

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT
AVRIL 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

30/04/2024

Devise : EUR

Rapport des gestionnaires

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (millions)	37,9
VL de la part	338,00
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Chantana Ward, Caroline Maes, Adam Hakkou, Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Les marchés vietnamiens ont corrigé en avril. L'appréciation du dollar américain a rendu les investisseurs locaux nerveux. Par ailleurs, la situation politique interne reste confuse. Après la démission du Président en mars, des rumeurs concernant une enquête sur certains hauts cadres de l'Assemblée nationale semblent indiquer une lutte interne au sein du parti. Le fonds s'est inscrit en baisse de 5,97% ce mois et demeure en hausse de 9,20% en euros depuis le début de l'année.

Le mois d'avril est traditionnellement riche en assemblées générales, où les directions partagent leurs attentes pour l'année.

Saigon Beer (SAB), le plus grand brasseur du pays, vise pour 2024 une croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices de 12% et 8% respectivement. Malgré un environnement difficile dû à l'application stricte des contrôles d'alcoolémie au volant, la société continue de gagner des parts de marché grâce à un marketing innovant. Les résultats du 1er trimestre ont été encourageants avec une hausse des ventes de 16% sur un an. Nous avons récemment renforcé la position sur ce titre traitant à ses plus bas de mars 2020, en anticipation d'une reprise de la consommation au deuxième semestre.

Saigon Cargo Services (SCS), l'opérateur de cargo aérien de l'aéroport de Ho Chi Minh Ville, a vu son titre grimper de plus de 5% dans un marché en baisse. Le nouveau contrat avec Qatar Airways a contribué à une hausse des ventes et des bénéfices de 30% et 32% respectivement au 1er trimestre.

FPT, leader local des services informatiques et première position du fonds, s'est apprécié de 4,5% ce mois. L'annonce d'un partenariat avec Nvidia dans l'intelligence artificielle a été bien reçue par le marché. Les résultats du 1er trimestre restent très bons, avec une croissance des bénéfices de 20% sur un an, portés par une forte demande de ses clients japonais.

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

30/04/2024

Devise : EUR

Rapport des gestionnaires

PetroVietnam Transportation (PVT), l'opérateur de tankers de gaz liquéfié et de pétrole, continue de bénéficier d'une situation géopolitique tendue. En effet, le transport du pétrole russe vers l'Asie et les tensions dans la mer Rouge (en plus d'un faible niveau des eaux dans le détroit de Panama) ont rallongé les délais d'acheminement, et donc l'utilisation des tankers, ce qui pousse les prix journaliers (l'indice Alframax) à la hausse. Par ailleurs, PVT a continué d'investir dans la croissance de sa flotte ces dernières années, une stratégie qui se révèle aujourd'hui opportune.

En termes de mouvements, nous avons cédé Viettel Post (VTP), après une forte appréciation du titre ayant peu de rapport avec les fondamentaux. Nous avons construit une position dans Asia Commercial Bank (ACB), une banque à capitaux privés de grande qualité. La cession de la participation d'un fonds de private equity nous a permis d'acquérir ces titres qui, en temps normal, sont extrêmement difficiles d'accès.

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.**

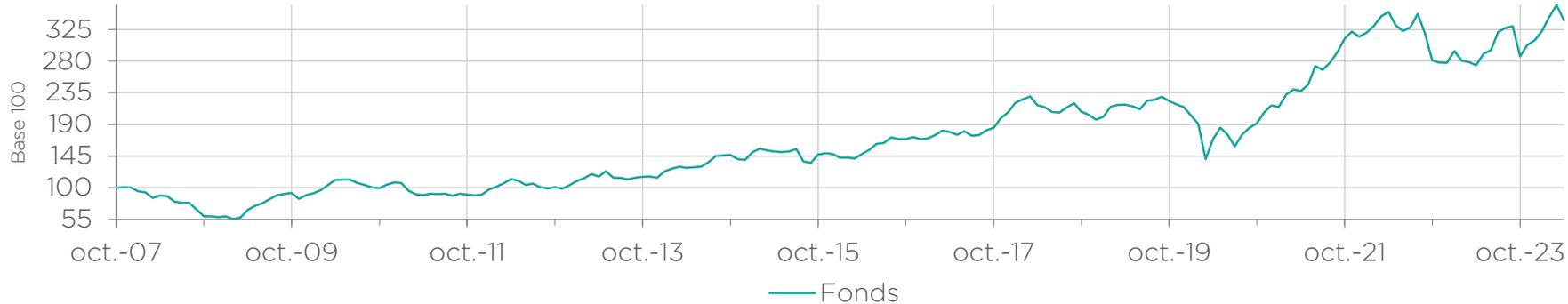
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/04/2024

Devise : EUR

Performance

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

Valorisation (millions) :

Fin du mois précédent **40,4**

Fin du mois **37,9**

Nombre de titres :

Fonds **27**

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	-6,0	4,6	-6,0	9,2	23,3	12,5	9,2	10,2	7,7

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.

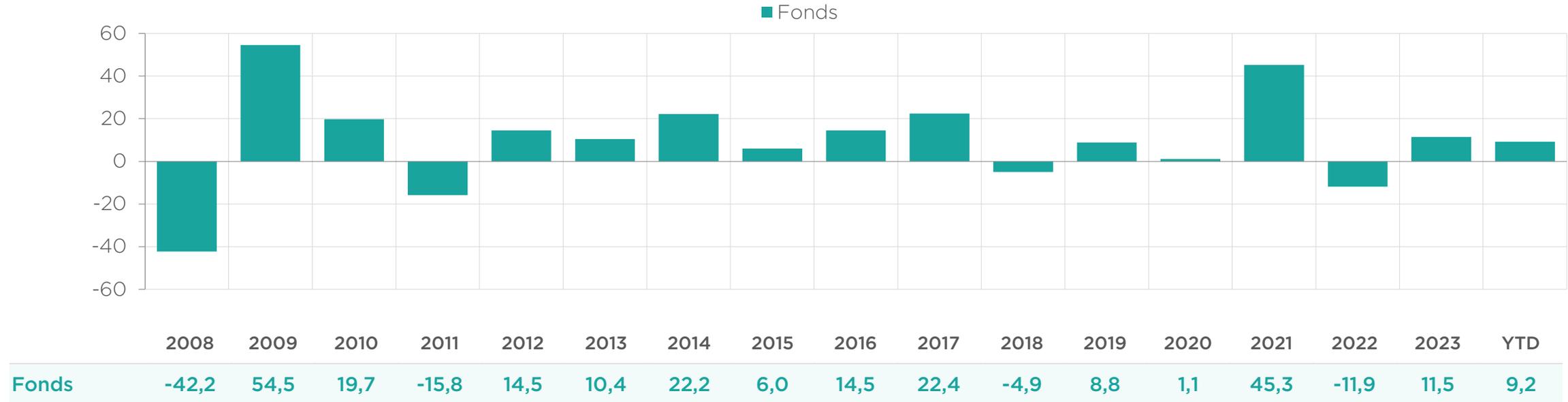
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/04/2024

Devise : EUR

Performance

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)



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

30/04/2024

Devise : EUR

Volatilité et données quantitatives

RATIOS

	Annualisés					
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Création 15/11/2007
Volatilité	20,8	18,6	23,5	18,8	17,6	18,7
Ratio de Sharpe	1,2	0,6	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

30/04/2024

Devise : EUR

Données relatives au portefeuille

10 PRINCIPALES POSITIONS

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

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

30/04/2024

Devise : EUR

Composition du portefeuille

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	89,8
Philippines	4,7
Indonésie	2,8
[Cash]	2,7

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	26,1
Industrie	19,1
Services financiers	11,8
Conso. non cyclique	11,4
Technologie	9,7
Produits de base	7,9
Immobilier	5,1
Energie	2,7
[Cash]	2,7
Pharma/Santé	1,8
Services publics	1,7

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), republiés, 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