

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

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 30.12.2022

Classe I: CHF 2'542,77

Classe II: CHF 2'543,71

Fortune sous gestion

CHF 19,1 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 31.03.2022

Classe I: 0,95%*

Classe II: 0,90%

*ex ante (non audité, nouvelle classe

lancée le 01.04.2022)

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 progressé de 1,56% (en CHF) au quatrième trimestre, en comparaison, son indice composite a progressé de 6,65% au cours de la période correspondante.

Le quatrième trimestre a commencé par un excès de pessimisme en octobre. La Chine a réaffirmé son engagement pour la politique Zéro COVID avant l'important pivot que fut le 20e Congrès du Parti. L'un des plus grands promoteurs immobiliers privés n'a pas réussi à payer à temps les intérêts de sa dette offshore, ce qui a ajouté aux turbulences du marché. Cependant, le revirement spectaculaire de la politique chinoise en matière de COVID et de marché immobilier depuis début novembre a rapidement induit un rebond du marché de type «V».

En réponse à la variante Omicron, plus transmissible mais moins virulente, ainsi qu'à une demande croissante d'assouplissement des restrictions du COVID, la Chine a rapidement pivoté vers une sortie de la politique Zéro COVID avec la mise en place de 20 mesures optimisées, puis l'annonce d'une réouverture complète début janvier 2023. Sur le marché immobilier, le gouvernement chinois a déployé des mesures visant à améliorer la capacité des promoteurs à obtenir des crédits et à se refinancer. Le vice-premier ministre Liu He a également qualifié ce secteur de "pilier de l'économie nationale". En ce qui concerne la géopolitique, la rencontre Xi-Biden a souligné la coopération et apaisé les tensions entre les deux plus grandes économies du monde. En outre, les risques de retrait de cotation aux États-Unis des sociétés Internet chinoises se sont atténués, l'organisme de surveillance des audits américain ayant confirmé qu'il avait reçu un accès complet à l'inspection des sociétés chinoises cotées aux États-Unis.

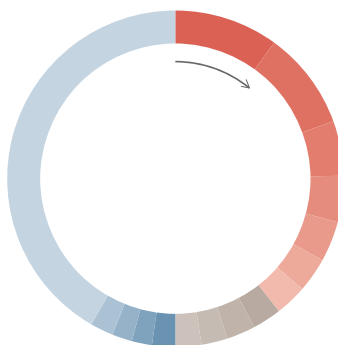
Au cours du quatrième trimestre, les positions du groupe de placements dans les sociétés de matériaux de la Chine onshore (A-shares) ont nuí à la performance. Parallèlement, la surpondération du portefeuille sur un assureur vie panasiatique a contribué positivement à la performance.

Le sentiment du marché est redevenu positif après que la Chine soit parvenue à traverser un parcours difficile: la perturbation du COVID, le désendettement du marché immobilier et la refonte de la réglementation dans tous les secteurs au cours des dernières années. Au début de l'année, les risques majeurs associés à l'investissement en Chine ont évolué dans la bonne direction.

Après près de trois ans de restrictions dû à la COVID, la libération de la demande des consommateurs, jusqu'alors étouffée, conjuguée à la stabilisation du marché immobilier, apportera un soutien à la reprise économique de la Chine. Ces changements de politique devraient non seulement porter la croissance du PIB de la Chine à environ 5% en 2023, mais aussi contribuer à écarter les risques croissants de récession mondiale pour les autres marchés émergents asiatiques.

Les perspectives de croissance plus élevée et d'inflation plus faible rendent les actifs chinois plus attrayants par rapport aux marchés développés, où les risques de récession sont importants. Le rebond du marché des actions chinoises depuis la fin de l'année 2022 est principalement dû à l'expansion des multiples. Toutefois, les valorisations du marché sont encore inférieures à la moyenne des cinq dernières années et ont une marge de progression. Cela dit, la reprise des bénéfices, notamment dans les secteurs liés à la consommation intérieure, deviendra la principale source d'évolution des cours des actions pendant la majeure partie de 2023.

Positions principales



■ Alibaba Group Holding Limited	9,9%
■ Tencent Holdings Ltd.	9,4%
■ Meituan	5,4%
■ CNOOC Limited	4,4%
■ AIA Group Limited	3,9%
■ Air China Limited	3,4%
■ Baidu, Inc.	2,8%
■ China Overseas Land & Investment	2,8%
■ BYD Company Limited	2,8%
■ JD.com, Inc.	2,5%
■ WuXi AppTec Co., Ltd.	2,4%
■ Ping An Insurance (Group) Company	2,2%
■ NetEase, Inc.	2,1%
■ Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	2,0%
■ China Mobile Limited	2,0%
■ Autres	41,7%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

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 30.12.2022

Classe I: CHF 2'542,77

Classe II: CHF 2'543,71

Fortune sous gestion

CHF 19,1 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 31.03.2022

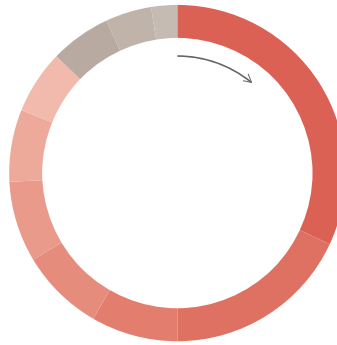
Classe I: 0,95%*

Classe II: 0,90%

*ex ante (non audité, nouvelle classe lancée le 01.04.2022)

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 sectorielle



■ Consommation discrétionnaire	32,1%
■ Télécommunications	18,0%
■ Sociétés financières	8,3%
■ Santé	8,2%
■ Industries	7,7%
■ Technologie	6,9%
■ Immobilier	6,2%
■ Matériaux de base	5,9%
■ Energie	4,4%
■ Cash	2,5%

Performances mensuelles

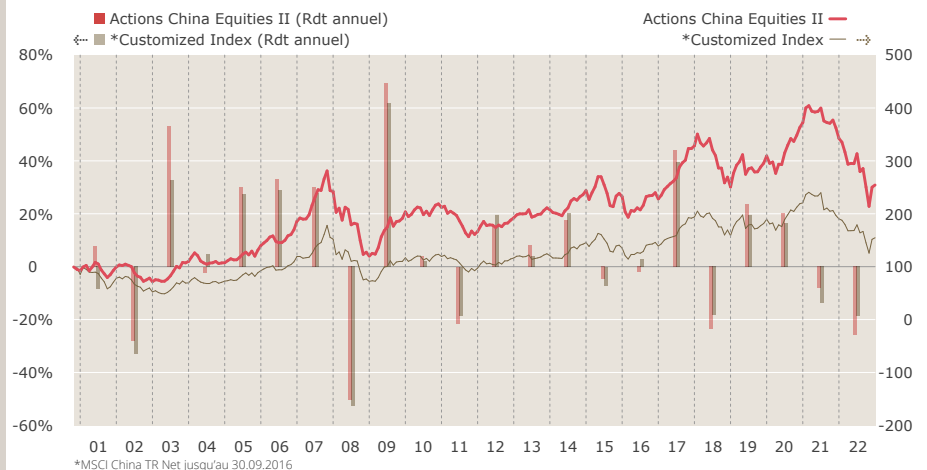
2015-2022

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
*Customized Index														
-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	1,58	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
-18,75	-25,72	-2,06	-5,58	-7,26	0,55	-0,20	6,36	-10,75	2,04	-12,26	-14,55	16,91	1,66	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)

Performance cumulée

2000-2022, 17.11.2000=100



CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

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 30.12.2022

Classe I: CHF 2'542,77

Classe II: CHF 2'543,71

Fortune sous gestion

CHF 19,1 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 31.03.2022

Classe I: 0,95%*

Classe II: 0,90%

*ex ante (non audité, nouvelle classe
lancée le 01.04.2022)

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.

Analyse comparative

(17.11.2000 – 31.12.2022)						
	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
Actions China Equities II	154,37%	0,52%	4,30%	16,91%	59,02%	-17,53%
**Customized Index	54,63%	0,36%	1,99%	20,74%	59,40%	-19,35%
	4e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
Actions China Equities II	1,56%	-57,27%	1,44	5,72%	19,82%	0,23
**Customized Index	6,66%	-59,50%	1,46	6,15%	21,29%	0,09
	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

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% Sh
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	-10,83	-0,72	-1,33	-0,61	0,45	-0,35	-0,06	-2,35	0,47	0,71	-1,18	-3,83	-0,31

*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

Chiffres clés

1 an

(31.12.2021 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)					
	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	-25,72%	30,39%	-3,53	4,24%	14,32%
**Customized Index	-18,75%	31,99%	-3,47		
	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	-2,11	1,15	-0,0144	-37,50%	N/A
**Customized Index				-34,01%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

**MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

Chiffres clés

5 ans

(31.12.2017 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	-4,98%	20,21%	-0,12	5,38%	-
**Customized Index	-4,43%	21,04%	-0,16		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	-0,11	0,92	0,0063	-47,07%	N/A
**Customized Index				-47,79%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

**MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

Chiffres clés

10 ans

(31.12.2012 – 31.12.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	2,84%	17,80%	0,30	4,41%	-
**Customized Index	2,88%	18,23%	0,25		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	-0,01	0,95	0,0088	-47,07%	N/A
**Customized Index				-47,79%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M

**MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016