

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

VNI: CHF 3'134,59

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

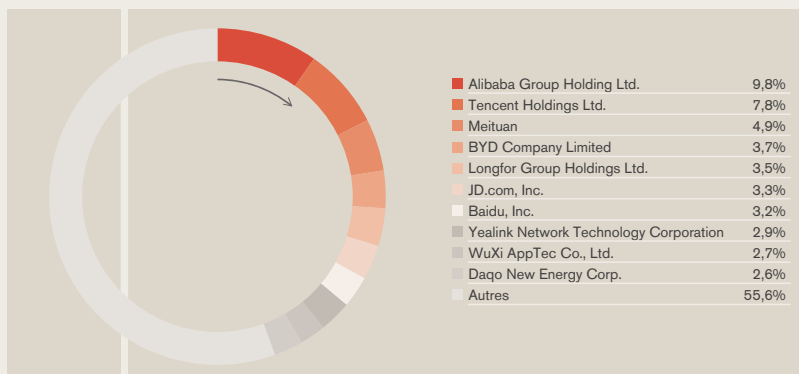
Le groupe de placements Prisma China Equities (Classe II) a progressé de 6,7% (en francs suisses) au deuxième trimestre. Cette performance est conforme à celle de l'indice MSCI China, qui a également progressé de 6,7% (en CHF) au cours de cette période.

Le deuxième trimestre a commencé avec pessimisme et s'est terminé avec optimisme pour les actions chinoises. Depuis le début du trimestre, la Chine a commencé à mettre en œuvre des mesures de restrictions pour endiguer la vague Omicron dans les provinces et les villes. Les mesures de prévention du COVID ont entraîné une détérioration du sentiment des investisseurs et des fondamentaux économiques en avril. Dans le même temps, les pressions inflationnistes élevées depuis quatre décennies aux États-Unis ont contraint la Réserve fédérale à resserrer sa politique monétaire de manière plus agressive, en relevant les taux de base en mai et de 75 points de base supplémentaires en juin. Le fort resserrement des liquidités a contribué à la force du dollar américain et a alimenté la hausse des rendements du Trésor, intensifiant la dépréciation du renminbi et le repli des marchés émergents. Toutefois, le marché des actions chinoises a atteint son point le plus bas et a réussi à surpasser les autres grands marchés d'actions mondiaux depuis la fin avril. L'un des points d'inflexion est la réunion du Politburo qui s'est tenue fin avril, au cours de laquelle le gouvernement a souligné qu'il allait promouvoir le développement du secteur de l'Internet et soutenir les gouvernements locaux pour assouplir les restrictions des marchés immobiliers locaux. La publication des données macroéconomiques d'avril, peu encourageantes, a montré aux autorités chinoises l'urgence d'intensifier leurs politiques de soutien. Depuis lors, la Chine a annoncé une cascade de nouvelles mesures de relance, dont une réduction surprise de 15 points de base du LPR («loan prime rate») à 5 ans pour amortir le marché immobilier. Pendant ce temps, Shanghai et Pékin ont progressivement assoupli les mesures de prévention de la pandémie à mesure que les cas de COVID diminuaient. L'assouplissement des mesures relatives au COVID a permis au marché de renouer avec l'optimisme. D'autres flux de nouvelles en mai et juin ont également été positifs. Alors que le gouvernement chinois a maintenu une position accommodante, les données macroéconomiques de mai s'étaient déjà améliorées. Les nouveaux prêts en yuans accordés par la Chine ont triplé en mai. Le taux de croissance de la production industrielle est revenu en territoire positif.

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 l'immobilier et de l'industrie a pesé sur la performance globale.

Contrairement aux marchés développés qui luttent contre une inflation élevée et un resserrement de la politique monétaire, les actions chinoises sont dans une position plus favorable, bénéficiant de l'assouplissement des politiques, de l'assouplissement de la mesure COVID et de l'amélioration des fondamentaux macroéconomiques. Bien que la croissance économique et les bénéfices des entreprises aient probablement atteint leur niveau le plus bas au deuxième trimestre, le gérant estime que la reprise se poursuivra au cours du second semestre de l'année. Dans le même temps, les politiques monétaires et fiscales devraient rester accommodantes pour le reste de l'année afin de compenser les vents contraires tels que l'assouplissement des mesures COVID et les risques croissants de récession mondiale. Les catalyseurs à la hausse proviennent des bénéficiaires des mesures de relance, des bénéficiaires de la réouverture et des entreprises dont les bénéfices ont surpris.

## Positions principales



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

VNI: CHF 3'134,59

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.-

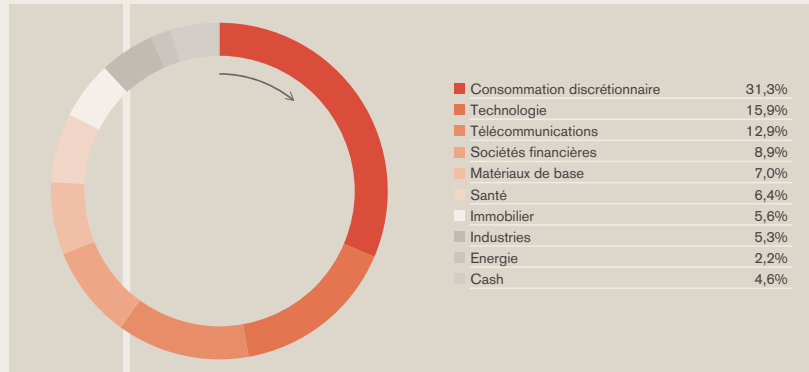
**Frais**

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

Répartition sectorielle



Performances mensuelles

2015-2022

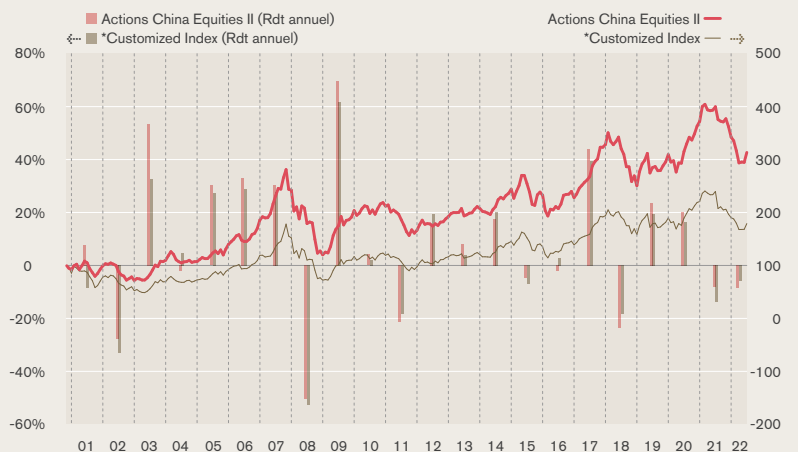
Performances annuelles [%]	Performances mensuelles [%]													
	*Customized Index	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov		Déc
-7,08	-4,70	-6,99	5,81	4,50	7,66	-0,06	-5,57	-6,37	-9,77	-0,87	9,38	2,20	-2,54	2015
2,83	-1,94	-12,48	-4,96	6,61	-0,65	3,10	-1,84	4,09	7,74	0,67	0,22	2,23	-4,93	2016
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	1,58	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
-5,92	-8,46	-2,06	-5,58	-7,26	0,55	-0,20	6,36							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



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.

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

VNI: CHF 3'134,59

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.

Analyse comparative

(17.11.2000 – 30.06.2022)

	Performance cumulée	Moyenne arithmétique	Performance annualisée	Meilleur mois	Mois positifs	Moins bon mois
Actions China Equities II	213,46%	0,59%	5,41%	15,10%	59,23%	-17,53%
**Customized Index	79,06%	0,40%	2,73%	15,67%	59,62%	-19,35%

	2e trim. 2022	Drawdown maximum	Ratio gains:pertes	Ecart-type	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*
Actions China Equities II	6,73%	-57,27%	1,45	5,52%	19,11%	0,23
**Customized Index	6,69%	-59,50%	1,48	5,94%	20,59%	0,09

**Customized Index	Corrél.*	R2*	Alpha de Jensen ann.*	Bêta*	Tracking Err. ann.
**Customized Index	0,94	0,89	0,0286	0,87	7,04%

\*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% She

Excess returns annuels [%]	Excess returns mensuels [%]												
	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	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	-4,72	-0,72	-1,33	-0,61	0,45	-0,35	-0,06						

\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

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
Actions China Equities II	-21,59%	13,62%	-3,21	9,68%	-
**Customized Index	-25,31%	16,98%	-2,64		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	0,50	0,52	-0,1383	-26,54%	N/A
**Customized Index				-29,99%	N/A

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



4

## Chiffres clés 5 ans

09

(30.06.2017 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	3,20%	16,61%	0,14	5,02%	-
**Customized Index	2,43%	17,14%	0,09		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	0,15	0,92	0,0099	-28,53%	23
**Customized Index				-30,23%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

\*\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016



## Chiffres clés 10 ans

10

(30.06.2012 – 30.06.2022, fréquence: mensuelle)

	Performance annualisée	Volatilité annualisée	Ratio de Sharpe ann.*	Tracking Err. ann.	Tracking Err. ann. ex ante
Actions China Equities II	6,05%	15,50%	0,35	4,30%	-
**Customized Index	5,67%	15,87%	0,32		

	Ratio d'info. ann.	Bêta*	Alpha de Jensen ann.*	Drawdown maximum	Recovery Period
Actions China Equities II	0,08	0,94	0,0071	-28,53%	23
**Customized Index				-30,23%	N/A

\*Taux sans risque: Libor 3M

\*\*MSCI China TR Net jusqu'au 30.09.2016

