

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

RAPPORT TRIMESTRIEL CLIENT

MARS 2021

Sous-gestionnaire financier :
Comgest S.A.
17, square Edouard VII, 75009 Paris, France



The Quality Growth Investor

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

31/03/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	37,47
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

Le marché actions vietnamien a fini le mois de mars en faible hausse, tiré par les valeurs financières. Depuis le début de l'année, les bourses du pays enregistrent parmi les plus fortes hausses de la région. Les perspectives économiques du pays restent porteuses. Le PIB du premier trimestre s'est inscrit en hausse de 4,5% sur un an. Le fonds est à son plus haut historique.

Les actions de Century Synthetic (STK), rentrées en portefeuille récemment, ont connu une hausse de plus de 40% en mars. Ce fournisseur de l'industrie textile s'attend à une forte reprise de l'activité en 2021, tiré par la demande de fibre recyclée à partir de bouteilles plastiques.

Dat Xanh Group (DXG) continue sa tendance haussière. Cette société immobilière a annoncé l'introduction en bourse de sa filiale de courtage. DXG est le plus gros acteur du courtage immobilier avec environ 30% de parts de marché au Vietnam.

A contrario, Vietnam Container Shipping (VSC), un opérateur portuaire du Nord du pays, a sous-performé ce mois. La société a annoncé une augmentation de capital en vue d'acquérir un nouveau port, ce qui résultera sur une dilution pour les actionnaires actuels, en contrepartie d'un profil de croissance plus élevé sur le moyen terme.

Vinamilk, à l'instar d'autres sociétés de biens de consommation de base, a sous-performé. Ce secteur défensif ne devrait pas bénéficier de la reprise économique dans les mêmes proportions que d'autres secteurs plus cycliques.

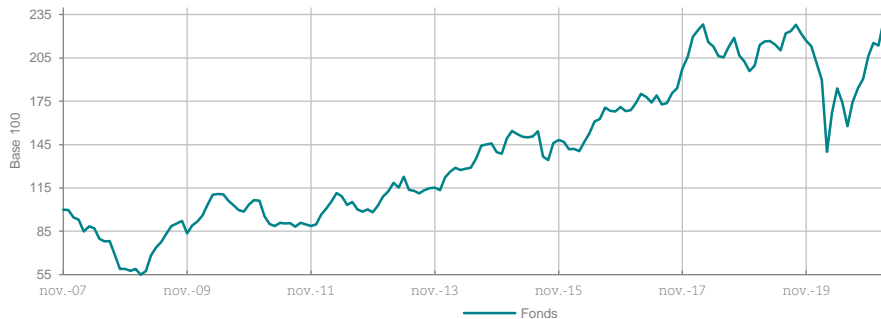
En termes de mouvements, nous sommes sortis de notre petite position dans Dairy Farm et avons renforcé Military Bank (MBB).

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

31/03/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	3,37	10,65	10,65	70,25	1,45	11,15	10,23	6,76

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

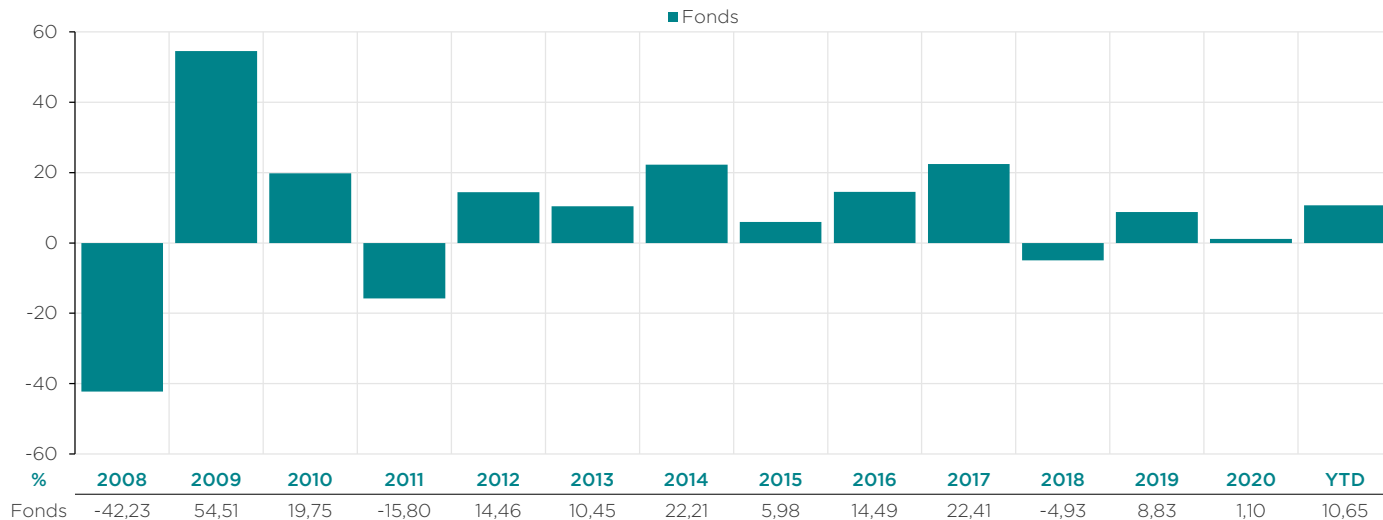
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

31/03/2021
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

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

31/03/2021
Devise : EUR

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Hoa Phat Group JSC	Vietnam	Produits de base	8,9
FPT Corp.	Vietnam	Technologie	7,4
Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	6,5
Dat Xanh Group JSC	Vietnam	Immobilier	5,7
Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	4,9
Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	4,4
Vincom Retail JSC	Vietnam	Immobilier	4,2
Airports Corporation of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,0
Joint Stock Commercial Bank for F..	Vietnam	Services financiers	3,9
Saigon Beer Alcohol Beverage 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

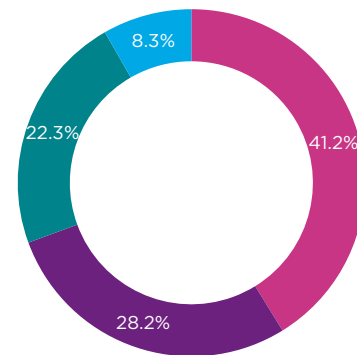
31/03/2021
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

	Fonds
Nombre de titres	30
Poids des 10 principales positions	53,7%
Moy. pondérée des capi. boursières (USD mio)	3 313
Croissance BPA à 12 mois	42,4%
Croissance du BPA à 5 ans (estimée)	13,3%
PER à 12 mois	14,0x
Price to book à 12 mois	2,6x
Rendement du dividende à 12 mois	2,2%
Rendement du FCF à 12 mois	3,7%
Dette nette sur capitaux propres à 12 mois	11,4%
ROE à 12 mois	18,8%
ROA à 12 mois	5,9%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE (USD)



■ 0-1 Md ■ 1-5 Mds
■ 5-10 Mds ■ 10 Mds+

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

PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

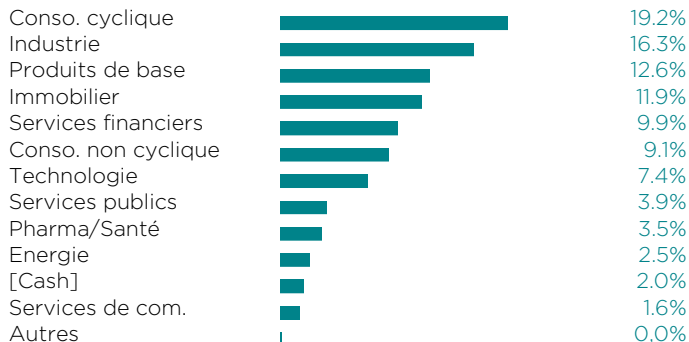
31/03/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



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