

**PRISMA ESG China Equities II**  
**CH0011362685**

VNI: CHF 2'504,57

Gestion déléguée	Harvest Global Investments, Hong Kong
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	17 novembre 2000
Benchmark	75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index
Date de fin d'exercice	31 mars
Publication des cours	Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et <a href="http://www.prisma-fondation.ch">www.prisma-fondation.ch</a>
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	0,90%
Prisma Fondation d'investissement Rue du Sablon 2 CH-1110 Morges Tél.: 0848 106 106 <a href="http://www.prisma-fondation.ch">www.prisma-fondation.ch</a> <a href="mailto:info@prisma-fondation.ch">info@prisma-fondation.ch</a>	

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 PRISMA ESG China Equities a reculé de 20,10% (en CHF) au troisième trimestre, ce qui est inférieur à la baisse de 19,0% (en CHF) de l'indice de référence au cours de la période correspondante.

Le rebond du marché des actions chinoises a marqué une pause début juillet et la correction a repris en août et septembre. Un sentiment de perte de risque a prévalu au début du trimestre, la suspension des paiements hypothécaires ayant accentué les inquiétudes du marché à l'égard des promoteurs immobiliers chinois et les craintes de défauts. Cela dit, l'incident a été bien contenu, le gouvernement chinois ayant déployé des mesures pour faciliter la coopération entre les gouvernements locaux et les promoteurs immobiliers afin de reprendre les constructions. La baisse des performances macroéconomiques en juillet ainsi que la résurgence des cas de COVID dans certaines destinations touristiques et mégapoles ont incité le gouvernement à reprendre ses efforts d'assouplissement depuis la mi-août par le biais d'une série de réductions de taux et de mesures plus proactives pour soutenir le financement des promoteurs immobiliers. En outre, malgré le regain de tensions géopolitiques entre les États-Unis et la Chine, les autorités de réglementation des valeurs mobilières des deux pays ont conclu un premier accord d'audit, qui a été considéré comme une première étape positive pour empêcher la radiation massive des sociétés chinoises des bourses américaines. Cependant, confronté à la double menace d'un resserrement agressif de la politique monétaire américaine et de l'augmentation des cas de COVID au niveau local, le marché a de nouveau plongé en septembre. Le rapport sur l'inflation américaine du mois d'août, toujours forte et ne montrant aucun signe de ralentissement, a poussé la Réserve fédérale à augmenter les taux d'intérêt de 75 points de base pour la troisième fois consécutive. Les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont ensuite atteint leur plus haut niveau depuis 2008, tandis que le dollar US a atteint son plus haut niveau depuis 20 ans, ce qui a mis les actions chinoises sous pression, à l'instar des autres marchés. En outre, la poursuite de la politique du zéro-COVID reste une préoccupation majeure des investisseurs. Dans certaines mégapoles et provinces, les restrictions de mobilité ont été réimposées. Les investisseurs ont choisi de rester sur la touche à l'approche de l'important 20e Congrès du Parti, prévu à la mi-octobre. Les mesures de soutien progressives dans le secteur immobilier et les signes de reprise de la croissance des ventes au détail en août ont été les seuls points positifs.

Au cours de la période considérée, la sous-pondération du portefeuille dans les secteurs des services de communication et de la consommation discrétionnaire a contribué positivement à la performance. En revanche, la surpondération dans les secteurs de la finance et des technologies de l'information a nuí à la performance globale.

La trajectoire de l'inflation américaine et la politique du zéro-COVID sont devenues deux facteurs importants pour le marché des actions chinoises. La persistance de l'inflation américaine continuera d'entraîner la volatilité des rendements du Trésor et des mouvements du dollar américain, ce qui créera à son tour de l'incertitude sur les marchés émergents, dont la Chine. Toutefois, le sentiment d'optimisme qui prévaut sur le marché et la baisse des valorisations des actions chinoises représentent certainement un excellent point d'entrée pour les investisseurs à long terme. Entre-temps, il convient de surveiller de près l'orientation de la politique COVID de la Chine ainsi que l'ampleur des politiques d'assouplissement pour évaluer la durabilité de la reprise économique chinoise. Bien qu'il ne faille pas s'attendre au revirement de la politique Zéro-COVID de la Chine à court terme, il est probable que le pays aille vers une réouverture au début de l'année prochaine, en fonction de l'évolution du virus, du taux de vaccination (notamment chez les personnes âgées) et des traitements.

2

**PRISMA ESG China Equities II**  
**CH0011362685**

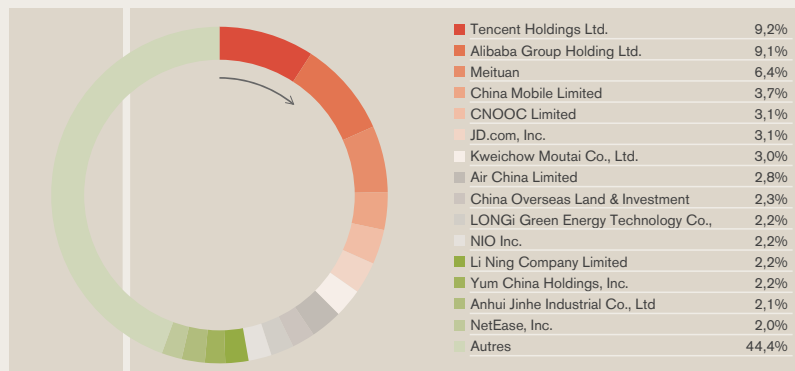
VNI: CHF 2'504,57

Gestion déléguée	Harvest Global Investments, Hong Kong
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	17 novembre 2000
Benchmark	75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index
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	0,90%
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.

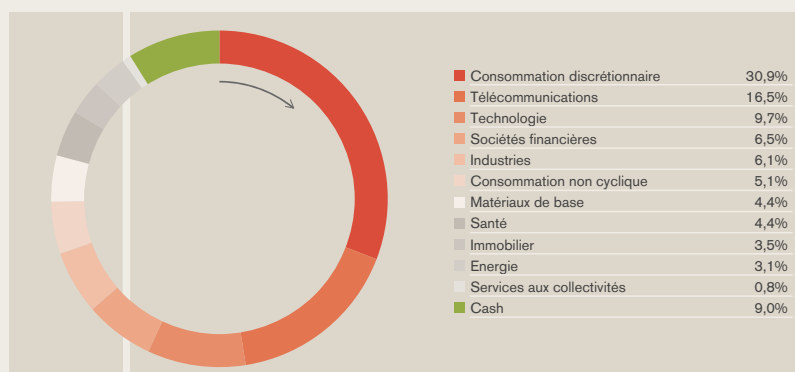
02

**Positions principales**



03

**Répartition sectorielle**



04

**Performances mensuelles**

2015-2022

*Customized Index	Performances annuelles [%]		Performances mensuelles [%]												
	2021	2022	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
-7,08	-4,70	-6,99	5,81	4,50	7,66	-0,06	-5,57	-6,37	-9,77	-0,87	9,38	2,20	-2,54	2015	
2,83	-1,94	-12,48	-4,96	6,61	-0,65	3,10	-1,84	4,09	7,74	0,67	0,22	2,23	-4,93	2016	
39,58	44,01	3,03	4,62	2,26	2,26	1,73	2,41	7,56	2,89	1,68	7,30	-0,01	1,68	2017	
-18,26	-23,68	6,78	-4,70	-1,82	1,78	2,55	-6,37	-3,30	-7,59	-0,07	-9,72	4,17	-6,93	2018	
19,58	23,47	10,52	5,32	2,39	4,34	-11,88	3,77	0,65	-2,75	0,13	3,23	2,49	4,69	2019	
16,40	20,28	-4,57	0,87	-7,19	6,24	-0,19	7,55	4,55	3,82	-1,56	3,43	4,23	2,49	2020	
-13,77	-7,99	7,53	1,04	-2,60	-0,40	0,28	1,64	-6,08	-0,81	-0,37	1,63	-3,89	-5,52	2021	
-23,82	-26,86	-2,06	-5,58	-7,26	0,55	-0,20	6,36	-10,75	2,04	-12,26				2022	

\*75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index (MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016)



3

**PRISMA ESG China Equities II**  
**CH0011362685**

VNI: CHF 2'504,57

Gestion déléguée	Harvest Global Investments, Hong Kong
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	17 novembre 2000
Benchmark	75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index

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 0,90%

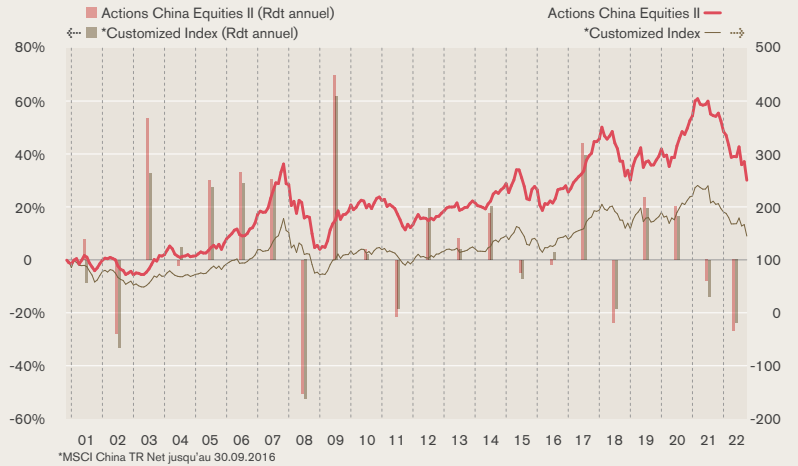
Prisma Fondation d'investissement  
Rue du Sablon 2  
CH-1110 Morges  
Tél.: 0848 106 106  
www.prisma-fondation.ch  
info@prisma-fondation.ch

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.

05

**Performance cumulée**

2000-2022, 17.11.2000=100



06

**Analyse comparative**

(17.11.2000 – 30.09.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
Actions China Equities II	150,46%	0,51%	4,28%	15,10%	58,94%	-17,53%
**Customized Index	44,98%	0,32%	1,71%	15,67%	59,32%	-19,35%

	3e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
Actions China Equities II	-20,10%	-57,27%	1,44	5,59%	19,35%	0,23
**Customized Index	-19,03%	-59,50%	1,46	5,99%	20,75%	0,09

**Customized Index	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
**Customized Index	0,94	0,89	0,0286	0,87	7,03%

\*Taux sans risque: Libor 3M  
\*\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

07

**Excess Returns**

Actions China Equities II vs. 75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% She

Excess returns annuels [%]

Excess returns mensuels [%]

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
2015	4,49	-2,05	0,20	0,84	-0,00	1,35	-0,32	-1,15	0,67	0,29	0,40	1,14	1,35
2016	-9,57	-1,82	0,30	-0,98	-0,54	0,15	-0,87	1,42	-1,42	-0,48	-0,28	0,07	-0,18
2017	12,56	0,02	-0,31	0,34	0,88	0,65	1,17	-0,68	-0,65	-0,06	0,94	0,49	0,35
2018	-8,57	1,14	-0,35	-0,40	-1,64	1,67	-1,36	-0,82	-1,38	0,07	-1,17	-1,68	-0,58
2019	9,44	0,02	-0,32	-0,34	0,41	1,03	-0,10	0,04	1,98	-0,66	0,45	0,23	0,26
2020	9,19	0,08	-0,11	0,28	0,22	1,72	-0,24	-0,11	-0,73	-0,24	-0,49	1,18	1,68
2021	10,31	0,48	-0,78	-0,95	0,90	0,20	-0,94	7,33	-2,35	2,43	1,04	0,63	-2,24
2022	-4,54	-0,72	-1,33	-0,61	0,45	-0,35	-0,06	-2,35	0,47	0,71			

\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

4

**PRISMA ESG China Equities II**  
**CH0011362685**

VNI: CHF 2'504,57

Gestion déléguée	Harvest Global Investments, Hong Kong
Banque dépositaire	Credit Suisse, Zurich
Administrateur	Credit Suisse, Zurich
Distribution	Key Investment Services (KIS) SA, Morges
Auditeur	Ernst & Young, Lausanne
Numéro de valeur / Bloomberg	113 62 68 / PRIACHI SW
Monnaie de référence	Francs suisses (CHF)
Date de lancement	17 novembre 2000
Benchmark	75% MSCI China TR Net, 10% MSCI Hong Kong TR Net, 5% MSCI China Small Cap TR Net, 5% Shanghai Stock Exchange A Share Index, 5% Shenzhen Stock Exchange A Share Index

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 0,90%

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.



08

**Chiffres clés**  
**1 an**

(30.09.2021 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	-32,51%	19,08%	-3,26	4,17%	9,64%
**Customized Index	-29,23%	17,78%	-3,56		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	-1,14	1,19	0,0126	-33,59%	N/A
**Customized Index				-29,65%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M  
\*\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016



09

**Chiffres clés**  
**5 ans**

(30.09.2017 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	-3,63%	17,84%	-0,00	5,16%	-
**Customized Index	-4,35%	18,07%	-0,07		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	0,15	0,92	0,0110	-38,06%	N/A
**Customized Index				-39,73%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M  
\*\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016



10

**Chiffres clés**  
**10 ans**

(30.09.2012 – 30.09.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	3,26%	16,36%	0,33	4,27%	-
**Customized Index	2,72%	16,50%	0,28		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	0,12	0,95	0,0096	-38,06%	N/A
**Customized Index				-39,73%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M  
\*\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

