

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT TRIMESTRIEL CLIENT  
JUN 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

30/06/2024

Devise : EUR

## Rapport des gestionnaires

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (millions)	40,5
VL de la part	359,91
Date de lancement	15/11/2007

### EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Chantana Ward, Caroline Maes, Adam Hakkou, Swati Madhabushi

### COMMENTAIRE

Les marchés vietnamiens sont restés relativement stables en juin. Les indicateurs macroéconomiques publiés en fin de mois semblent confirmer la reprise de l'activité. Le PIB du 2ème trimestre a progressé de 6,9% en glissement annuel, les investissements directs étrangers ont atteint un record sur les 6 premiers mois de l'année à 10,8 milliards de dollars alors que l'indice PMI manufacturier s'est inscrit en forte hausse à 54,7 en juin.

FPT, le leader des services informatiques et première position du fonds, poursuit son développement avec des bénéfices en hausse de 20% sur les 5 premiers mois de l'année. Nous nous sommes récemment rendus à Hanoi afin de rencontrer le management et visiter le siège de la société, ainsi qu'un de ses campus. Le titre s'est apprécié d'environ 13% (en euros) en juin.

Mobile World (MWG), le plus gros détaillant du pays, a connu une année 2023 difficile, dans un contexte de consommation morose. Cependant, la reprise en 2024 est soutenue, avec un chiffre d'affaires en hausse de 15% sur les 5 premiers mois de l'année. La chaîne de mini-supermarchés a vu ses ventes croître de 42% sur la même période, portée par une offre de produits alimentaires étoffée et devrait être bénéficiaire cette année.

Phu Nhuan Jewelry (PNJ), le leader local de la joaillerie et 2ème position du fonds, a publié un bénéfice en hausse de 9% sur les 5 premiers mois de l'année, malgré un effet de base défavorable. La forte demande pour l'or physique (vendu dans ses magasins) attire la clientèle et cela bénéficie également à la vente de joaillerie (en hausse de 13% sur la période). Nous avons renforcé ce titre qui, en dépit d'un positionnement solide par rapport à ses concurrents et d'un profil de croissance robuste, traite sur un multiple P/E de seulement 13x.

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

30/06/2024

Devise : EUR

## Rapport des gestionnaires

---

En termes de mouvements, nous avons augmenté notre exposition à MAP Aktif et Shenzhou suite à des déceptions boursières que nous estimons passagères. Nous avons allégé Airport Corporation of Vietnam (ACV) ainsi que Power Engineering Consulting (TV2) après un beau parcours.

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.**

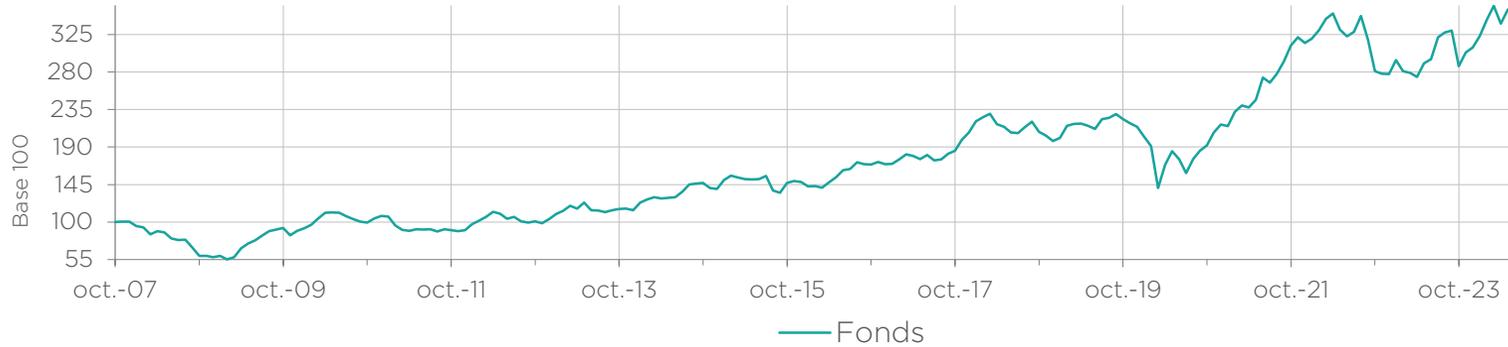
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/06/2024

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	
<b>Fonds</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	<b>16,3</b>	<b>21,7</b>	<b>9,6</b>	<b>11,2</b>	<b>10,7</b>	<b>8,0</b>

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.

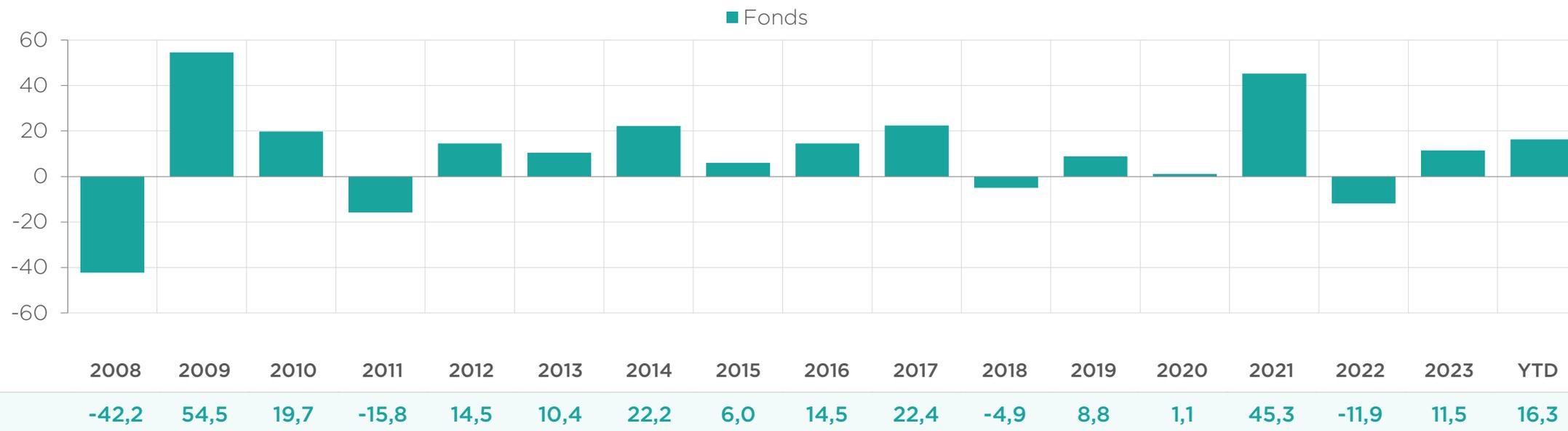
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/06/2024

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

30/06/2024

Devise : EUR

## Données relatives au portefeuille

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	Poids (%)
FPT	Vietnam	Technologie	9,3
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	7,1
Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	5,9
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	4,7
Hoa Phat Group	Vietnam	Produits de base	4,2
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,1
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	4,0
Military Commercial Bank	Vietnam	Services financiers	4,0
Phuoc Hoa Rubber	Vietnam	Produits de base	3,8
Century Pacific Food	Philippines	Conso. non cyclique	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

30/06/2024

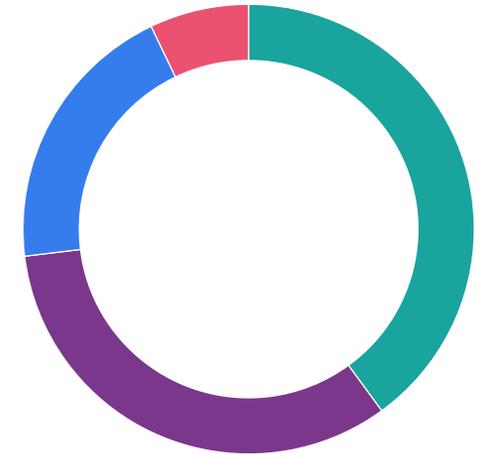
Devise : EUR

## Données relatives au portefeuille

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

	Fonds
Nombre de titres	28
Poids des 10 principales positions	50,8%
Moy. pondérée des capi. boursières (USD millions)	3 432

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE (USD)



● 0-1 Md	40,0%
● 1-5 Mds	33,1%
● 5-10 Mds	19,8%
● 10 Mds+	7,1%

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

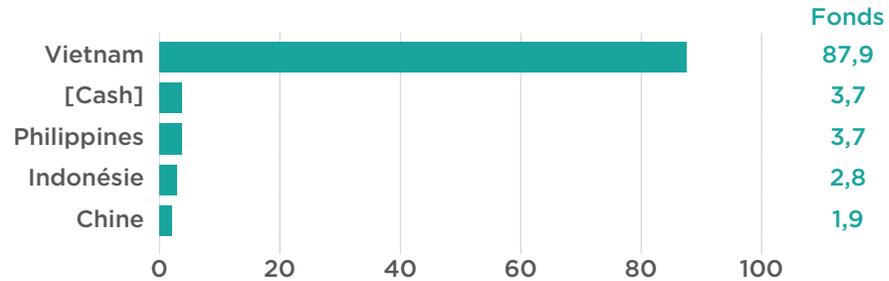
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/06/2024

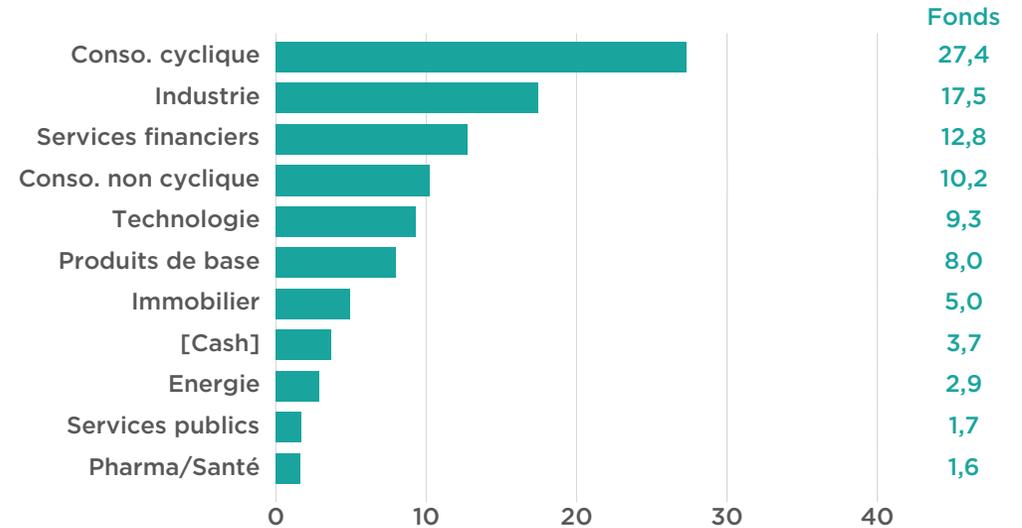
Devise : EUR

## 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), 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