

FCP de droit français
PREVOIR RENAISSANCE
VIETNAM
RAPPORT ANNUEL

au 31 décembre 2020

Société de gestion : Société de Gestion Prevoir
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : S.F.P.B. Audit & Comptabilité

SOMMAIRE

| | |
|--|----|
| 1 . Caractéristiques de l'opc | 3 |
| 2 . Changements intéressant l'opc | 4 |
| 3 . Rapport de gestion | 5 |
| 4 . Informations réglementaires | 7 |
| 5 . Certification du commissaire aux comptes | 11 |
| 6 . Comptes de l'exercice | 17 |

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

Part C (Capitalisation) FR0010532028

Ce Fonds est géré par SOCIETE DE GESTION PREVOIR

Objectifs et politique d'investissement

La classification AMF du Fonds est : Actions internationales.

L'objectif de gestion est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique à moyen/long terme au travers d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers. Le Fonds est à tout moment investi et/ou exposé à hauteur de 60% minimum de son actif sur les marchés d'actions vietnamiens ou dans des sociétés cotées sur des marchés de pays d'Asie ayant une activité significative au Vietnam. Il peut être investi à hauteur de 40% maximum de son actif net dans des actions cotées sur les marchés de pays d'Asie suivants : Malaisie, Singapour, Thaïlande, République des Philippines, Cambodge, Laos, Birmanie et Indonésie ou de sociétés cotées sur d'autres marchés asiatiques ayant une activité significative au Cambodge, au Laos et en Birmanie.

Il peut également être investi à hauteur de 20% maximum de son actif net en obligations convertibles émises par des sociétés cotées (dette privée) susceptibles de ne pas avoir de notation.

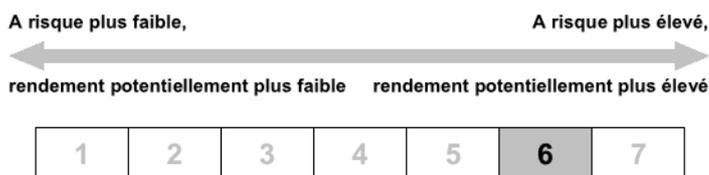
Le Fonds pourra être exposé jusqu'à 100% de l'actif sur les marchés des pays émergents. Dans le but d'atteindre l'objectif ci-dessus il peut utiliser des dérivés et pourra investir sur les instruments afin de couvrir son exposition au risque de change sans recherche de surexposition.

Affectation des sommes distribuables : capitalisation du résultat net et des plus-values nettes réalisées.

L'investisseur peut demander le rachat de ses parts selon les modalités décrites dans le prospectus.

Durée de placement recommandée : 5 ans.

Profil de risque et de rendement



Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Néant.

Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du Fonds sur une période de 5 ans.

L'indicateur de risque de niveau 6 du Fonds reflète l'exposition de son actif en actions. Il prend également en compte un risque de change pouvant représenter jusqu'à 100% de l'actif.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

- 29/01/2020 : Mise à jour annuelle des performances et des frais.
- 11/02/2020 : Mise à jour réglementaire.

3. RAPPORT DE GESTION

Prévoir Renaissance Vietnam a affiché une performance en hausse de 1,1% en euros en 2020.

A regarder la performance du fonds – qui a fini 2020 à l'équilibre – on pourrait presque en oublier que 2020 restera sans aucun doute dans les annales boursières. Fin mars, le marché vietnamien a suivi les marchés mondiaux et s'est affaissé d'approximativement 30%, avant de rebondir jusqu'en juillet, lorsqu'une deuxième vague de contamination à Danang a semé la panique pendant quelques jours. La hausse qui s'en est suivie fut graduelle, moins volatile et a permis de terminer 2020 plus ou moins aux mêmes niveaux que ceux observés en début d'année.

L'économie vietnamienne a bien résisté dans ce contexte peu porteur. Le PIB de 2020 s'est inscrit en hausse de 2,9%, certes la plus faible croissance des 30 dernières années, mais positive malgré tout. La monnaie (le VND) est restée plutôt stable en 2020, soutenue par des comptes extérieurs qui feraient rougir bien d'autres pays, ainsi que par des réserves de change solides. L'inflation, à 3,2%, est restée sous contrôle cette année.

Le cours de bourse de Hoa Phat Group (HPG) a doublé cette année. Le plus gros aciériste du pays a vu ses bénéfices sur les 3 premiers trimestres croître de 57% en rythme annuel. Sa stratégie de gain de parts de marché aux dépens d'acteurs plus petits et moins organisés continue de payer, dans un secteur où les économies d'échelle sont importantes. Le plan de relance dans les infrastructures entrepris par le gouvernement devrait continuer de bénéficier à la société. HPG est la plus grosse position du fonds.

Masan (MSN), qui fut un détracteur en 2019, a bien rebondi en 2020. Nous pensons malgré tout que la stratégie de diversification dans les supermarchés risque de continuer à peser sur la rentabilité du groupe sur le moyen terme. Nous avons clôturé la position.

Gemadep (GMD), le plus gros opérateur privé d'installations portuaires au Vietnam, a également fortement contribué à la performance cette année. Le secteur devrait bénéficier d'un rebond cyclique sur le cours terme mais également d'une place plus importante du Vietnam dans le commerce mondial sur le long terme. Le mégaprojet Gemalink, qui devrait coûter USD 300M et dont l'armateur français CMA-CGM détient 25%, commence graduellement à entrer en opération. Cela a soutenu le cours du titre.

A contrario, nos positions thaïlandaises ont sous-performé. Major Cineplex, l'opérateur de cinéma, a souffert des confinements locaux. De même, Bangkok Dusit, opérateur d'hôpitaux, a subi la baisse de touristes médicaux, dans le contexte que l'on connaît.

Le « turnover » du portefeuille fut plus élevé qu'en 2019. La volatilité du marché en 2020 nous a donné l'opportunité de nous positionner sur de nouveaux dossiers.

Nous sommes sortis de Masan et Kido pour des raisons de valorisation, ainsi que de Genting Malaysia, Keck Seng, et PV Drilling par manque de conviction. Nous avons introduit 5 nouvelles positions (contre 1 en 2019) :

Viettel Post (dont l'activité de livraison de colis devrait bénéficier de la hausse du e-commerce), Vietnam Container Shipping (opérateur portuaire dont la gouvernance s'est fortement améliorée), Century Synthetic Fiber (qui surfe sur la vague du textile responsable), Taseco Air Services (opérateur de magasins d'aéroports dont le cours de bourse n'a pas rebondi malgré une amélioration des perspectives), ainsi que Century Pacific Food (qui domine le marché de la conserve aux Philippines).

L'économie vietnamienne devrait rebondir sensiblement en 2021. Les fondamentaux sont globalement sains et le pays devrait continuer son intégration dans le commerce mondial sur les prochaines années. En ce sens, les accords de libre-échange signés récemment avec l'Union Européenne ainsi qu'un grand nombre de pays asiatiques devraient profiter aux exportations du Vietnam.

Ce rebond macro attendu se traduit par des prévisions de bénéfices pour les sociétés cotées aux alentours de 30% pour 2021. Le fonds semble bien positionné dans ce contexte, avec un bon équilibre entre sociétés à la croissance visible (ex : Vinamilk et Mobile World) et celles qui devraient bénéficier d'une normalisation de leur activité (ex : Airport Corporation of Vietnam et Saigon Cargo).

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19 :

La crise sanitaire du Covid-19 n'a pas eu de conséquences significatives sur l'OPC au cours de l'exercice.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| MASAN GROUP | | 1 312 831,35 |
| VINCOM JSC | | 1 241 939,92 |
| VIETTEL POST JSC | 929 090,63 | |
| SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP | 619 106,40 | 128 299,12 |
| VINCOM RETAIL JSC | 726 229,27 | |
| AIRPORTS CORPORATION OF VIETNAM | 717 869,51 | |
| VIETNAM CONTAINER SHIPPING | 686 428,96 | |
| SAIGON CARGO SERVICE CORP | 657 934,31 | |
| TASECO AIR SERVICES JSC | 654 711,94 | |
| CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP | 654 141,59 | |

4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – EN DEVISE DE COMPTABILITE DE L'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EURO

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**

- o Prêts de titres :

- o Emprunt de titres :

- o Prises en pensions :

- o Mises en pensions :

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**

- o Change à terme :

- o Future :

- o Options :

- o Swap :

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|--------------------------------|------------------------------------|
| | |

(*) Sauf dérivés listés

c) **Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie**

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|--|-----------------------------------|
| <p>Techniques de gestion efficace</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) <p style="text-align: right;">Total</p> | |
| <p>Instruments financiers dérivés</p> <ul style="list-style-type: none"> . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces <p style="text-align: right;">Total</p> | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) **Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|--|-----------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> . Revenus (*) . Autres revenus <p style="text-align: right;">Total des revenus</p> <ul style="list-style-type: none"> . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais <p style="text-align: right;">Total des frais</p> | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

SELECTION DES INTERMEDIAIRES

La société de gestion délègue, dans la cadre de ses procédures, à COMGEST, société de gestion par délégation, la sélection et le suivi des intermédiaires encadrés par un processus spécifique :

Les brokers actions suivent un processus de classement établi par la Direction de la société.

Les gérants disposent d'une liste de brokers autorisés. Une revue périodique remet en perspective et propose éventuellement l'inclusion motivée de nouveaux brokers et/ou l'exclusion de certains.

Le classement est établi en fonction des critères suivants :

- qualité de la recherche ;
- qualité des prix d'exécution des ordres ;
- qualité du dépouillement ;
- liquidité offerte ;
- pérennité de l'intermédiaire.

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

Le Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation établi en application de l'article 314-82 du Règlement Général de l'AMF dans le cadre de la mise en œuvre des commissions de courtage à facturation partagée à compter du 1er janvier 2008, est disponible sur le site de la société de gestion.

POLITIQUE DE VOTE

Les droits de vote attachés aux titres détenus par le FCP sont exercés par la société de gestion par délégation, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur.

La politique de vote de la société de gestion peut être consultée au siège social de la société de gestion conformément à l'article 322-75 du Règlement Général de l'AMF.

COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)

Le FCP Prévoir Renaissance Vietnam ne prend pas simultanément en compte des critères sociaux, environnementaux, et de qualité de gouvernance. Pour plus d'informations concernant la mise en œuvre des critères ESG par la société de gestion par délégation, veuillez consulter le site www.comgest.com.

METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

L'OPCVM utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPCVM sur les contrats financiers.

POLITIQUE DE REMUNERATION

La Société de Gestion Prévoir a mis en place une Politique de rémunération du personnel de la Société, conforme à la Directive européenne 2014/91/UE (dite « Directive OPCVM 5 ») et à la doctrine des autorités de tutelle.

Adaptée à la taille et aux activités de la Société, cette Politique respecte les principes généraux suivants :

- Adéquation avec la stratégie de l'entreprise d'investissement, ses objectifs, ses valeurs et ses intérêts à long terme,
- Primauté de l'intérêt des clients,
- Limitation des risques,
- Prévention des conflits d'intérêt,
- Prise en compte de critères quantitatifs et qualitatifs.

Des dispositions spécifiques de cette Politique s'appliquent à certaines catégories de personnes identifiées, notamment la direction générale, l'équipe de gestion et les fonctions de contrôle.

Leur rémunération variable est déterminée en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble de SGP. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Au-delà d'un certain seuil, leurs rémunérations variables sont soumises à des restrictions : paiement différé sur plusieurs années, possibilité de rétention alignée sur les intérêts à long terme des FCP et de la Société, paiement d'une partie en instruments financiers...

La Société a mis en place un Comité des rémunérations chargé de veiller à la bonne application de cette politique.

Sur l'exercice 2020, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par la société de gestion à l'ensemble de son personnel (soit 11 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2020) s'est élevé à 1 106 332 euros.

Compte tenu de la taille de l'effectif de la société de gestion, et pour maintenir la confidentialité des rémunérations individuelles, aucune autre donnée n'est communiquée.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice. Aucune rémunération n'a été versée par le FCP directement aux membres du personnel de la société de gestion.

Les éléments concernant la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur le site internet www.sgprevoir.fr ou sur simple demande écrite auprès de la société de gestion PREVOIR 20, rue d'Aumale 75009 Paris.

AUTRES INFORMATIONS

Le prospectus complet de l'OPCVM, les derniers documents annuels et périodiques et le rapport sur la politique des droits de vote de la société de gestion ainsi que le rapport rendant compte des conditions d'exercice de ces mêmes droits de vote sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Société de Gestion PREVOIR
20, rue d'Aumale
75009 Paris
Tél. : 01 53 20 32 90

Adresse mail : backofficeSGP@prevoir.com

Aux porteurs de parts du FCP Prévoir Renaissance Vietnam,

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement (FCP) Prévoir Renaissance Vietnam relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

2. Fondement de l'opinion

2.1. Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

2.2. Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport..

3. Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif qu'en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable .

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

4. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du fonds commun de placement établi par la société de gestion.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations et de leur exploitation, le présent rapport a été établi en date du 20 mai 2021.

5. Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'OPC ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

6. Responsabilités du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur,

- car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
 - il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
 - il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
 - il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris, le 20 mai 2021

Le commissaire aux comptes,

DocuSigned by:
Pascal COSSÉ
743EDCF0AFF04E7...

Société Fiduciaire Paul Brunier – Audit & Comptabilité
Représenté par
Pascal Cossé

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 31/12/2020 en EUR

ACTIF

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | | |
| DÉPÔTS | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 32 368 742,83 | 29 796 346,16 |
| Actions et valeurs assimilées | 32 368 742,83 | 29 796 346,16 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 31 485 201,44 | 28 974 448,04 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 883 541,39 | 821 898,12 |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Titres de créances | | |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Titres de créances négociables | | |
| Autres titres de créances | | |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Organismes de placement collectif | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | | |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | | |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | | |
| Autres organismes non européens | | |
| Opérations temporaires sur titres | | |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres prêtés | | |
| Titres empruntés | | |
| Titres donnés en pension | | |
| Autres opérations temporaires | | |
| Instruments financiers à terme | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Autres opérations | | |
| Autres instruments financiers | | |
| CRÉANCES | 34 755,87 | 257 153,32 |
| Opérations de change à terme de devises | | |
| Autres | 34 755,87 | 257 153,32 |
| COMPTES FINANCIERS | 913 068,20 | 1 955 999,08 |
| Liquidités | 913 068,20 | 1 955 999,08 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 33 316 566,90 | 32 009 498,56 |

PASSIF

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 32 404 622,21 | 30 219 719,15 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | | |
| Report à nouveau (a) | | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 703 511,60 | 1 015 063,78 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 30 725,25 | -17 765,36 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 33 138 859,06 | 31 217 017,57 |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i> | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | |
| Opérations temporaires sur titres | | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | |
| Autres opérations temporaires | | |
| Instruments financiers à terme | | |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Autres opérations | | |
| DETTES | 177 707,84 | 792 480,99 |
| Opérations de change à terme de devises | | |
| Autres | 177 707,84 | 792 480,99 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| Concours bancaires courants | | |
| Emprunts | | |
| TOTAL DU PASSIF | 33 316 566,90 | 32 009 498,56 |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2020 en EUR

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020 en EUR

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | | |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 684 261,43 | 780 139,17 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | | |
| Produits sur titres de créances | | |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | | |
| Produits sur instruments financiers à terme | | |
| Autres produits financiers | | |
| TOTAL (1) | 684 261,43 | 780 139,17 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | | |
| Charges sur instruments financiers à terme | | |
| Charges sur dettes financières | 4 126,97 | 7 280,09 |
| Autres charges financières | | |
| TOTAL (2) | 4 126,97 | 7 280,09 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 680 134,46 | 772 859,08 |
| Autres produits (3) | | |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 647 570,95 | 790 480,42 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | 32 563,51 | -17 621,34 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -1 838,26 | -144,02 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | | |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | 30 725,25 | -17 765,36 |

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010532028 - PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM : Taux de frais maximum de 2,392% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation du résultat net | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Parts PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM | Capitalisation | Capitalisation |

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 en EUR

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-----------------------|----------------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 31 217 017,57 | 28 936 037,80 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 4 554 056,51 | 2 261 152,15 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -2 873 077,72 | -2 558 514,97 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 795 052,12 | 1 352 496,84 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 073 018,02 | -293 712,69 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | | |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | | |
| Frais de transactions | -62 279,60 | -20 533,74 |
| Différences de change | -1 641 945,76 | 470 585,44 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 1 190 490,45 | 1 087 128,08 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>11 238 843,86</i> | <i>10 048 353,41</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>-10 048 353,41</i> | <i>-8 961 225,33</i> |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | | |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | | |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | | |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 32 563,51 | -17 621,34 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | | |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | | |
| Autres éléments | | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE | 33 138 859,06 | 31 217 017,57 |

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---------|---|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | | |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | | |

• 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|-----------|---|---------------|---|----------------|---|------------|------|
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 913 068,20 | 2,76 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | < 3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|---|-------------|---|-------------|---|---------|---|
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 913 068,20 | 2,76 | | | | | | | | |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| HORS-BILAN | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 VND | | Devise 2 PHP | | Devise 3 THB | | Devise N AUTRE(S) | |
|--|-----------------|-------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 28 901 134,17 | 87,21 | 1 570 592,00 | 4,74 | 1 157 415,05 | 3,49 | 739 601,61 | 2,23 |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | |
| OPC | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Créances | 30 469,27 | 0,09 | | | | | | |
| Comptes financiers | 262 410,23 | 0,79 | | | | | 890,30 | |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Dettes | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2020 |
|---------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| CRÉANCES | | |
| | Souscriptions à recevoir | 4 286,60 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 30 469,27 |
| TOTAL DES CRÉANCES | | 34 755,87 |
| DETTES | | |
| | Frais de gestion fixe | 177 707,84 |
| TOTAL DES DETTES | | 177 707,84 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | | -142 951,97 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|----------|---------------|
| Parts souscrites durant l'exercice | 23 388 | 4 554 056,51 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -16 111 | -2 873 077,72 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 7 277 | 1 680 978,79 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 152 851 | |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| Total des commissions acquises | 14 295,28 |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | 14 295,28 |

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 31/12/2020 |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 647 570,95 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 2,39 |
| Frais de gestion variables | |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2020 |
|---|------------|
| Titres pris en pension livrée Titres empruntés | |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 31/12/2020 |
|---|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-----------|---------|------------|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | |
| Instruments financiers à terme | | | |
| Total des titres du groupe | | | |

3.10. Tableau d'affectation des sommes distribuables

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | | |
| Résultat | 30 725,25 | -17 765,36 |
| Total | 30 725,25 | -17 765,36 |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 30 725,25 | -17 765,36 |
| Total | 30 725,25 | -17 765,36 |

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|---------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 703 511,60 | 1 015 063,78 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | | |
| Total | 703 511,60 | 1 015 063,78 |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|---------------------|
| Parts PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | 703 511,60 | 1 015 063,78 |
| Total | 703 511,60 | 1 015 063,78 |

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2016 | 29/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net en EUR | 23 509 104,46 | 28 829 067,54 | 28 936 037,80 | 31 217 017,57 | 33 138 859,06 |
| Nombre de titres | 138 848 | 139 095 | 146 843 | 145 574 | 152 851 |
| Valeur liquidative unitaire | 169,31 | 207,26 | 197,05 | 214,44 | 216,80 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 3,84 | 2,57 | 3,78 | 6,97 | 4,60 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 1,00 | 2,48 | 0,83 | -0,12 | 0,20 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | | |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| BERMUDES | | | | |
| DAIRY FARM INTL HOLDINGS | USD | 59 900 | 204 146,13 | 0,62 |
| TOTAL BERMUDES | | | 204 146,13 | 0,62 |
| CAMBODGE | | | | |
| NAGACORP LTD | HKD | 500 000 | 535 455,48 | 1,61 |
| TOTAL CAMBODGE | | | 535 455,48 | 1,61 |
| PHILIPPINES | | | | |
| BLOOMBERRY | PHP | 2 961 600 | 408 763,16 | 1,23 |
| CENTURY PACIFIC FOOD INC | PHP | 2 082 100 | 620 103,42 | 1,87 |
| UNIVERSAL ROBINA | PHP | 208 730 | 541 725,42 | 1,64 |
| TOTAL PHILIPPINES | | | 1 570 592,00 | 4,74 |
| THAÏLANDE | | | | |
| BANG DUSI MEDI SERV PUBL NVDR | THB | 1 160 000 | 658 200,02 | 1,99 |
| MAJOR CINEPLEX NVDR | THB | 1 000 000 | 499 215,03 | 1,50 |
| TOTAL THAÏLANDE | | | 1 157 415,05 | 3,49 |
| VIETNAM | | | | |
| AIRPORTS CORPORATION OF VIETNAM | VND | 546 700 | 1 567 940,30 | 4,73 |
| BAOVIET HOLDINGS | VND | 516 800 | 1 207 707,79 | 3,65 |
| CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP | VND | 900 000 | 666 015,33 | 2,01 |
| CORPORATION FOR FINANCING | VND | 962 351 | 2 013 800,35 | 6,08 |
| DAT XANH REAL-SHS | VND | 2 431 661 | 1 373 280,16 | 4,15 |
| DORUCO | VND | 230 000 | 361 174,34 | 1,09 |
| GEMADEPT CORP. | VND | 923 680 | 1 066 189,91 | 3,22 |
| HOA PHAT GROUP | VND | 1 969 008 | 2 889 797,72 | 8,72 |
| JSC BANK FOREIGN | VND | 413 528 | 1 433 451,63 | 4,32 |
| MOBILE WORLD SHS | VND | 506 560 | 2 132 593,97 | 6,43 |
| PETRO VIETNAM | VND | 504 936 | 357 570,56 | 1,08 |
| PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK | VND | 325 000 | 996 544,47 | 3,01 |
| PETROVIETNAM TRANSPORT | VND | 880 895 | 436 664,22 | 1,32 |
| PHUNHUAN JEWELRY JOINT STOCK COMPANY | VND | 592 800 | 1 700 155,49 | 5,13 |
| SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP | VND | 184 140 | 1 271 388,21 | 3,83 |
| SAIGON CARGO SERVICE CORP | VND | 344 860 | 1 562 961,29 | 4,72 |
| TASECO AIR SERVICES JSC | VND | 329 000 | 668 656,73 | 2,02 |
| TRAPHACO JOINT STOCK COMPANY | VND | 252 000 | 638 864,85 | 1,93 |
| VIETNAM CONTAINER SHIPPING | VND | 455 000 | 887 684,07 | 2,68 |
| VIETNAM DAIRY PRODUCT | VND | 363 918 | 1 401 934,94 | 4,23 |
| VIETTEL POST JSC | VND | 245 936 | 944 816,07 | 2,85 |
| VINCOM JSC | VND | 167 100 | 640 175,63 | 1,93 |
| VINCOM RETAIL JSC | VND | 1 317 743 | 1 465 061,29 | 4,42 |
| VINH SON-SONG HINH HYDROPOWER | VND | 500 500 | 333 163,46 | 1,00 |
| TOTAL VIETNAM | | | 28 017 592,78 | 84,55 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 31 485 201,44 | 95,01 |

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| VIETNAM | | | | |
| HATIEN I - SHS | VND | 1 430 000 | 883 541,39 | 2,67 |
| TOTAL VIETNAM | | | 883 541,39 | 2,67 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 883 541,39 | 2,67 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées | | | 32 368 742,83 | 97,68 |
| Créances | | | 34 755,87 | 0,10 |
| Dettes | | | -177 707,84 | -0,54 |
| Comptes financiers | | | 913 068,20 | 2,76 |
| Actif net | | | 33 138 859,06 | 100,00 |

| | | | | |
|--|------------|----------------|---------------|--|
| Parts PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM | EUR | 152 851 | 216,80 | |
|--|------------|----------------|---------------|--|