

FCP de droit français

**PREVOIR RENAISSANCE
VIETNAM**

RAPPORT ANNUEL

au 31 décembre 2024

Société de Gestion : SOCIETE DE GESTION PREVOIR

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : SFPB A&C

SOCIETE DE GESTION PREVOIR - 20 rue d'Aumale - 75009 - Paris

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC	3
2. Changements intéressant l'OPC	6
3. Rapport de gestion	7
4. Informations réglementaires	9
5. Certification du Commissaire aux Comptes	13
6. Comptes de l'exercice	18

Document d'Informations Clés (DIC)

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

Nom de l'Initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : SOCIETE DE GESTION PREVOIR LEI :9695007R2B2QRK5NJZ80.

Part C Capitalisation ISIN : FR0010532028

Site web de l'initiateur du PRIIP : www.sgprevoir.fr. Appelez le : +33 (0)1 53 20 32 90 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de SOCIETE DE GESTION PREVOIR en ce qui concerne ce document d'informations clés.

SOCIETE DE GESTION PREVOIR est agréé en France en date du 29/01/1999 sous le numéro GP99005 et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM est autorisé en France et régulé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 27.08.2024

Avertissement : Vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Le Produit est un Fonds Commun de Placement (FCP), OPCVM relevant de la Directive européenne 2009/65/CE.

Durée

Il a été agréé le 06/11/2007 et créé le 21/11/2007 pour une durée de 99 ans, sauf cas de dissolution anticipée ou fusion prévue par son règlement/ses statuts.

Objectifs

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. La stratégie d'investissement du Produit repose sur une gestion active alliant analyse financière et extra-financière. Le Produit est investi ou exposé à hauteur de 60% minimum de son actif sur les marchés d'actions vietnamiens.

Le Produit peut également être investi à hauteur de 40% maximum de son actif dans :

- Des actions cotées sur des marchés des pays d'Asie suivants :

Malaisie, Singapour, Thaïlande, République des Philippines, Cambodge, Laos, Myanmar (Birmanie) et Indonésie,

- Des actions de sociétés cotées sur des marchés de pays d'Asie ayant une activité au Vietnam, au Cambodge, au Laos ou Myanmar (en Birmanie) ou en Indonésie,

Les sociétés émettrices peuvent être détenues directement ou indirectement par l'Etat vietnamien et par les Etats de Malaisie, de Singapour, de Thaïlande, de la République des Philippines, du Cambodge, du Laos, de Myanmar et d'Indonésie, et ce sans limitation spécifique du pourcentage d'actif net.

L'exposition du portefeuille du Produit aux marchés actions sera comprise entre 60% et 100% de l'actif net.

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 Produit 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 financiers 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 réalisées.

Investisseurs de détail visés

Tous souscripteurs.

Il s'adresse à tous souscripteurs, à l'exception des Personnes Non Eligibles.

Il est destiné aux investisseurs qui souhaitent valoriser leur épargne par le biais des marchés internationaux dont principalement les marchés vietnamiens tout en étant conscients des risques encourus par des porteurs souhaitant s'exposer principalement sur les marchés actions.

Il s'adresse à des investisseurs ayant une connaissance a minima basique des produits et des marchés financiers, et qui acceptent un risque de perte en capital.

Personnes Non Eligibles: "U.S. PERSON" au sens de la Regulation S de la SEC (Part 230-17 CFR230.903). Le Produit n'est pas enregistré en vertu de l'US Investment Company Act de 1940. Toute vente ou cession de parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une "US Person" au sens de la Regulation S de la SEC (Part 230-17 CFR 230.903) peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion.

Les personnes qui souhaitent investir se rapprocheront de leur conseiller financier qui aidera à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec leurs objectifs, leur connaissance et leur expérience des marchés financiers, leur patrimoine et leur sensibilité au risque ; il présentera également les risques potentiels.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Conditions de souscriptions/rachats : Les ordres de souscriptions et de rachats sont centralisés par CACEIS Bank, la veille du jour de valorisation à 18 heures. La valeur liquidative est établie sur la base des cours de clôture de J, J correspondant à chaque mercredi et chaque dernier jour d'ouverture d'Euronext Paris du mois à l'exception des jours fériés légaux en France. Dans le cas d'une valeur liquidative hebdomadaire, lorsque J est un jour de fermeture d'Euronext Paris et/ou un jour férié légal en France, la valeur liquidative est établie sur la base des cours de clôture du jour d'ouverture suivant. La valeur liquidative est calculée et publiée en J+1 ouvré. Si J+1 est un jour férié en France, elle est calculée et publiée le jour ouvré suivant. Les investisseurs entendant souscrire des parts et les porteurs désirant procéder aux rachats de parts sont invités à se renseigner, directement auprès de leur établissement commercialisateur habituel, sur l'heure limite de prise en compte de leur demande de souscription ou de rachat.

Informations complémentaires : De plus amples informations sur l'OPCVM, le prospectus, le règlement et les rapports annuels et semestriels sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et peuvent être obtenus gratuitement auprès de : SOCIETE DE GESTION PREVOIR - 23, rue d'Aumale - 75009 - Paris.

La valeur liquidative est disponible sur www.sgprevoir.fr ou auprès de la société de gestion.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur Synthétique de risque (ISR)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←----->

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risque(s) non compris dans l'indicateur synthétique de risque :

Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative du Produit.

Risque lié aux pays émergents : L'attention des investisseurs est en outre appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance de certains marchés sur lesquels le Produit investit peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places boursières internationales. Une baisse des titres exposés sur les pays émergents pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque spécifique de concentration sur l'émetteur / pays : L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les sociétés dans lesquelles le Produit est investi peuvent être détenues directement ou indirectement par les Etats, et en particulier par l'Etat vietnamien et par les autres Etats du sud-est asiatique cités dans la stratégie d'investissement. Le Produit est donc exposé indirectement au risque de défaillance de ces Etats.

Risque de change : Il s'agit du risque de baisse des devises de cotation - hors euro - des instruments financiers sur lesquels est investi le Produit par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. La variation de l'euro par rapport à une autre devise est susceptible d'entraîner une baisse de la valeur liquidative. En raison de sa stratégie d'investissement, le Produit est soumis à un risque de change très important, le niveau d'exposition du portefeuille aux titres dont la devise de cotation ou de valorisation n'est pas l'euro pouvant atteindre jusqu'à 100 % de l'actif.

La survenance de l'un de ces risques peut provoquer une baisse de la valeur liquidative de votre Produit.

Pour plus d'informations sur les risques, veuillez-vous référer au prospectus du Produit.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement de 10 000 EUR

La période de détention recommandée est de 5 ans.

		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 2 940	EUR 2 310
	Rendement annuel moyen	-70,6%	-25,4%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 6 730	EUR 9 570
	Rendement annuel moyen	-32,7%	-0,9%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 680	EUR 15 180
	Rendement annuel moyen	6,8%	8,7%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 16 190	EUR 19 450
	Rendement annuel moyen	61,9%	14,2%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2015 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 12/2014 et 12/2019.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 08/2017 et 08/2022.

L'indicateur de référence du Produit a été utilisé pour calculer la performance.

Que se passe-t-il si SOCIETE DE GESTION PREVOIR n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de SOCIETE DE GESTION PREVOIR. En cas de défaillance de SOCIETE DE GESTION PREVOIR, les actifs du Produit conservés par le Dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du Dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du Dépositaire de ceux du Produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Nous avons supposé

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement de 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 506	EUR 2 396
Incidence des coûts annuels (*)	5,1%	3,2% chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 11,94% avant déduction des coûts et de 8,71% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Investissement EUR 10 000 et coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. Il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le Produit vous informera des coûts réels.	EUR 200
Coûts de sortie	0,50% L'incidence des coûts encourus lorsque vous sortez de votre investissement à l'échéance. Il s'agit du maximum que vous paierez et vous pourriez payer moins.	EUR 50
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,39% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 239
Coûts de transaction	0,17% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 17
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	EUR 0

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Durée de détention recommandée : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps. La performance ou le risque de votre investissement peuvent être affectés négativement.

Conditions de souscriptions/rachats : Les ordres de souscriptions et de rachats sont centralisés par CACEIS Bank, la veille du jour de valorisation à 18 heures. La valeur liquidative est établie sur la base des cours de clôture de J, J correspondant à chaque mercredi et chaque dernier jour d'ouverture d'Euronext Paris du mois à l'exception des jours fériés légaux en France. Dans le cas d'une valeur liquidative hebdomadaire, lorsque J est un jour de fermeture d'Euronext Paris et/ou un jour férié légal en France, la valeur liquidative est établie sur la base des cours de clôture du jour d'ouverture suivant. La valeur liquidative est calculée et publiée en J+1 ouvré. Si J+1 est un jour férié en France, elle est calculée et publiée le jour ouvré suivant. Les investisseurs entendant souscrire des parts et les porteurs désirant procéder aux rachats de parts sont invités à se renseigner, directement auprès de leur établissement commercialisateur habituel, sur l'heure limite de prise en compte de leur demande de souscription ou de rachat.

Un mécanisme de plafonnement des rachats ("Gates") peut être mis en oeuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'informations sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique "Mécanisme de plafonnement des rachats Gates" du prospectus et l'article 3 du règlement disponibles sur le site internet : www.sgprevoir.fr

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous avez une réclamation concernant ce Produit, l'initiateur du Produit ou de la personne qui a conseillé ou qui vous a vendu ce Produit, vous pouvez en premier lieu contacter SOCIETE DE GESTION PREVOIR au +33 (0)1 53 20 32 90, par courriel via l'adresse infos.societedegestion@prevoir.com ou par voie postale au 23, rue d'Aumale - 75009 - Paris. Une description du processus de traitement des réclamations est disponible sur notre site internet à l'adresse <https://www.sgprevoir.fr/informations-relatives-au-traitement-des-reclamations/>.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous pouvez trouver les derniers scénarios de performance mis à jour mensuellement sur le site internet <https://www.sgprevoir.fr/prevoir-rennaissance-vietnam/>.

Performances passées : Vous pouvez télécharger les performances passées des 10 dernières années via le site internet <https://www.sgprevoir.fr/prevoir-rennaissance-vietnam/>.

Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit sur le site internet de la société www.sgprevoir.fr. Le prospectus ainsi que les derniers documents annuels périodiques sont adressés gratuitement dans un délai de 8 jours ouvrés sur simple demande écrite auprès de : SOCIETE DE GESTION PREVOIR - 23, rue d'Aumale - 75009 - Paris.

La responsabilité de SOCIETE DE GESTION PREVOIR ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Ce document d'informations clé est mis à jour au moins annuellement.

2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Néant.

3. RAPPORT DE GESTION

2024 a été une bonne année pour Prévoir Renaissance Vietnam Classe C qui enregistre une performance nette de 21,8% en euros, à comparer à une performance légèrement négative pour les principaux ETF répliquant le MSCI Vietnam. Cela illustre, à nos yeux, l'importance d'une gestion active sur ce marché. En effet, il est souvent bénéfique de rechercher des valeurs locales qui ne sont pas nécessairement incluses dans les principaux indices et notre présence à Singapour nous permet de rester au plus près des actions vietnamiennes.

Le fonds a effacé la période difficile de fin 2022 à mi-2023 qui avait été déclenchée par une crise immobilière, un ralentissement des exportations et une forte hausse du dollar américain. La performance annualisée sur 3 ans s'est redressée à 6,2% tandis que celles sur 5 et 10 ans s'établissent respectivement à 11,9% et 10,4% en euros.

FPT, notre principale position tout au long de l'année, a contribué à un quart de la performance du fonds sur la période. Ce leader des services informatiques bénéficie d'une forte présence historique au Japon, pays où la main d'œuvre qualifiée est de plus en plus rare compte tenu de la démographie locale. Par ailleurs, en quelques années, la société s'est forgé une solide réputation sur de nouveaux marchés, comme l'Asie Pacifique hors Japon qui représente désormais près de 30% des ventes à l'export. Les bénéfices par action (BPA) de 2024 se sont inscrits en hausse de plus de 20%. Malgré une appréciation du titre de plus de 80% cette année, nous restons largement investis. Le multiple P/E de 23x est certes plus élevé que la moyenne historique, mais reste bien plus faible que nombre de concurrents internationaux au profil de croissance moins robuste.

Les trois quarts restant de la performance du fonds ont été générés par 17 titres, soit une base relativement large.

Ainsi, nos valeurs exposées à la consommation ont généralement bien performé. Mobile World (MWG) – le plus gros détaillant du pays, a vu ses bénéfices 2024 revenir aux alentours de leur niveau de 2022, après une annus horribilis en 2023. Un tel retournement témoigne, à nos yeux, de la qualité du management. MWG reste une de nos principales positions car le relai de croissance de leurs mini-supermarchés (minimarts) nous semble extrêmement attrayant. En effet, il suffit de se rendre sur place pour constater l'omniprésence des marchés traditionnels en plein air dont la fraîcheur des produits est variable et les prix peu transparents. Un détaillant organisé comme MWG a donc quelque chose de réellement nouveau à apporter au consommateur : des produits frais et de qualité quotidiennement, des prix compétitifs grâce à un effet d'échelle difficilement égalable, ainsi que, dans les grandes villes, une livraison en moins de 3 heures rendue possible par un système informatique rivalisant avec les leaders mondiaux.

Toujours dans la consommation, Thien Long Group (TLG) a vu son titre s'apprécier de plus de 50%. Les bénéfices de 2024 devraient croître de plus de 20%, après une petite baisse en 2023. Nous avons rencontré l'équipe de direction (entièrement féminine) de ce leader local des stylos lors de l'une de nos visites au Vietnam et la stratégie évoquée nous paraissait faire sens : continuer d'investir dans la marque même en période de morosité de la consommation. Il semble que cette vision commence à porter ses fruits, avec une accélération de la croissance du chiffre d'affaires ces derniers trimestres.

En revanche, le cours de Vinamilk (VNM) n'a pas progressé cette année, et ce malgré des bénéfices attendus en hausse à 2 chiffres. La faiblesse de la croissance des ventes (attendue à 4%) intéresse peu d'investisseurs et explique une valorisation à 14x de P/E et un dividende de 6%. Cependant, nous restons investis et avons même renforcé la position. La vaste campagne marketing visant à renouveler l'image de marque du leader des produits laitiers nous semble prometteuse, notamment avec des nouveaux packagings bien plus dans l'air du temps. L'avenir nous dira si cela se traduit par une accélération de la croissance des ventes, auquel cas un multiple de 20x paraîtrait plus approprié pour cette société de grande qualité. Pour l'instant, nous sommes payés (en dividendes) pour attendre.

Le fonds nous donne la possibilité d'investir sélectivement hors du Vietnam. Nous le faisons uniquement lorsque nous pensons identifier des sociétés d'excellente qualité à des prix qui nous semblent irrationnels. En 2024, les titres non-vietnamiens (9% du fonds) ont contribué à 9% de la performance, soit dans la moyenne. Century Pacific Food aux Philippines, le leader de la nourriture en conserve, continue de croître ses bénéfices d'une manière extrêmement stable. En 2024, ils sont attendus en hausse de 16%, après 13% en 2023. Sur les 10 dernières années, la société n'a connu qu'une seule année de baisse de bénéfices (en 2017) et de seulement 4%.

En Indonésie, MAP Aktif, le détaillant d'articles sportifs, a vu son titre s'apprécier de 25%. Les profits de 2024 se sont avérés quelque peu plus volatiles que prévu. Un changement réglementaire sur le front des importations a poussé l'entreprise à stocker plus que d'ordinaire, puis à déstocker à coup de promotions au deuxième trimestre. Les BPA sont malgré tout attendus en hausse de 6% cette année et de 25% l'année prochaine. Sur 3 ans, ce titre a contribué à hauteur de 600 points de base à la performance du fonds.

A l'inverse, Shenzhou International, société de textile cotée à Hong Kong mais dont la majorité de la main d'œuvre se situe au Vietnam, a baissé de près de 20% depuis notre achat en milieu d'année. Les déboires de Nike ainsi que les incertitudes en termes de droits de douane pèsent sur titre qui traite désormais à 13x de P/E, un plus bas de 10 ans. Cependant, nos dernières interactions avec l'équipe de direction suggèrent que les usines tournent à plein régime et que la demande pour 2025 reste soutenue.

Sur l'année, nous avons introduit trois nouvelles positions dans le portefeuille, dont Shenzhou (citée plus haut) et Asia Commercial Bank – une grande banque à capitaux privés qui a bâti sa réputation sur une gestion prudente du risque. Nous sommes sortis de Vincom Retail, le leader des centres commerciaux au Vietnam pour des raisons de gouvernance, ainsi que de Viettel Post après forte revalorisation des multiples. Nous avons renforcé nos valeurs de consommation (Thien Long Group, Vinamilk, Saigon Beer et Phu Nhuan Jewelry).

Nous pensons que les bonnes performances macro-économiques de ces derniers trimestres devraient se traduire par un meilleur pouvoir d'achat des ménages en 2025. Nous maintenons donc une exposition d'environ 40% au secteur de consommation. Par ailleurs, nous restons exposés aux opérateurs de parcs industriels (9% du fonds) car l'industrialisation du pays n'en est qu'à ses débuts ainsi qu'aux valeurs « exportatrices » comme Gemadept (premier opérateur portuaire privé) ou Saigon Cargo Services (opérateur de cargo aérien en situation de duopole) qui devraient continuer de bénéficier d'une plus grande intégration du Vietnam dans les chaînes d'approvisionnement mondiales.

La force du dollar américain nous rend prudents sur le court terme, d'où une position de cash plus élevée que la normale. Cependant, à moyen terme, nous demeurons optimistes compte tenu à la fois de la croissance structurelle du pays aux alentours de 6-7%, de son environnement politique stable et de son marché dont l'attrait pourrait se renforcer avec la potentielle inclusion dans la catégorie Marchés Emergents.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devises de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	548 710,71	420 904,31
ASIA COMMERCIAL BANK	858 151,41	
VINCOM RETAIL JSC		817 518,45
FPT CORP		727 775,18
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	654 872,94	
THIEN LONG GROUP CORP	467 285,39	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	455 679,95	
HOA PHAT GROUP JSC	246 464,99	203 718,15
GEMADEPT CORP		340 495,63
PHU NHUAN JEWELRY JSC	304 681,49	

4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

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

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 : Néant.**

- 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 : Néant.**

- 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 (*)
NEANT	NEANT

(*) Sauf les dérivés listés.

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

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces	
Total	

(*) 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
. Revenus (*) . Autres revenus	
Total des revenus	
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais	
Total des frais	

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

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE (PRET/EMPRUNT DE TITRES, PENSION...)

Ce FCP n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 (« Règlement SFTR ») relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation, notamment prêts/emprunts de titres ou mises en pension, au cours de l'exercice et n'a donc pas d'informations à communiquer aux investisseurs à ce titre.

SELECTION DES INTERMEDIAIRES

La société de gestion délègue, dans la cadre de ses procédures, à COMGEST, société de gestion, 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.

COMMISSION DE MOUVEMENT ET FRAIS D'INTERMEDIATION

Compte tenu du montant des frais d'intermédiation annuels, la Société de Gestion Prévoir n'est pas soumise à l'obligation de produire le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiaire prévu à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF.

Les frais d'intermédiation peuvent comprendre des frais de recherche.

POLITIQUE DU GESTIONNAIRE EN MATIERE DE DROIT DE VOTE ET D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

Conformément aux articles L.533-22 et R.533-16 du code monétaire et financier, les informations concernant la Politique de vote et d'engagement actionnarial et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

INFORMATIONS GENERALES EN MATIERE DE DURABILITE ET AUX CRITERES ESG

Le FCP est considéré comme relevant du champ d'application de l'article 6 du Règlement SFDR.

La Société de Gestion n'a pas classé le FCP en tant que produit soumis à l'Article 8 ou à l'Article 9 du Règlement SFDR.

En effet, le FCP ne promeut pas les facteurs de durabilité, notamment ESG (environnementaux, sociaux ou de qualité de gouvernance.) et ne maximisent pas l'alignement du portefeuille sur ces facteurs.

Le FCP ne prend pas en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, au sens de la Réglementation SFDR.

Néanmoins, certains critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (critères ESG) ont fait partie des éléments étudiés par la Société de Gestion Prévoir dans son processus d'analyse et de sélection de valeurs au cours de l'exercice.

Une information plus complète sur la Position de la Société de Gestion relative à la prise en compte des principes ESG et des critères de durabilité est disponible sur le site internet www.sgprevoir.fr/.

Taxonomie

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

MÉTHODE 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,
- Prise en compte des critères de durabilité.

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 2024, 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 12 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2024) s'est élevé à 1 700 560 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.

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

5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



Prévoir Renaissance Vietnam

Fonds commun de placement
Société de gestion : Société de Gestion Prévoir

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

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 2024, 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 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

3. Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthodes comptables exposées dans l'annexe des comptes annuels.

4. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.821-55 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 24 avril 2025

Le commissaire aux comptes,

DocuSigned by:

70757FE52E734E8...

Société Fiduciaire Paul Brunier – Audit & Comptabilité
représenté par
Marlène Rosa Da Conceição

6. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	42 059 243,65
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	42 059 243,65
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	
OPCVM	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	42 059 243,65
Créances et comptes d'ajustement actifs	114 424,18
Comptes financiers	3 191 319,79
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	3 305 743,97
Total de l'actif I+II	45 364 987,62

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	37 032 470,86
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	8 076 212,26
Capitaux propres I	45 108 683,12
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	45 108 683,12
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	256 304,50
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	256 304,50
Total Passifs : I+II+III+IV	45 364 987,62

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	1 180 146,81
Produits sur obligations	
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	12 823,94
Sous-total produits sur opérations financières	1 192 970,75
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	
Sous-total charges sur opérations financières	
Total revenus financiers nets (A)	1 192 970,75
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-960 129,19
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-960 129,19
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	232 841,56
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	8 111,55
Sous-total revenus nets I = (C+D)	240 953,11
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	2 908 365,22
Frais de transactions externes et frais de cession	-79 529,96
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	2 828 835,26
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	175 359,77
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	3 004 195,03

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	4 599 059,44
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	32 386,10
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	4 631 445,54
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	199 618,58
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	4 831 064,12
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	8 076 212,26

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

ANNEXES COMPTABLES

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du FCP est de maximiser, à moyen/long terme, la performance par le biais d'une gestion discrétionnaire active en sélectionnant des actions de sociétés vietnamiennes ou ayant une activité au Vietnam, admises sur un marché réglementé.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net en EUR	33 138 859,06	39 720 774,84	31 563 289,47	34 597 290,81	45 108 683,12
Nombre de titres	152 851	126 132	113 703	111 774	119 623
Valeur liquidative unitaire	216,80	314,91	277,59	309,52	377,09
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	4,60	54,56	34,36	12,85	25,11
Capitalisation unitaire sur revenu	0,20	-1,55	-0,43	-0,60	2,01

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- 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.

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.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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 - Part 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 revenu :

Le revenu net 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.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	34 597 290,81
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 911 972,83
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 093 702,88
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	232 841,56
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2 828 835,26
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	4 631 445,54
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	45 108 683,12

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	10 967	3 911 972,83
Parts rachetées durant l'exercice	-3 118	-1 093 702,88
Solde net des souscriptions/rachats	7 849	2 818 269,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	119 623	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	5 493,54
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	5 493,54

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM FR0010532028	Capitalisation	Capitalisation	EUR	45 108 683,12	119 623	377,09

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		VIETNAM +/-	INDONESIE +/-	PHILIPPINES +/-	ILES CAIMANS +/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	42 059,24	36 615,17	2 076,58	2 034,80	1 332,70	
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	42 059,24					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	3 191,32				3 191,32
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total					3 191,32

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois]	[3 - 6 mois]	[6 - 12 mois]	[1 - 3 ans]	[3 - 5 ans]	[5 - 10 ans]	>10 ans
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts							
Obligations							
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	3 191,32						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	3 191,32						

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	VND	IDR	PHP	HKD	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	36 615,17	2 076,58	2 034,80	1 332,70	
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	114,42				
Comptes financiers	1 465,35				
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swaps					
Autres opérations					
Total	38 194,94	2 076,58	2 034,80	1 332,70	

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées			
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			
Solde net			

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	114 424,18
Total des créances		114 424,18
Dettes		
	Frais de gestion fixe	256 304,50
Total des dettes		256 304,50
Total des créances et des dettes		-141 880,32

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	960 129,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,39
Rétrocessions des frais de gestion	

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données	
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	240 953,11
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	240 953,11
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	240 953,11

Part PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	240 953,11
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	240 953,11
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	240 953,11
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	240 953,11
Total	240 953,11
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	3 004 195,03
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 004 195,03
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 004 195,03

Part PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	3 004 195,03
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 004 195,03
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 004 195,03
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	3 004 195,03
Total	3 004 195,03
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			42 059 243,65	93,24
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			42 059 243,65	93,24
Banques commerciales			3 931 058,13	8,71
ASIA COMMERCIAL BANK	VND	2 104 650	2 057 618,43	4,56
MILITARY COMMERCIAL JOINT	VND	1 969 703	1 873 439,70	4,15
Biens de consommation durables			2 143 655,42	4,75
THIEN LONG GROUP CORP	VND	689 260	1 721 209,53	3,81
VIETCAP SECURITIES JSC	VND	335 790	422 445,89	0,94
Compagnies aériennes			1 559 852,97	3,46
SAIGON CARGO SERVICE CORP	VND	514 551	1 559 852,97	3,46
Construction et ingénierie			579 601,87	1,28
POWER ENGINEERING CONSULTING	VND	457 950	579 601,87	1,28
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			4 111 379,12	9,11
CENTURY PACIFIC FOOD INC	PHP	2 905 400	2 034 801,04	4,51
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	IDR	25 604 500	1 643 837,86	3,64
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	2 530 600	432 740,22	0,96
Distribution spécialisée			2 524 580,98	5,60
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	VND	1 092 180	2 524 580,98	5,60
Equipements et instruments électroniques			3 593 970,48	7,97
FPT CORP	VND	621 927	3 593 970,48	7,97
Gestion et promotion immobilière			1 361 632,59	3,02
LONG HAU CORP	VND	1 012 200	1 361 632,59	3,02
Infrastructure de transports			3 311 012,63	7,34
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	VND	147 700	704 646,79	1,56
GEMADEPT CORP	VND	557 573	1 377 572,87	3,06
TASECO AIR SERVICES JSC	VND	595 000	1 228 792,97	2,72
Métaux et minerais			1 681 245,18	3,73
HOA PHAT GROUP JSC	VND	1 664 825	1 681 245,18	3,73
Papier et industrie du bois			2 770 258,71	6,14
PHUOC HOA RUBBER JSC	VND	696 600	1 404 301,48	3,11
PHU TAI CORP	VND	535 620	1 365 957,23	3,03
Pétrole et gaz			630 139,47	1,40
PETROVIETNAM GAS JSC	VND	244 188	630 139,47	1,40
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 326 594,42	2,94
IDICO CORP JSC	VND	628 518	1 326 594,42	2,94
Produits alimentaires			1 650 046,48	3,66
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	VND	686 818	1 650 046,48	3,66

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques			679 408,55	1,51
TRAPHACO JSC	VND	228 400	679 408,55	1,51
Services financiers diversifiés			2 125 362,86	4,71
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	VND	614 997	2 125 362,86	4,71
Tabac			1 190 938,83	2,64
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	VND	566 280	1 190 938,83	2,64
Textiles, habillement et produits de luxe			5 714 959,19	12,67
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP	VND	1 062 376	988 314,12	2,19
PHU NHUAN JEWELRY JSC	VND	914 866	3 393 949,92	7,53
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	172 900	1 332 695,15	2,95
Transport routier et ferroviaire			1 173 545,77	2,60
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	VND	1 118 034	1 173 545,77	2,60
Total			42 059 243,65	93,24

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	42 059 243,65
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 305 743,97
Autres passifs (-)	-256 304,50
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	45 108 683,12

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM	EUR	119 623	377,09

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	34 121 025,83	30 593 045,25
Actions et valeurs assimilées	34 121 025,83	30 593 045,25
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	34 121 025,83	30 593 045,25
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	313 261,67	178 508,74
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	313 261,67	178 508,74
COMPTES FINANCIERS	379 462,87	979 677,36
Liquidités	379 462,87	979 677,36
TOTAL DE L'ACTIF	34 813 750,37	31 751 231,35

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	33 228 124,24	27 705 630,84
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 437 320,67	3 907 430,19
Résultat de l'exercice (a,b)	-68 154,10	-49 771,56
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	34 597 290,81	31 563 289,47
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	216 459,56	187 941,88
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	216 459,56	187 941,88
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	34 813 750,37	31 751 231,35

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	7 962,52	785,76
Produits sur actions et valeurs assimilées	758 807,76	813 268,19
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	766 770,28	814 053,95
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	0,00	1 249,30
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	0,00	1 249,30
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	766 770,28	812 804,65
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	828 500,18	867 184,40
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-61 729,90	-54 379,75
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-6 424,20	4 608,19
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-68 154,10	-49 771,56

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes 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.

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 - Part 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 augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

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. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	31 563 289,47	39 720 774,84
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	3 152 867,84	1 297 678,15
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 957 396,58	-5 613 340,55
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 880 815,73	3 728 230,08
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-391 739,49	-5 796,96
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	-54 193,07	-49 307,80
Différences de change	-1 462 269,08	659 373,19
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 927 645,89	-8 119 941,73
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	11 281 885,25	7 354 239,36
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-7 354 239,36	-15 474 181,09
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-61 729,90	-54 379,75
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	34 597 290,81	31 563 289,47

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	379 462,87	1,10
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	379 462,87	1,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) 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'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 VND		Devise 2 PHP		Devise 3 IDR		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	31 510 838,96	91,08	1 470 036,46	4,25	1 140 150,41	3,30	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	8 171,67	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	168 002,06	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Souscriptions à recevoir	305 090,00
	Coupons et dividendes en espèces	8 171,67
TOTAL DES CRÉANCES		313 261,67
DETTES		
	Rachats à payer	7 589,00
	Frais de gestion fixe	208 870,56
TOTAL DES DETTES		216 459,56
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		96 802,11

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	10 788	3 152 867,84
Parts rachetées durant l'exercice	-12 717	-3 957 396,58
Solde net des souscriptions/rachats	-1 929	-804 528,74
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	111 774	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	19 876,48
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	19 876,48

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	828 500,18
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,39
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

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

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-68 154,10	-49 771,56
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-68 154,10	-49 771,56

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-68 154,10	-49 771,56
Total	-68 154,10	-49 771,56

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 437 320,67	3 907 430,19
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 437 320,67	3 907 430,19

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 437 320,67	3 907 430,19
Total	1 437 320,67	3 907 430,19

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	31 217 017,57	33 138 859,06	39 720 774,84	31 563 289,47	34 597 290,81
Nombre de titres	145 574	152 851	126 132	113 703	111 774
Valeur liquidative unitaire	214,44	216,80	314,91	277,59	309,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	6,97	4,60	54,56	34,36	12,85
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,12	0,20	-1,55	-0,43	-0,60

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				
INDONESIE				
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	IDR	23 648 800	1 140 150,41	3,30
TOTAL INDONESIE			1 140 150,41	3,30
PHILIPPINES				
CENTURY PACIFIC FOOD INC	PHP	2 905 400	1 470 036,46	4,24
TOTAL PHILIPPINES			1 470 036,46	4,24
VIETNAM				
AIRPORTS CORPORATION OF VIETNAM	VND	360 000	886 533,38	2,56
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP	VND	1 062 376	1 028 642,04	2,97
CORPORATION FOR FINANCING	VND	919 850	3 298 291,66	9,54
GEMADEPT CORP.	VND	541 680	1 424 887,49	4,12
HOA PHAT GROUP	VND	1 486 750	1 550 488,02	4,48
IDICO CORP JSC	VND	628 518	1 221 811,19	3,53
JSC BANK FOREIGN	VND	493 797	1 479 492,09	4,28
LONG HAU CORP	VND	884 800	1 000 314,12	2,89
MILITARY COMMERCIAL JOINT	VND	1 969 703	1 370 655,26	3,96
MOBILE WORLD SHS	VND	1 386 780	2 214 623,96	6,40
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	VND	239 400	674 403,40	1,95
PETROVIETNAM TRANSPORT	VND	1 016 395	1 001 186,77	2,89
PHUNHUAN JEWELRY JOINT STOCK COMPANY	VND	702 266	2 253 454,27	6,51
PHUOC HOA RUBBER JSC	VND	696 600	1 291 779,88	3,74
PHU TAI CORP	VND	526 120	1 158 205,12	3,35
POWER ENGINEERING CONSULTING	VND	709 050	1 000 039,88	2,89
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	VND	406 280	955 024,80	2,76
SAIGON CARGO SERVICE CORP	VND	514 551	1 380 403,25	3,99
TASECO AIR SERVICES JSC	VND	595 000	1 121 132,65	3,25
THIEN LONG GROUP CORP	VND	380 100	723 297,06	2,09
TRAPHACO JOINT STOCK COMPANY	VND	228 400	758 463,63	2,19
VIET CAPITAL SECURITIES JSC	VND	352 800	562 747,21	1,63
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	438 018	1 104 809,27	3,19
VIETTEL POST JSC	VND	529 087	1 123 279,97	3,25
VINCOM RETAIL JSC	VND	1 066 143	926 872,59	2,67
TOTAL VIETNAM			31 510 838,96	91,08
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			34 121 025,83	98,62
TOTAL Actions et valeurs assimilées			34 121 025,83	98,62
Créances			313 261,67	0,91
Dettes			-216 459,56	-0,63
Comptes financiers			379 462,87	1,10
Actif net			34 597 290,81	100,00

Parts PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM	EUR	111 774	309,52
--	------------	----------------	---------------