

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT
NOVEMBRE 2023

Sous-gestionnaire financier :

Comgest S.A.
17, square Edouard VII, 75009 Paris, France
Merci de vous reporter aux informations importantes
en fin de document



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2023

Devise : EUR

Rapport des gestionnaires

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (millions)	33,9
VL de la part	303,21
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Chantana Ward, Caroline Maes, Adam Hakkou, Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Après un mois d'octobre difficile, les actions vietnamiennes ont rebondi en novembre, dans le sillage des bourses mondiales. La banque centrale a injecté \$7,5 milliards de liquidité dans le système bancaire, l'Assemblée nationale a approuvé l'extension de la réduction de TVA de 2 points jusqu'en juin 2024 et les relations diplomatiques avec le Japon sont excellentes. Votre fonds a progressé de 6% en euros ce mois et s'inscrit en hausse de 9% depuis le début de l'année.

Gemadep (GMD), le plus important opérateur portuaire privé du pays, a vu ses estimations de bénéfices relevées par plusieurs courtiers. La reprise attendue des exportations dans les prochains trimestres ainsi qu'une hausse des prix devraient soutenir la croissance. Sur le long terme, la société reste bien positionnée dans la thématique de Chine +1.

Idico (IDC), un des plus gros opérateurs de parcs industriels au Vietnam, continue d'attirer des grandes entreprises qui souhaitent s'implanter dans le pays, comme Pepsico. Sur les 9 premiers mois de l'année, IDC a déjà dépassé ses objectifs annuels en termes de nouveaux contrats. Le titre figure parmi les principaux contributeurs à la performance de novembre.

Phu Nhuan Jewelry (PNJ), acteur dominant de la joaillerie et 3ème position du fonds, a vu ses ventes et son bénéfice d'octobre croître de 2% et 32% respectivement. Ces résultats sont très encourageants étant donnée la morosité actuelle de la consommation mais également du fait d'une base de comparaison élevée. La dynamique des prix de l'or semble soutenir la demande pour la joaillerie et PNJ continue de gagner des parts de marché sur les acteurs indépendants.

Vinamilk, le leader des produits laitiers avec plus de 50% du marché, a publié des résultats trimestriels mitigés avec un bénéfice en hausse de 9% au T3 mais des ventes en baisse de 3%. Alors que la société gagne des parts de marché, les consommateurs locaux restent prudents.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. **Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

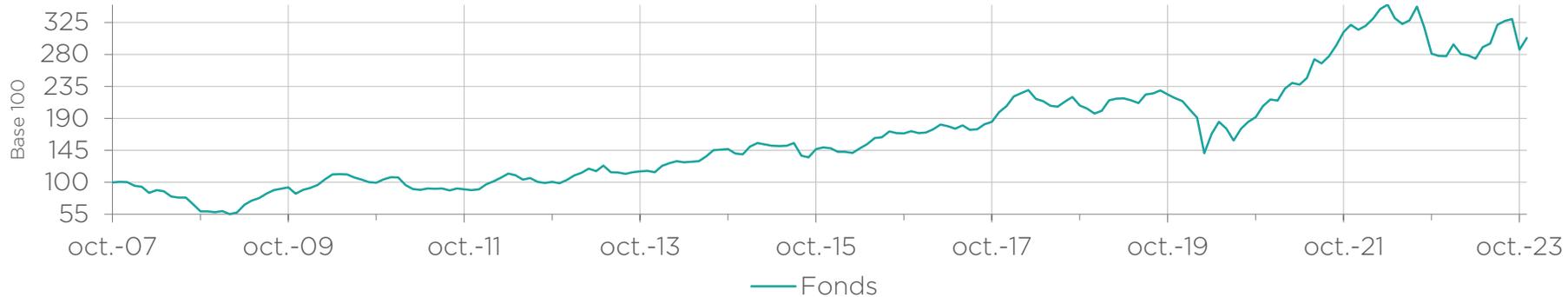
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2023

Devise : EUR

Performance

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

Valorisation (millions) :

Fin du mois précédent 32,1

Fin du mois 33,9

Nombre de titres :

Fonds 27

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création 15/11/2007
Fonds	5,7	-7,3	-8,0	9,2	9,1	13,5	8,3	10,1	7,2

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

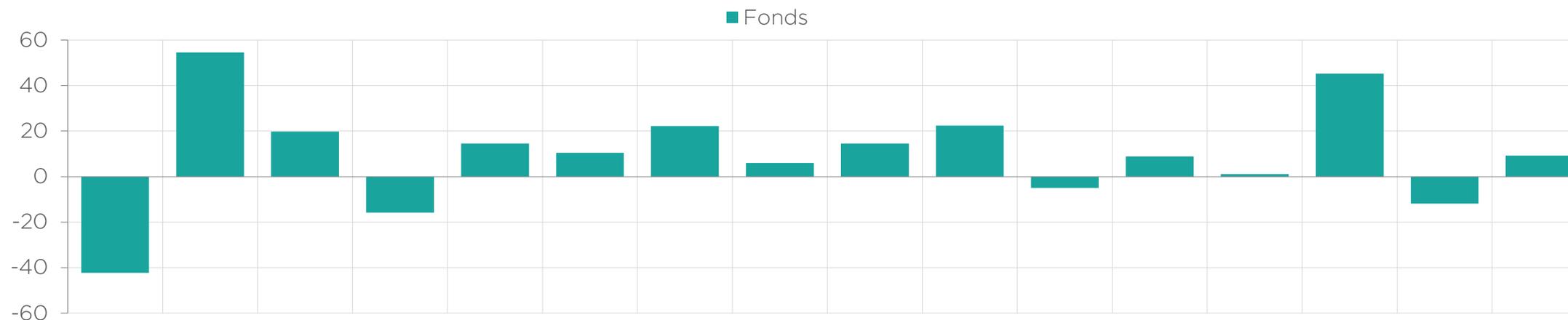
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2023

Devise : EUR

Performance

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Fonds	-42,2	54,5	19,7	-15,8	14,5	10,4	22,2	6,0	14,5	22,4	-4,9	8,8	1,1	45,3	-11,9	9,2

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2023

Devise : EUR

Volatilité et données quantitatives

RATIOS

	Annualisés					
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Création 15/11/2007
Volatilité	20,1	18,3	23,3	18,7	18,2	18,7
Ratio de Sharpe	0,4	0,7	0,4	0,6	0,6	0,4

LEXIQUE

Volatilité

Mesure l'ampleur des variations du cours d'un actif financier, utilisée pour quantifier le risque d'un investissement.

Ratio de Sharpe

Permet de mesurer la rentabilité d'un portefeuille en fonction du risque pris.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Le taux sans risque utilisé pour calculer le ratio de Sharpe ci-dessus correspond au taux Euribor à 3 mois.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2023

Devise : EUR

Données relatives au portefeuille

10 PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	Poids (%)
FPT	Vietnam	Technologie	9,4
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	6,3
Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	6,0
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	4,7
Hoa Phat Group	Vietnam	Produits de base	4,4
Century Pacific Food	Philippines	Conso. non cyclique	4,3
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,2
Military Commercial Bank	Vietnam	Services financiers	3,9
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	3,7
Phuoc Hoa Rubber	Vietnam	Produits de base	3,7

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2023

Devise : EUR

Composition du portefeuille

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	90,8
Philippines	4,3
Indonésie	3,5
[Cash]	1,4

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	25,5
Industrie	22,2
Conso. non cyclique	10,6
Services financiers	10,2
Technologie	9,4
Produits de base	8,1
Immobilier	5,6
Energie	3,0
Services publics	2,0
Pharma/Santé	2,0
[Cash]	1,4

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les données Comgest et les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

Informations importantes (1/2)

Le présent document a été préparé à l'attention exclusive du client et ne pourra être utilisé que par ce dernier.

Ne constitue pas un conseil en investissement

Ce document n'est publié qu'à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement. Il ne doit pas être considéré comme une sollicitation d'achat ou de vente d'un titre. Comgest ne fournit pas de conseils fiscaux ou juridiques, et recommande à tous les investisseurs de consulter un conseiller fiscal ou juridique au sujet de tout investissement potentiel.

Ne constitue pas une recommandation d'investissement

Toute référence à une société ne constitue pas une recommandation d'investissement. Les entreprises évoquées ne sont pas représentatives de l'ensemble des investissements passés. Il convient de ne pas supposer que les investissements mentionnés ont été ou seront rentables, ou que des recommandations ou décisions futures seront rentables.

Ne constitue pas de la recherche en investissements

Les informations contenues dans le présent document ne constituent pas de la « recherche en investissements » et sont considérées comme des « communications à caractère promotionnel » conformément à MiFID II. Cela signifie que ces communications à caractère promotionnel (a) n'ont pas été élaborées conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance de la recherche en investissements, (b) ne sont soumises à aucune disposition interdisant la négociation préalable à la diffusion de la recherche en investissements.

Principaux facteurs de risque

L'objectif d'investissement du portefeuille est susceptible de ne pas être atteint. Investir implique des risques dont la perte du capital initialement investi. Les investissements réalisés et les revenus générés peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements et la valeur de l'investissement. Les marchés émergents peuvent être plus volatils et moins liquides que les marchés développés et par conséquent l'investissement est susceptible d'être plus risqué. Le portefeuille investit dans un nombre de titres restreint et peut donc comporter des risques plus élevés que les portefeuilles qui détiennent un très grand nombre d'investissements.

Absence de garantie

L'ensemble des opinions et des estimations reflètent notre jugement à la date du document et peuvent être modifiées sans préavis. Il est possible que les titres mentionnés dans le présent document ne soient plus détenus au sein du portefeuille au moment où vous recevrez cette publication. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis.

Informations importantes (2/2)

Restrictions d'utilisation

Le présent document et les informations qu'il contient ne peuvent être reproduits (dans leur totalité ou en partie), publiés, distribués, transmis, présentés ou autrement exploités de toute autre manière que ce soit par des tiers sans l'accord écrit préalable de Comgest.

Limitations de responsabilité

Certaines informations contenues dans ce document proviennent de sources réputées fiables, mais leur exactitude ne saurait être garantie. Comgest décline toute responsabilité quant à l'exactitude ou au caractère exhaustif des informations.

Le descriptif détaillé du FCP se trouve dans le prospectus, disponible sur le site : <https://www.sgprevoir.fr/>

Entités légales

FR0010532028 : Prévoir Renaissance Vietnam est un FCP de droit français agréé par l'AMF le 06/11/2007.

Société de gestion : Société de Gestion Prévoir, 20 rue d'Aumale, 75009 PARIS.

Gérant financier par délégation : Comgest S.A est une société de gestion de portefeuilles réglementée par l'AMF.

Méthode d'investissement

Gestion active alliant analyse financière et extra-financière

Recherche d'une performance sans référence à un indice

Valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management

Diversification des actions effectuée sur les marchés boursiers vietnamiens et de pays d'Asie

Conditions financières

Commission de souscription maximale : 2,00%

Frais de sortie : 0,50%

Frais de gestion : 2,390% de l'actif net

Commission de surperformance : Néant

Souscription minimale : 1 part

Valorisation : Hebdomadaire

Heure limite de souscription / rachat : 18:00

Dépositaire - centralisateur : CACEIS Bank

Caractéristiques du fonds

Date de lancement : 15/11/2007

ISIN : FR0010532028

Affectation des résultats : Capitalisation

Forme juridique : FCP de droit français

Niveau de risque SRI : 4/7

Classification SFDR : Article 6

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus