

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Harvest Global Investments, 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 31.03.2023

Classe I: CHF 2'604,91

Classe II: CHF 2'606,21

Fortune sous gestion

CHF 19,6 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 2,46% (en francs suisses) au premier trimestre, soit une performance légèrement inférieure à celle de l'indice de référence personnalisé, qui a progressé de 2,91% (en francs suisses) au cours de la période correspondante.

Alors que la Chine s'acheminait vers une réouverture complète après la crise du COVID au début du mois de janvier, le sentiment du marché était généralement positif et soutenu par des signes de demande refoulée. Les données relatives aux voyages et à la consommation ont rebondi rapidement et fortement à mesure que les effets négatifs de la pandémie se dissipaient. Les indices PMI manufacturiers et non manufacturiers officiels de la Chine sont tous deux revenus dans la zone d'expansion au cours du trimestre. La dynamique de croissance dans les secteurs des services et de la construction a été particulièrement robuste, l'indice PMI non manufacturier de mars ayant atteint son plus haut niveau depuis mai 2011. Les nouveaux prêts en RMB en février ont été plus élevés que prévu, menés par les prêts à moyen et long terme aux entreprises et les prêts à court terme aux ménages. Parallèlement, les exportations ont enregistré une croissance positive au premier trimestre, surprenant le marché à la hausse. Les signes de l'amélioration économique post-COVID de la Chine laissent présager un solide rebond des bénéfices des entreprises chinoises cette année.

La position favorable aux entreprises du gouvernement chinois a également contribué à rassurer les investisseurs au cours du trimestre. Les autorités chinoises ont envisagé de lever les restrictions des «trois lignes rouges» sur les emprunts des promoteurs et ont élaboré un plan d'action pour améliorer les bilans des promoteurs de qualité. La Banque populaire de Chine a confirmé que la rectification des activités financières de certaines grandes entreprises de plateformes internet, dont Ant Group, était «largement achevée». La banque centrale a également surpris le marché en réduisant de 25 points de base le ratio des réserves obligatoires pour les institutions financières. En mars, le nouveau Premier ministre Li Qiang a affiché une position favorable au secteur privé, préconisant de soutenir les entreprises privées pour qu'elles se développent et prospèrent. À la fin du trimestre, les géants chinois de l'internet ont bénéficié de la baisse des rendements du Trésor, de rapports de résultats solides, d'une course aux chatbots d'IA et du plan de restructuration d'un géant du commerce électronique.

Les frictions entre la Chine et les États-Unis sont restées préoccupantes et ont freiné les gains des actions chinoises au premier trimestre. Les tensions géopolitiques ont refait surface en février en raison de la querelle des ballons entre les États-Unis et la Chine. En conséquence, le secrétaire d'État américain Antony Blinken a reporté, sans l'annuler, sa visite en Chine. Toutefois, la Chine a réussi à tisser des liens avec d'autres parties du monde. Elle a notamment amélioré ses relations économiques avec l'Europe, négocié une trêve entre l'Arabie saoudite et l'Iran et conclu un accord sur le renminbi avec le Brésil.

Malgré la crise de la Silicon Valley Bank et du Crédit Suisse, les risques de contagion auxquels sont confrontés les secteurs bancaires en Chine sont toutefois limités. La reprise post-COVID continue d'être la priorité des investissements en Chine. Les enquêtes menées par la Banque populaire de Chine au cours du premier trimestre ont montré que davantage de ménages chinois sont prêts à consommer et à investir plutôt qu'à épargner. L'augmentation des dépenses de consommation et des investissements est indispensable à la durabilité de la reprise des bénéfices des entreprises. Parallèlement, l'amélioration des relations avec l'Europe et les politiques favorables au secteur privé devraient contribuer à la revalorisation des actions chinoises. À la fin du mois de mars, la Chine restait l'un des principaux marchés boursiers les plus sous-évalués, avec un ratio C/B à terme de 10,7 fois, inférieur à sa moyenne quinquennale de 12,2 fois.

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Harvest Global Investments, 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 31.03.2023

Classe I: CHF 2'604,91

Classe II: CHF 2'606,21

Fortune sous gestion

CHF 19,6 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

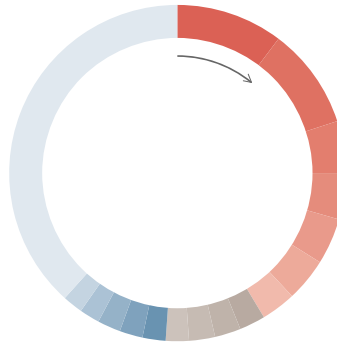
Classe I: 0,95%*

Classe II: 0,90%

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

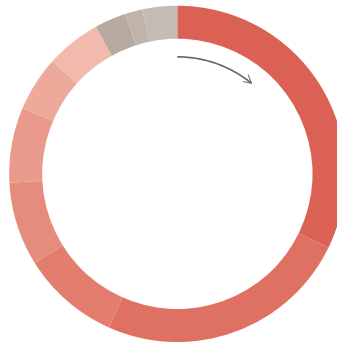
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Positions principales



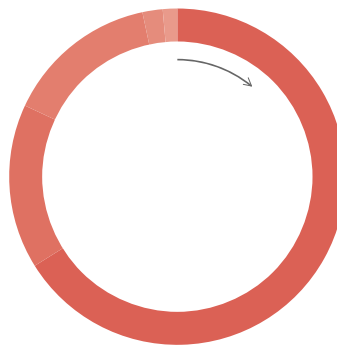
Alibaba Group Holding Limited	10,4%
Tencent Holdings Ltd.	9,6%
China Mobile Limited	4,9%
Meituan	4,6%
Baidu, Inc.	4,3%
CNOOC Limited	4,2%
Air China Limited	3,3%
Innovent Biologics, Inc.	2,5%
China Pacific Insurance (Group) Co.,	2,4%
Netease Inc	2,4%
Beijing Kingsoft Office Software, Inc.	2,3%
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	2,3%
Li Auto, Inc.	2,1%
Yum China Holdings, Inc.	2,1%
PDD Holdings Inc.	2,1%
H World Group Ltd.	2,1%
Autres	38,2%

Répartition sectorielle



Consommation discrétionnaire	32,2%
Télécommunications	24,6%
Technologie	9,3%
Sociétés financières	8,1%
Santé	7,2%
Energie	5,3%
Industries	5,3%
Matériaux de base	2,9%
Immobilier	1,6%
Cash	3,4%

Répartition géographique



Hong-Kong	66,1%
États-Unis	15,8%
Chine	14,6%
Liechtenstein	2,0%
Cash	1,4%

CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Harvest Global Investments, 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 31.03.2023

Classe I: CHF 2'604,91

Classe II: CHF 2'606,21

Fortune sous gestion

CHF 19,6 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

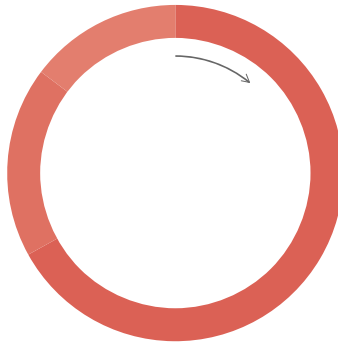
Classe I: 0,95%*

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 monétaire



■ HKD	67,1%
■ USD	18,2%
■ RMB	14,6%
■ CHF	0,1%

Performances mensuelles

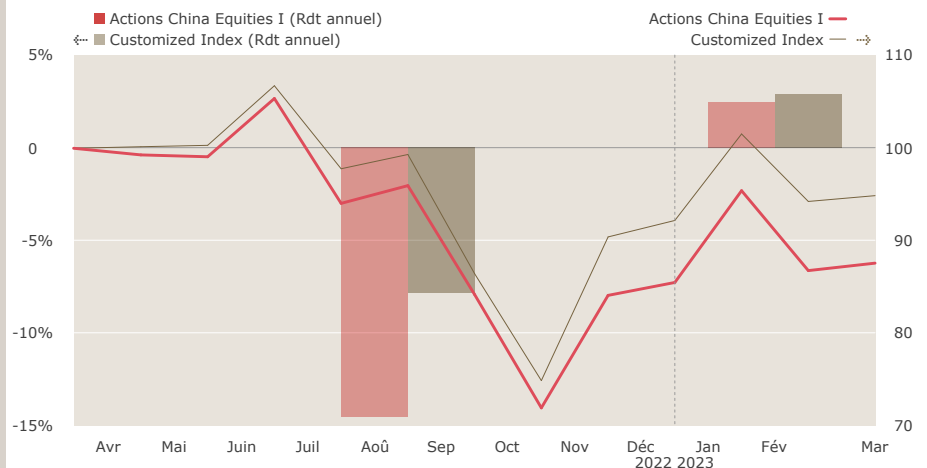
2022-2023

Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	
*Customized Index	-7,87	-14,56		-0,78	-0,20	6,36	-10,76	2,04	-12,27	-14,55	16,90	1,66	2022
	2,91	2,44	11,61	-9,05	0,93								2023

*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.

Performance cumulée

2022-2023, 01.04.2022=100



CARACTÉRISTIQUES

Classification OPP 2

Actions

Gestion déléguée / gérant

Harvest Global Investments, 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 31.03.2023

Classe I: CHF 2'604,91

Classe II: CHF 2'606,21

Fortune sous gestion

CHF 19,6 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

(01.04.2022 – 31.03.2023)						
	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
Actions China Equities I	-12,48%	-0,68%	-12,48%	16,90%	50,00%	-14,55%
Customized Index	-5,19%	-0,01%	-5,19%	20,74%	66,67%	-13,37%

	1er trim. 2023	Drawdown maximum	Ratio gains:perdes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
Actions China Equities I	2,44%	-31,73%	1,00	9,65%	33,42%	
Customized Index	2,91%	-29,85%	2,00	9,77%	33,85%	

	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
Customized Index					4,85%

*Taux sans risque: Libor 3M

Excess Returns

Actions China Equities I 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% Shenz

Excess returns mensuels [%]

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc
2022	-11,89			-0,88	-0,35	-0,07	-2,35	0,46	0,70	-1,18	-3,83	-0,31
2023	-0,96	1,46	-1,87	0,26								

Chiffres clés

Depuis le lancement

(01.04.2022 – 31.03.2023, fréquence: mensuelle)					
	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities I	-12,48%	33,42%		4,85%	8,99%
Customized Index	-5,19%	33,85%			

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities I	-1,65			-31,73%	N/A
Customized Index				-29,85%	N/A

*Taux sans risque: Libor 3M