

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT
MAI 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

31/05/2024

Devise : EUR

Rapport des gestionnaires

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (millions)	39,7
VL de la part	354,68
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Chantana Ward, Caroline Maes, Adam Hakkou, Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

En mai, les marchés vietnamiens ont rebondi après la correction du mois d'avril. Les incertitudes politiques sont passées au second plan avec la nomination du ministre de la Sécurité Publique au poste de Président. Les indicateurs macro-économiques continuent de s'améliorer, avec un PMI industriel toujours en zone d'expansion (à 50,3 en mai), des volumes de ventes d'acier en hausse et un indice de l'emploi dans le secteur textile repassé en territoire positif après 16 mois consécutifs de contraction. Le fonds s'est inscrit en hausse de 4,9% ce mois et de 14,6% depuis le début de l'année.

Les actions de Power Engineering Consulting 2 (TV2) se sont appréciées de plus 30% ce mois. Ce consultant en gestion de projets d'infrastructures énergétiques a publié un résultat net en hausse de 33% pour le premier trimestre. De plus, les incertitudes liées à un projet majeur de centrale électrique dans le sud du pays se sont quelque peu dissipées. En effet, le maître d'ouvrage (client de TV2) semble avoir trouvé les financements.

Mobile World (MWG), le plus grand détaillant du pays et deuxième position du fonds, a vu son titre grimper de 15%. Les résultats du premier trimestre ont été supérieurs aux attentes, avec des ventes en hausse de 16% sur un an et une marge opérationnelle en fort redressement. En particulier, la chaîne de mini-supermarchés a vu ses ventes croître de 44% suggérant une sortie du tunnel pour ce format qui a connu des difficultés ces derniers trimestres. Les objectifs de la direction pour 2024 semblent désormais trop conservateurs, ce qui incite les analystes à revoir leurs attentes à la hausse.

A l'inverse, Vietcomb Bank (VCB) a sous-performé. La croissance des crédits a déçu, mais la direction anticipe une accélération dans les prochains trimestres, portée par le financement d'importants projets gaziers et d'infrastructure à l'instar du nouvel aéroport de Ho Chi Minh Ville.

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

31/05/2024

Devise : EUR

Rapport des gestionnaires

Nous avons initié une position dans Shenzhou International, entreprise de textile cotée à Hong Kong mais dont les trois quarts des employés sont situés au Vietnam et au Cambodge. Le cycle de déstockage dans l'habillement semble toucher à sa fin alors que le cours de cette société de qualité traite à des niveaux proches de ceux de mars 2020.

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.**

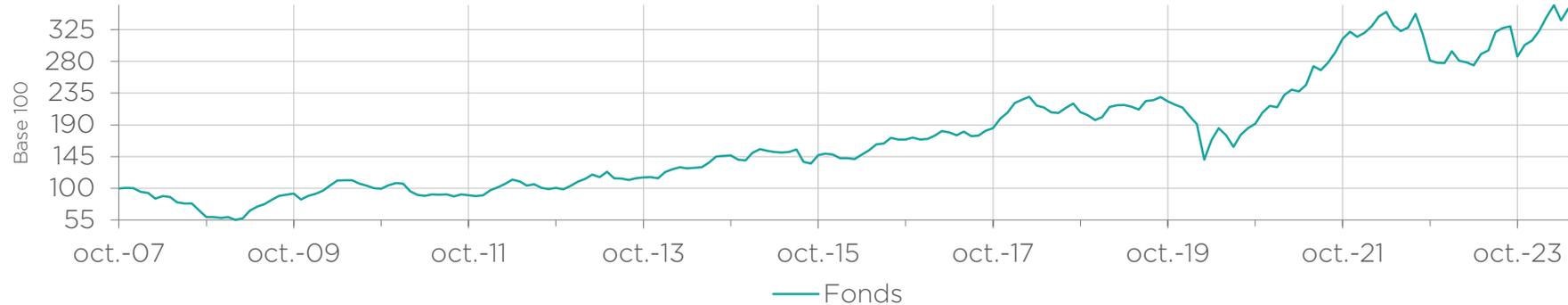
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2024

Devise : EUR

Performance

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

Valorisation (millions) :

Fin du mois précédent 37,9

Fin du mois 39,7

Nombre de titres :

Fonds 28

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	4,9	3,5	-1,3	14,6	22,1	12,8	10,5	10,6	7,9

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

31/05/2024

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	14,6

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

31/05/2024

Devise : EUR

Volatilité et données quantitatives

RATIOS

	Annualisés					
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Création 15/11/2007
Volatilité	20,6	18,6	23,5	18,9	17,6	18,6
Ratio de Sharpe	1,1	0,6	0,5	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

31/05/2024

Devise : EUR

Données relatives au portefeuille

10 PRINCIPALES POSITIONS

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

31/05/2024

Devise : EUR

Composition du portefeuille

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	90,3
Philippines	4,3
Indonésie	2,6
[Cash]	1,8
Chine	0,9

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	27,1
Industrie	20,3
Services financiers	10,8
Conso. non cyclique	10,8
Technologie	9,4
Produits de base	8,2
Immobilier	4,9
Energie	3,1
[Cash]	1,8
Services publics	1,7
Pharma/Santé	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