

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

RAPPORT MENSUEL CLIENT

FÉVRIER 2021



PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

28/02/2021
Devisé : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	36,34
VL du fonds	232,08
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

La volatilité de la fin du mois de janvier due à une résurgence de cas de Covid-19 est rapidement passée au second plan. La tendance haussière de ces derniers mois s'est poursuivie en février, portée par les marchés mondiaux ainsi que les perspectives macro-économiques propres au Vietnam.

FPT a été l'un des principaux contributeurs à la performance. L'action a pris 21% sur le mois, bénéficiant d'une bonne publication. Ce fournisseur de services informatiques a vu ses profits croître de 12% en 2020, malgré un début d'année pénalisé par l'extrême prudence de ses clients. Le management a pour objectif une croissance de 18% des bénéfices sur 2021.

Hoa Phat (HPG) a également bien performé. Le plus gros aciériste du pays continue à gagner des parts de marché sur ses concurrents provinciaux et devrait bénéficier de la reprise des investissements en infrastructures du pays.

A contrario, les actions de Viettel Post ont quelque peu baissé ce mois-ci. Bien que les résultats de 2020 soient encourageants, mais des craintes autour de l'intensité concurrentielle ont pesé sur le sentiment. Cet acteur de la logistique devrait, sur le long terme, bénéficier de l'explosion de l'e-commerce.

Mobile World a également sous-performé en février. Le plus gros détaillant du pays a publié un résultat net en hausse de 2% en 2020. Cette performance est, à nos yeux, très honorable étant données les multiples fermetures administratives de magasins. Le nouveau concept de petits supermarchés a vu ses ventes doubler l'année dernière et représente désormais 20% de l'activité du groupe.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

28/02/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

En termes de mouvements, nous sommes sortis de Universal Robina aux Philippines et nous avons initié une position dans Military Bank (MBB). Cette banque est l'une des plus établies du Vietnam et bénéficie des dépôts d'un grand nombre de fonctionnaires du pays.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE PERFORMANCE

28/02/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	32,84
Fin du mois	36,34
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	31

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	7,93	11,95	7,05	7,05	21,56	0,93	10,18	9,23	6,54

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

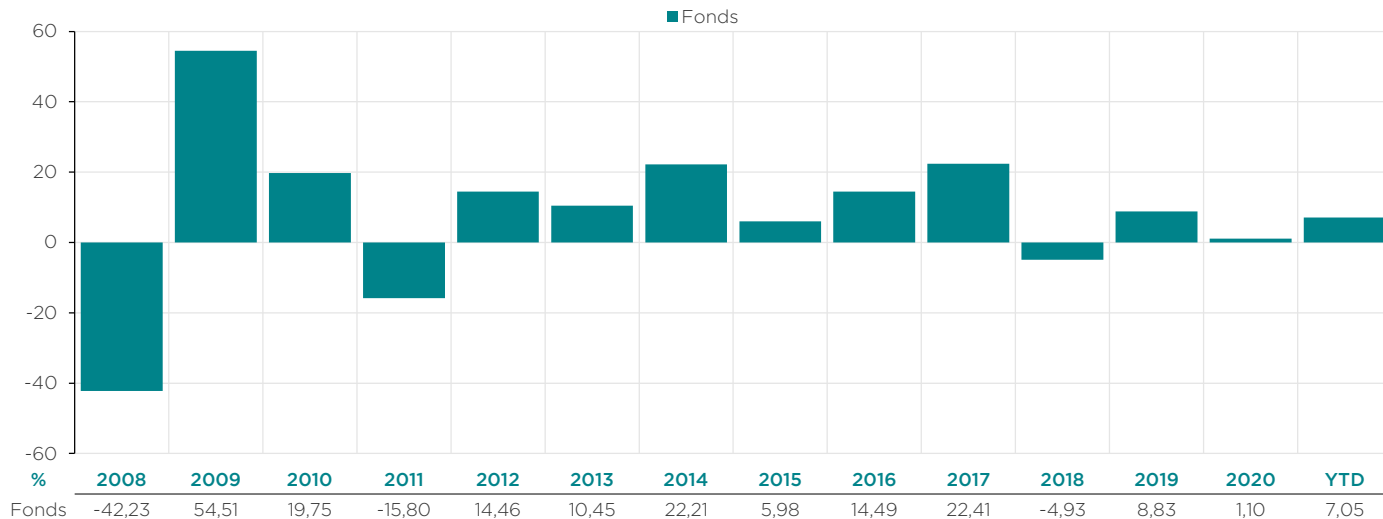
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE PERFORMANCE

28/02/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE CALENDRAIRE



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

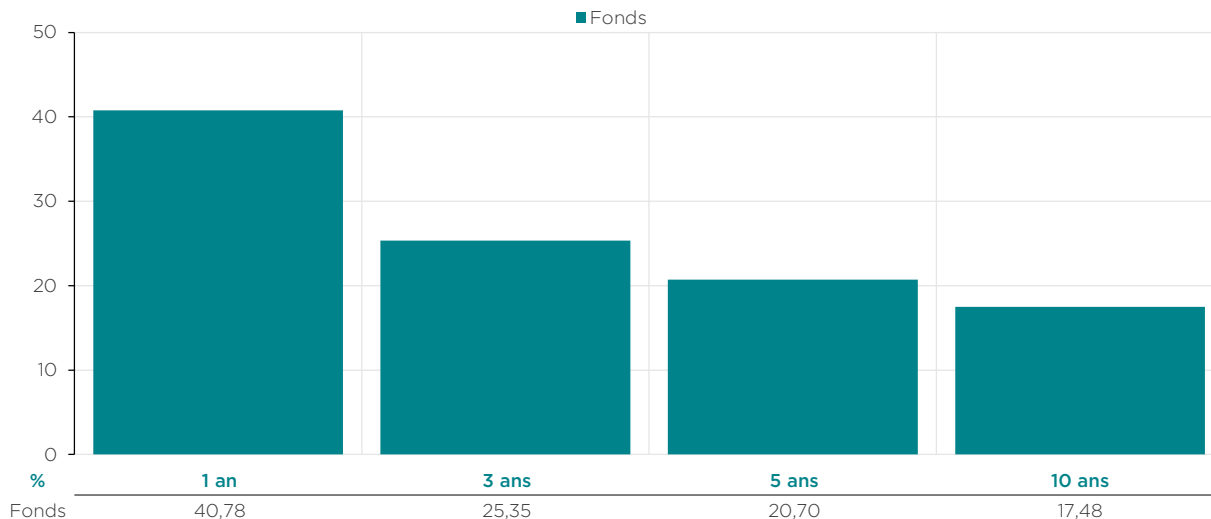
PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

CLASSE

PERFORMANCE

28/02/2021
Devise : EUR

VOLATILITÉ, SUR UNE PÉRIODE GLISSANTE (%)



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

CLASSE

PERFORMANCE

28/02/2021
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	0,56	0,05	0,51	0,53	0,32

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

CLASSE

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

28/02/2021
Devise : EUR

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Hoa Phat Group JSC	Vietnam	Produits de base	8,7
FPT Corp.	Vietnam	Technologie	7,2
Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	6,7
Dat Xanh Group JSC	Vietnam	Immobilier	5,6
Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	5,0
Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	4,4
Vincom Retail JSC	Vietnam	Immobilier	4,3
Airports Corporation of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,0
Joint Stock Commercial Bank for F..	Vietnam	Services financiers	4,0
Vietnam Dairy Products Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	3,8

Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

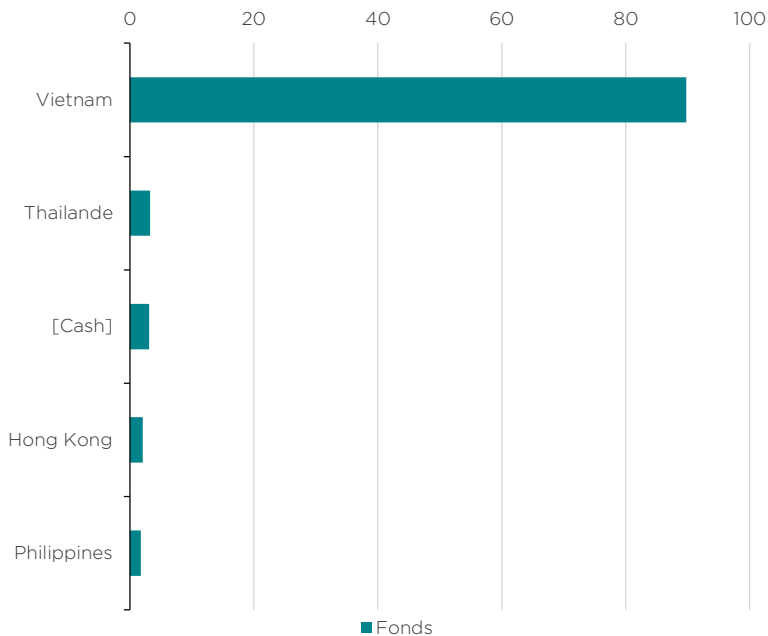
Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

28/02/2021
Devise : EUR

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	89,77
Thaïlande	3,26
[Cash]	3,13
Hong Kong	2,09
Philippines	1,75



Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM

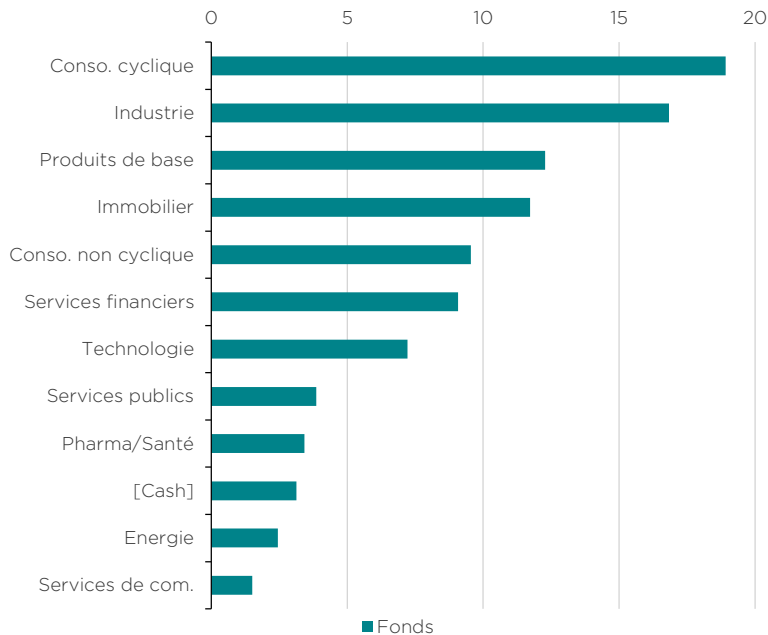
CLASSE

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

28/02/2021
Devise : EUR

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	18,92
Industrie	16,83
Produits de base	12,28
Immobilier	11,73
Conso. non cyclique	9,55
Services financiers	9,08
Technologie	7,22
Services publics	3,86
Pharma/Santé	3,43
[Cash]	3,13
Energie	2,45
Services de com.	1,51



Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).