

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT  
AOÛT 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

31/08/2024

Devise : EUR

## Rapport des gestionnaires

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (millions)	40,5
VL de la part	359,97
Date de lancement	15/11/2007

### EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Chantana Ward, Caroline Maes, Adam Hakkou, Swati Madhabushi

### COMMENTAIRE

À l'instar des marchés mondiaux, la bourse vietnamienne s'est inscrite en forte baisse début août, avant de se reprendre et de finir le mois en légère hausse. La monnaie locale s'est appréciée de 1,6% par rapport au dollar américain alors que les investisseurs internationaux restent vendeurs (à plus de \$150 millions) pour le 7ème mois consécutif. Depuis le début de l'année, les investisseurs étrangers ont vendu pour \$2,6 milliards d'actions vietnamiennes. La progression à deux chiffres des actions locales depuis janvier a donc été tirée par les investisseurs nationaux. Le fonds s'inscrit en hausse de 16,3% en 2024 (en euros).

Au registre des contributeurs à la performance du fonds, Mobile World (MWG), le principal détaillant du pays, a publié d'excellents résultats au T2, avec des ventes en hausse de 16% sur un an et une marge opérationnelle en fort rebond. La société avait connu une annus horribilis en 2023 dans un contexte de consommation difficile, mais cela semble désormais derrière nous. Le format de petites épiceries (« minimarts ») est devenu bénéficiaire et représente un levier de croissance à long terme. En effet, près de 70% des fruits et légumes au Vietnam sont toujours achetés dans les marchés en plein air avec souvent des questions de qualité et de traçabilité en plus de prix peu transparents.

Century Pacific Food, notre unique position aux Philippines, a vu son chiffre d'affaires et ses profits croître de 10% et 12% respectivement au T2. La croissance du leader de nourriture en conserve continue de progresser à deux chiffres, portée par le lancement continu de nouvelles marques et catégories. Comme dans beaucoup de pays émergents, la consommation post-Covid reste poussive, mais le positionnement de la société sur les différents segments du « value » jusqu'au premium procure une certaine résilience.

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

31/08/2024

Devise : EUR

## Rapport des gestionnaires

---

A l'inverse, Hoa Phat Group (HPG) a vu son titre baisser au cours du mois. Les volumes du principal aciériste vietnamien pour le secteur de la construction ont rebondi au T2 et atteignent leur deuxième plus haut niveau historique. Malgré les déboires de l'immobilier, les investissements publics en infrastructures bénéficient à la société qui de surcroît gagne des parts de marché. Cependant, l'Union Européenne a annoncé l'extension de barrières douanières sur l'acier importé. L'UE représentant environ 10% des ventes de HPG, cette nouvelle a pénalisé le cours de bourse.

En termes de mouvements, nous avons allégé plusieurs positions pour des raisons de valorisation et remonté le niveau de cash du portefeuille.

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.**

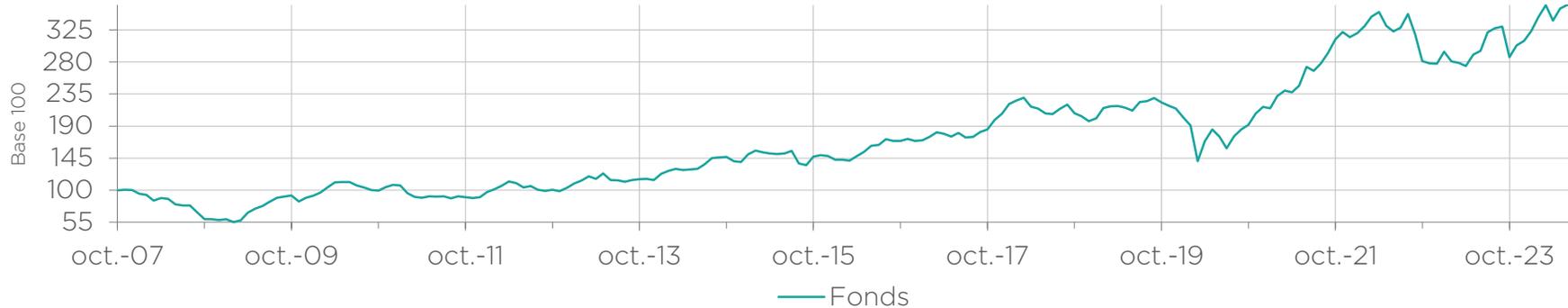
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2024

Devise : EUR

## Performance

### PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



### PROFIL DU PORTEFEUILLE

#### Valorisation (millions) :

Fin du mois précédent 40,4

Fin du mois 40,5

#### 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	0,5	1,5	0,0	16,3	10,0	9,0	9,8	9,5	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.

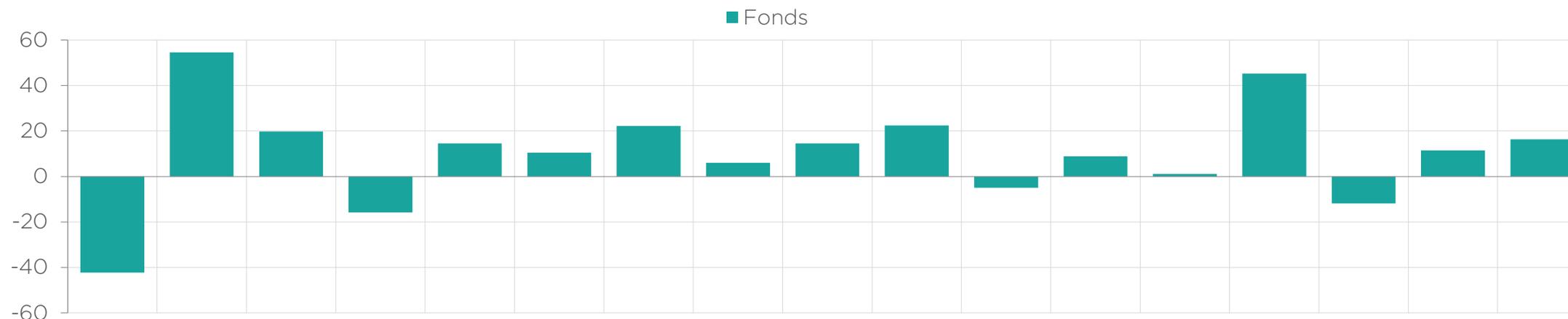
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2024

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	16,3

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

31/08/2024

Devise : EUR

## Volatilité et données quantitatives

### RATIOS

	Annualisés					
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Création 15/11/2007
Volatilité	19,2	17,6	23,4	18,7	17,4	18,5
Ratio de Sharpe	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	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

31/08/2024

Devise : EUR

## Données relatives au portefeuille

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	Poids (%)
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	7,6
FPT	Vietnam	Technologie	7,5
Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	5,4
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	5,1
Asia Coml	Vietnam	Services financiers	4,7
Military Commercial Bank	Vietnam	Services financiers	4,4
Century Pacific Food	Philippines	Conso. non cyclique	4,2
Vietnam Dairy Products	Vietnam	Conso. non cyclique	3,9
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	3,8
Phuoc Hoa Rubber	Vietnam	Produits de base	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

31/08/2024

Devise : EUR

## Composition du portefeuille

### RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	82,8
[Cash]	8,2
Philippines	4,2
Indonésie	3,2
Chine	1,6

### RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	26,4
Industrie	15,4
Services financiers	15,2
Conso. non cyclique	11,0
[Cash]	8,2
Technologie	7,5
Produits de base	7,0
Immobilier	3,0
Energie	2,9
Services publics	1,8
Pharma/Santé	1,6

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