

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 28.03.2024

Classe I: CHF 2'177,21

Classe II: CHF 2'179,37

Fortune sous gestion

CHF 16,1 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 31.03.2023

Classe I: 1,00%

Classe II: 0,93%

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

Le groupe de placements PRISMA ESG China Equities a augmenté de 5,63% (en CHF) au premier trimestre de 2024, surperformant son indice de référence personnalisé de 1,82% pour la même période.

La croissance des profits industriels en Chine est restée à deux chiffres au début de 2024, atteignant 10,2% en glissement annuel pour janvier-février, contre 16,8% en décembre, après avoir été de -2,3% pour l'ensemble de l'année 2023. Cette solide progression des profits industriels est en accord avec la robuste croissance de la production industrielle (janvier-février: 7,0% en glissement annuel; décembre: 6,8%; pour l'année complète 2023: 4,6%) et la légère amélioration de l'inflation PPI (janvier-février: -2,6%; décembre: -2,7%; 2023: -3,0%) observée durant la même période. La hausse des profits industriels a été principalement portée par les secteurs manufacturiers et des services aux collectivités. Selon le Bureau National des Statistiques (NBS), l'accroissement des profits dans le secteur manufacturier a été stimulé par les équipements (incluant les automobiles, les navires et les produits électroniques) et la production de biens de consommation, soutenue par une demande externe résiliente. Les transactions sur le marché immobilier ont aussi montré des signes de stabilisation. Les échanges sur le marché secondaire dans les métropoles de premier rang ont commencé à se stabiliser suite à une série d'assouplissements politiques. Les récentes données macroéconomiques indiquent également que les fondamentaux économiques demeurent solides, avec une augmentation des ventes au détail de 5,5% en glissement annuel pour les deux premiers mois de 2024, et une progression de l'investissement en actifs fixes (FAI) de 4,2% durant cette même période, malgré une faiblesse dans l'investissement immobilier. Les exportations ont été particulièrement dynamiques, enregistrant une hausse de 7,1% durant cette période. Parallèlement, le soutien de la politique fiscale s'intensifie également, notamment à travers le prochain programme de renouvellement d'équipements à grande échelle et d'échange de biens de consommation, pour aider davantage la Chine à atteindre son objectif de croissance du PIB «autour de 5%» cette année.

Les flux de fonds mondiaux semblent enfin s'inverser avec des entrées nettes successives en Chine après le Nouvel An chinois. Nous estimons que le marché reste attractif - les valorisations sont toujours bien en dessous de leur moyenne sur cinq ans, tandis que les perspectives de croissance des bénéfices pour 2024 sont robustes. Nous identifions les deux principaux moteurs de la performance du marché comme étant: (1) des politiques gouvernementales plus favorables pour stimuler la demande intérieure, et (2) une croissance durable des bénéfices des entreprises chinoises. En outre, le soutien politique, notamment via les subventions gouvernementales, devrait profiter à divers secteurs tels que les véhicules électriques, la machinerie, l'informatique et l'électroménager. De plus, des taux de dépôt réduits, une volatilité accrue sur les marchés financiers, et des taux d'intérêt en baisse, pourraient ensemble augmenter l'attrait relatif des actions à dividendes, selon notre analyse. Un DPA stable ou en croissance est un bon catalyseur pour les actions et cela soutient notre thème de réforme des entreprises d'État visant à augmenter les retours. Les opportunités de dividendes de qualité se trouvent principalement dans les secteurs financiers, des télécommunications et de l'énergie.

Indubitablement, générer de l'alpha à partir des actions chinoises est devenu plus complexe, mais de nombreuses opportunités d'investissement subsistent. Leur identification nécessite une recherche fondamentale approfondie pour repérer les futurs leaders, ceux disposant d'un avantage compétitif marqué. Nous nous concentrons toujours sur des entreprises robustes, dotées d'un modèle d'affaires éprouvé et distinctif, et de ressources financières conséquentes. Ces entreprises sont généralement capables de surmonter les périodes difficiles et de rebondir avec vigueur. L'histoire nous enseigne que le meilleur moment pour investir est quand les attentes, ainsi que les valorisations, sont basses. Nous pensons que les valorisations actuelles ont largement intégré un scénario économique très pessimiste et nous anticipons relativement plus de potentiel de hausse que de baisse pour les actions chinoises aux niveaux actuels.

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 28.03.2024

Classe I: CHF 2'177,21

Classe II: CHF 2'179,37

Fortune sous gestion

CHF 16,1 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

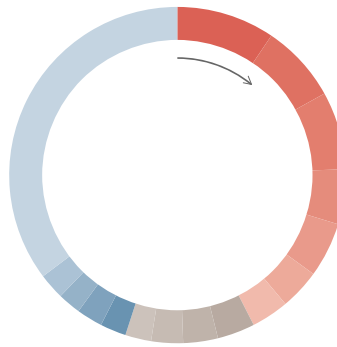
TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 1,00%

Classe II: 0,93%

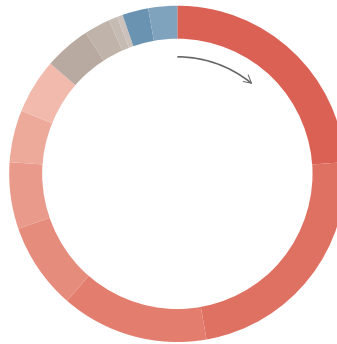
Avertissement: bien que les données aient été obtenues auprès de sources considérées comme fiables, Prisma Fondation ne donne aucune garantie quant à leur fiabilité, exactitude ou exhaustivité. Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Positions principales



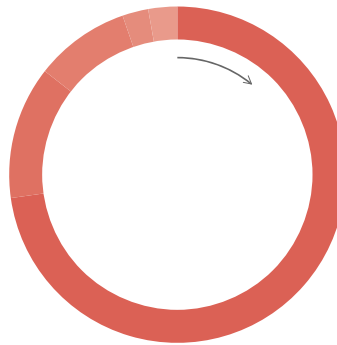
Tencent Holdings Ltd.	9,5%
China Mobile Limited	7,6%
Alibaba Group Holding Limited	7,3%
CNOOC Limited	5,4%
Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	5,3%
Wasion Holdings Limited	3,8%
Meituan	3,7%
China Construction Bank	3,5%
New Oriental Education	3,3%
Innovent Biologics, Inc.	3,2%
Credit Suisse Fds Cred Suisse Mny	2,6%
PDD Holdings Inc.	2,5%
Baidu, Inc.	2,4%
BYD Company Limited	2,3%
Netease Inc	2,3%
Autres	35,4%

Répartition sectorielle



Télécommunications	23,9%
Consommation discrétionnaire	23,4%
Technologie	13,9%
Sociétés financières	8,5%
Energie	6,2%
Matériaux de base	5,3%
Industries	5,1%
Santé	4,5%
Services aux collectivités	2,4%
Consommation non cyclique	1,0%
Immobilier	0,5%
Autres	2,6%
Cash	2,7%

Répartition géographique



Hong-Kong	72,7%
Chine	12,7%
États-Unis	9,3%
Liechtenstein	2,6%
Cash	2,7%

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 28.03.2024

Classe I: CHF 2'177,21

Classe II: CHF 2'179,37

Fortune sous gestion

CHF 16,1 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

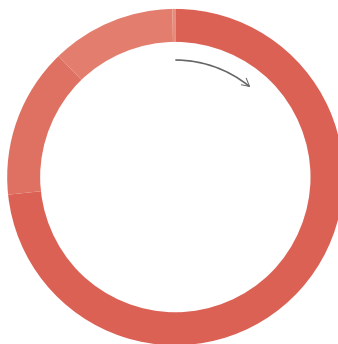
TER KGAST au 31.03.2023

Classe I: 1,00%

Classe II: 0,93%

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	73,3%
■ RMB	14,4%
■ USD	12,1%
■ CHF	0,2%