baisse de taux forcées» et des mesures pour «stopper le déclin du marché immobilier». Une grande partie de la performance a été alimentée par une couverture agressive des positions courtes, car le sentiment envers la Chine était extrêmement négatif auparavant, ainsi que par une vague d'optimisme des investisseurs particuliers chinois cherchant à investir avant les vacances de la Golden Week.

À l'avenir, la question clé est de savoir si ce rallye peut se poursuivre. Nous sommes prudemment optimistes, car nous pensons que le gouvernement peut et va mettre en œuvre les mesures de relance budgétaire axées sur la demande dans les mois à venir. Nous notons que le marché est encore en dessous des sommets de 2023 et reste 41% en dessous des sommets de 2021. Après ce fort rebond, les valorisations restent dans la partie basse de la fourchette historique. Nous nous attendons à ce que le marché chinois évolue dans une fourchette étroite à court terme et qu'il puisse progresser si des preuves plus concrètes du plan budgétaire se manifestent.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Harvest Global Investments Limited, Hong Kong

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 112848869

Classe II: 1136268

Ticker Bloomberg

Classe I: PRECEIC SW

Classe II: PRIACHI SW

Code ISIN

Classe I: CH1128488694

Classe II: CH0011362685

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

17 novembre 2000

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

Customized Index (MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016)

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.09.2024

Classe I: CHF 2'517,12

Classe II: CHF 2'520,26

Fortune sous gestion

CHF 18,5 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

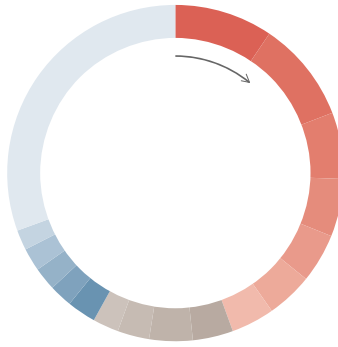
TER KGAST au 31.03.2024

Classe I: 1,01%

Classe II: 0,96%

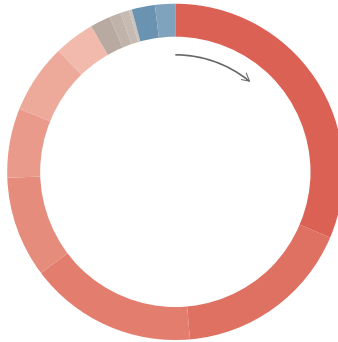
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Positions principales



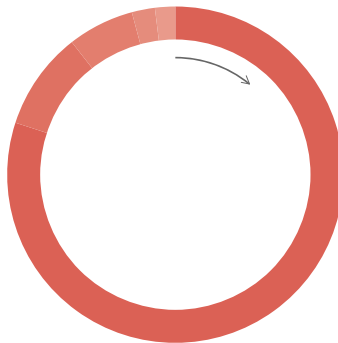
Alibaba Group Holding Limited	9,6%
Tencent Holdings Ltd.	9,5%
Meituan	6,5%
China Construction Bank	5,4%
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	4,9%
BYD Company Limited	4,4%
CNOOC Limited	4,1%
China Mobile Limited	4,0%
PDD Holdings Inc.	3,9%
Ping An Insurance (Group)	3,1%
Xiaomi Corporation	2,6%
JD.com, Inc.	2,6%
AIA Group Limited	2,4%
Credit Suisse Money Market Fund	2,1%
China International Marine	2,1%
Wasion Holdings Limited	2,0%
Autres	30,6%

Répartition sectorielle



Consommation discrétionnaire	31,5%
Télécommunications	17,1%
Sociétés financières	16,3%
Technologie	9,5%
Industries	6,8%
Matériaux de base	6,5%
Energie	4,1%
Consommation non cyclique	1,9%
Santé	1,2%
Services aux collectivités	0,8%
Immobilier	0,2%
Autres	2,1%
Cash	2,0%

Répartition géographique



Hong-Kong	80,0%
Chine	9,5%
États-Unis	6,4%
Liechtenstein	2,1%
Cash	2,0%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Harvest Global Investments Limited,
Hong Kong

Banque dépositaire

Credit Suisse (Suisse) SA, Zurich

Administrateur

Credit Suisse Funds SA, Zurich

Distribution

Key Investment Services (KIS) SA,
Morges

Auditeur

Ernst & Young SA, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I: 112848869

Classe II: 1136268

Ticker Bloomberg

Classe I: PRECEIC SW

Classe II: PRIACHI SW

Code ISIN

Classe I: CH1128488694

Classe II: CH0011362685

Devise de référence

Franc suisse (CHF)

Date de lancement

17 novembre 2000

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark indicatif

Customized Index (MSCI China TR Net
jusqu'au 30.09.2016)

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg,
Morningstar et PRISMA Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000

VNI au 30.09.2024

Classe I: CHF 2'517,12

Classe II: CHF 2'520,26

Fortune sous gestion

CHF 18,5 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

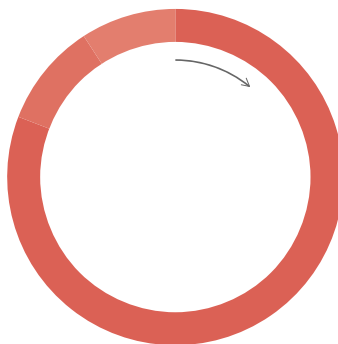
TER KGAST au 31.03.2024

Classe I: 1,01%

Classe II: 0,96%

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	81,0%
■ RMB	9,8%
■ USD	9,1%
■ CHF	0,1%