

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT TRIMESTRIEL CLIENT
MARS 2024

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

31/03/2024

Devise : EUR

Rapport des gestionnaires

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (millions)	40,4
VL de la part	359,47
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Chantana Ward, Caroline Maes, Adam Hakkou, Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Les marchés vietnamiens se sont inscrits en légère hausse au mois de mars. Les indicateurs macroéconomiques continuent d'indiquer une reprise de l'activité, avec par exemple un PIB au premier trimestre en croissance de 5,7% en variation annuelle, des exportations en hausse de 18% et des PMI industriels au-delà des 50. Le fonds a progressé de 4,9% en mars et de 16,1% (en euros) depuis le début de l'année.

L'action de Century Pacific Food, le leader de l'alimentation en conserves aux Philippines, a grimpé de plus de 20% ce mois, portée par des perspectives de croissance à deux chiffres en 2024. Cette société de qualité, dont les profits ont augmenté de 12% par an en dollars sur les 5 dernières années, reste dominante dans ses segments historiques avec par exemple plus de 80% de parts de marché dans le thon en conserve. Par ailleurs, le management a su se développer dans des nouveaux marchés tels que le lait en poudre et teste régulièrement des nouveaux relais de croissance comme la nourriture pour animaux de compagnie.

Au Vietnam, Century Synthetic Fiber (STK) bénéficie d'une reprise des exportations de textile. La société, pionnière dans les filaments à base de bouteilles plastiques recyclées, avait souffert fin 2022 d'un déstockage de la part de ses clients, processus qui semble toucher à sa fin.

Phu Nhuan Jewelry (PNJ), après une année record en 2023, vise cette année une croissance de ses ventes et de ses profits de 12% et 6% respectivement. La direction étant traditionnellement assez conservatrice dans ses prévisions, ces objectifs nous paraissent atteignables, d'autant plus que la tendance des prix de l'or devrait soutenir la demande pour la joaillerie.

En termes de mouvements, nous avons réduit Viettel Post (VTP) dont le titre s'est fortement apprécié. Nous avons renforcé Phu Tai (PTB) dans l'optique d'une reprise des exportations de meubles vers les Etats-Unis.

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.**

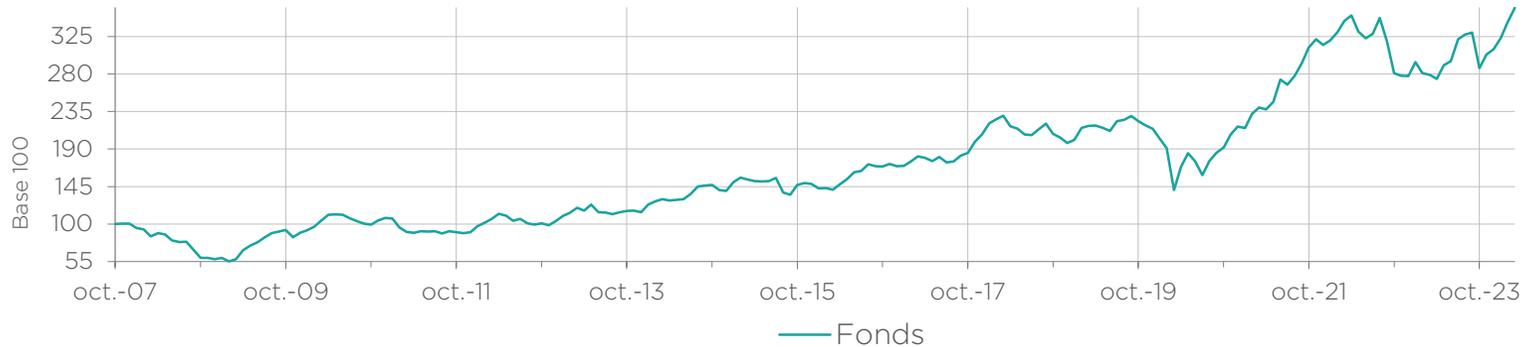
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/03/2024

Devise : EUR

Performance

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	4,9	16,1	16,1	28,8	14,4	10,5	10,7	8,1

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

31/03/2024

Devise : EUR

Performance

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	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	11,5	16,1

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

31/03/2024

Devise : EUR

Données relatives au portefeuille

10 PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	Poids (%)
FPT	Vietnam	Technologie	9,6
Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	6,5
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	6,3
Century Pacific Food	Philippines	Conso. non cyclique	4,7
Military Commercial Bank	Vietnam	Services financiers	4,6
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	4,4
Hoa Phat Group	Vietnam	Produits de base	4,2
Phuoc Hoa Rubber	Vietnam	Produits de base	4,1
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,0
Phu Tai	Vietnam	Conso. cyclique	3,9

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

31/03/2024

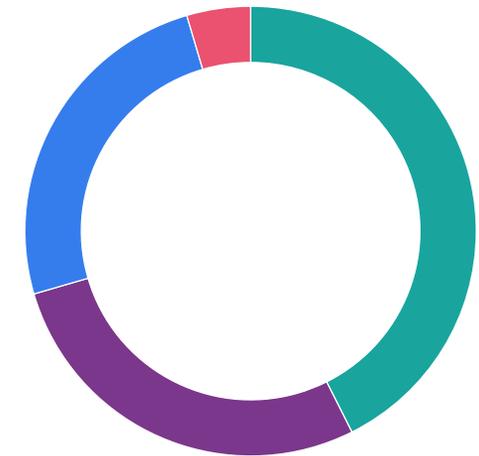
Devise : EUR

Données relatives au portefeuille

PROFIL DU PORTEFEUILLE

	Fonds
Nombre de titres	27
Poids des 10 principales positions	52,5%
Moy. pondérée des capi. boursières (USD millions)	3 160

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE (USD)



● 0-1 Md	42,6%
● 1-5 Mds	27,9%
● 5-10 Mds	24,9%
● 10 Mds+	4,6%

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire.
Les positions excluent le cash et ses équivalents.

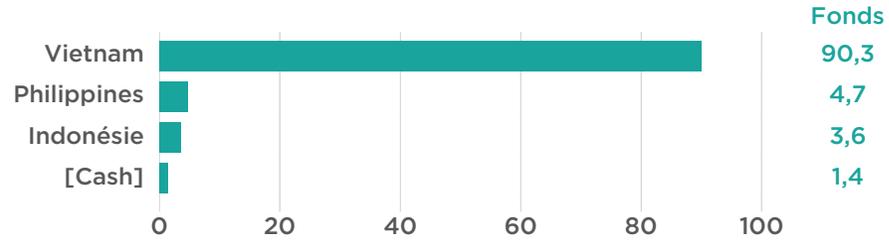
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/03/2024

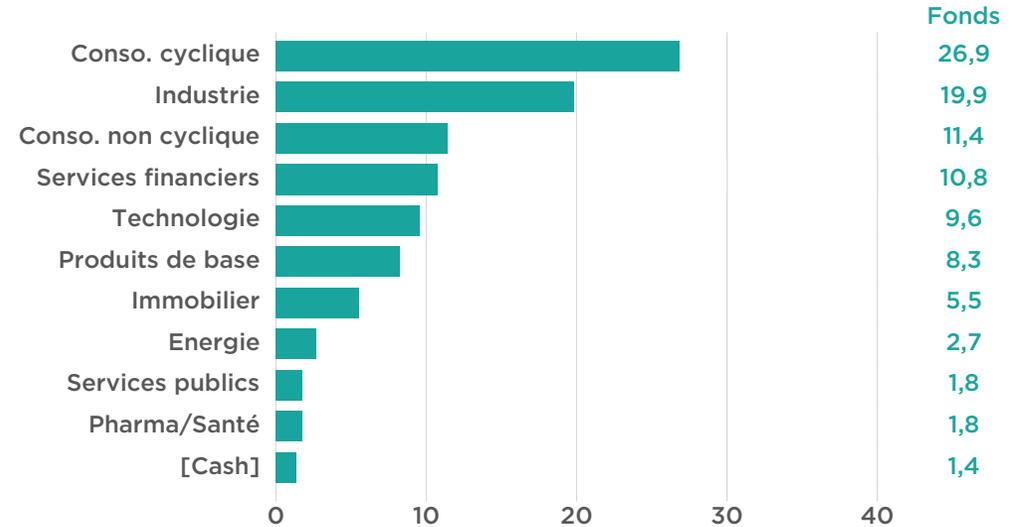
Devise : EUR

Composition du portefeuille

RÉPARTITION PAR PAYS (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



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