

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

RAPPORT MENSUEL CLIENT

AVRIL 2021



RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

| | |
|----------------------------|------------|
| Actif total du fonds (mio) | 37,04 |
| VL du fonds | 237,55 |
| Date de lancement | 15/11/2007 |

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

| |
|---------------|
| Chantana Ward |
| Caroline Maes |

COMMENTAIRE

La petite hausse des marchés actions vietnamiens en avril ne fut pas uniforme selon les secteurs. Les valeurs plus cycliques comme les banques, les sociétés immobilières et des métaux de base ont tiré l'indice, alors que les secteurs plus défensifs ont sous-performé. Les volumes échangés quotidiennement ont atteint un plus haut historique à presque 1 milliard de dollars américains. Les investisseurs étrangers sont revenus timidement en avril mais restent vendeurs nets depuis le début de l'année. Les investisseurs locaux représentent la grande majorité des volumes, poussés par une liquidité abondante et des taux bas.

Vinamilk, l'acteur dominant des produits laitiers, a publié des chiffres décevants au T1 avec des ventes en baisse de 6% par rapport à l'année dernière, même si les ventes d'avril ont quelque peu rebondi. De manière similaire, le premier brasseur du pays Saigon Beer a vu son chiffre d'affaires au T1 croître de 19% grâce à un effet de base favorable, mais ses ventes demeurent inférieures au T1 de 2019. Il semble que la consommation locale reste somme toute fébrile et que l'impact du Covid-19 ne soit pas totalement derrière nous. Nous restons investis dans ces deux sociétés.

A l'inverse, HPG, le plus important aciériste du pays et la plus grosse position du fonds, continue de surprendre positivement tiré par le dynamisme de la construction locale et des prix de l'acier qui montent. Les investissements publics dans les infrastructures (aéroports, autoroutes, ponts...) restent soutenus et devraient continuer de bénéficier à la société.

MBB, acteur bancaire de premier plan et valeur récemment entrée en portefeuille, a publié un doublement de son bénéfice au T1, porté par une croissance correcte du crédit mais surtout par des provisions plus faibles alors que l'environnement macroéconomique s'améliore graduellement.

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

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

30/04/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Century Pacific Food, également acheté il y a peu, continue sur sa lancée. Le leader des conserves aux Philippines a fait état de ventes en hausse de 11% et d'un bénéfice en hausse de 24% au T1, et ce malgré l'absence d'un effet de base favorable. L'entreprise continue de faire preuve d'innovation avec le lancement d'une marque de viande végane.

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

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

CLASSE

PERFORMANCE

30/04/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

| | |
|--------------------------|-------|
| <u>Valorisation (M):</u> | |
| Fin du mois précédent | 37,47 |
| Fin du mois | 37,04 |
| <u>Nombre de titres:</u> | |
| Fonds | 30 |

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

| | 1 mois | 3 mois glissant | QTD | YTD | Annualisée | | | | Création 15/11/2007 |
|-------|--------|-----------------|-------|------|------------|-------|-------|--------|------------------------|
| | | | | | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | |
| Fonds | -0,98 | 10,47 | -0,98 | 9,57 | 40,82 | 2,99 | 9,95 | 10,27 | 6,64 |

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

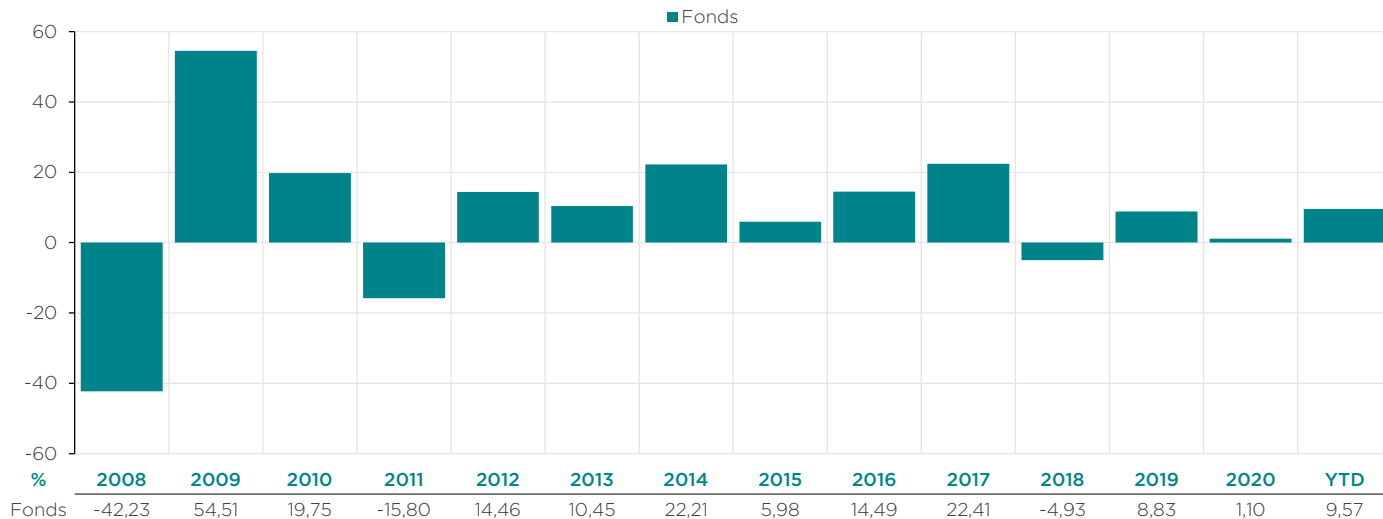
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE PERFORMANCE

30/04/2021
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.

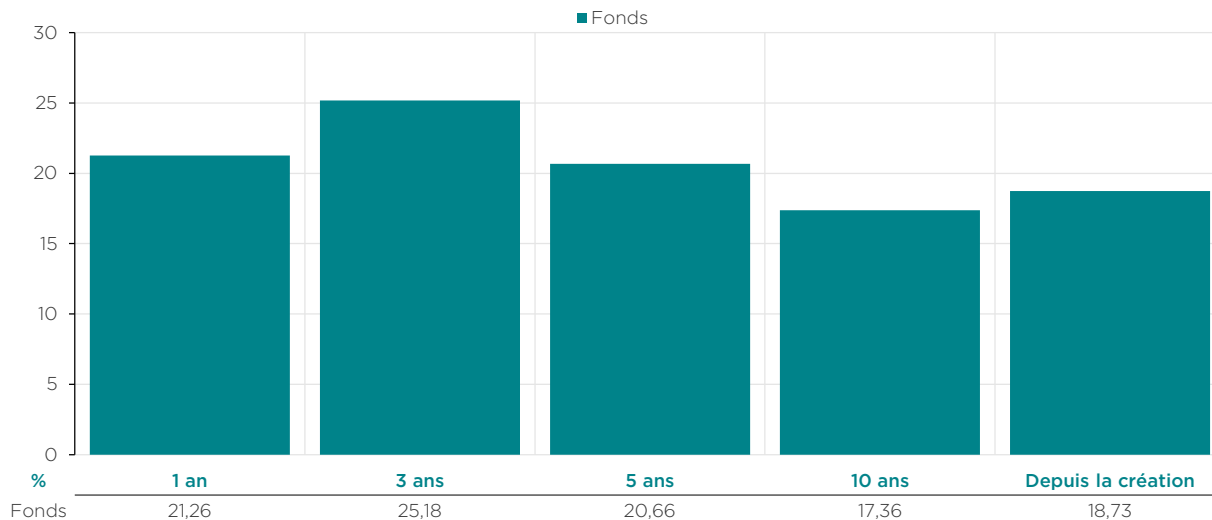
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

CLASSE

PERFORMANCE

30/04/2021
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.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

CLASSE

PERFORMANCE

30/04/2021
Devise : EUR

RATIOS

| | 1 an | 3 ans annualisés | 5 ans annualisés | 10 ans annualisés | Création 15/11/2007 |
|-----------------|------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| Ratio de Sharpe | 2,03 | 0,14 | 0,50 | 0,59 | 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.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

CLASSE

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

30/04/2021
Devise : EUR

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

| | | | |
|-------------------------------------|---------|---------------------|-----|
| Hoa Phat Group JSC | Vietnam | Produits de base | 8,8 |
| Mobile World Investment Corp | Vietnam | Conso. cyclique | 7,9 |
| FPT Corp. | Vietnam | Technologie | 7,6 |
| Phu Nhuan Jewelry JSC | Vietnam | Conso. cyclique | 5,7 |
| Dat Xanh Group JSC | Vietnam | Immobilier | 5,5 |
| Saigon Cargo Service Corp. | Vietnam | Industrie | 4,2 |
| Military Commercial Joint Stock B.. | Vietnam | Services financiers | 4,2 |
| Vincom Retail JSC | Vietnam | Immobilier | 4,1 |
| Joint Stock Commercial Bank for F.. | Vietnam | Services financiers | 4,0 |
| Airports Corporation of Vietnam | Vietnam | Industrie | 3,9 |

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

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

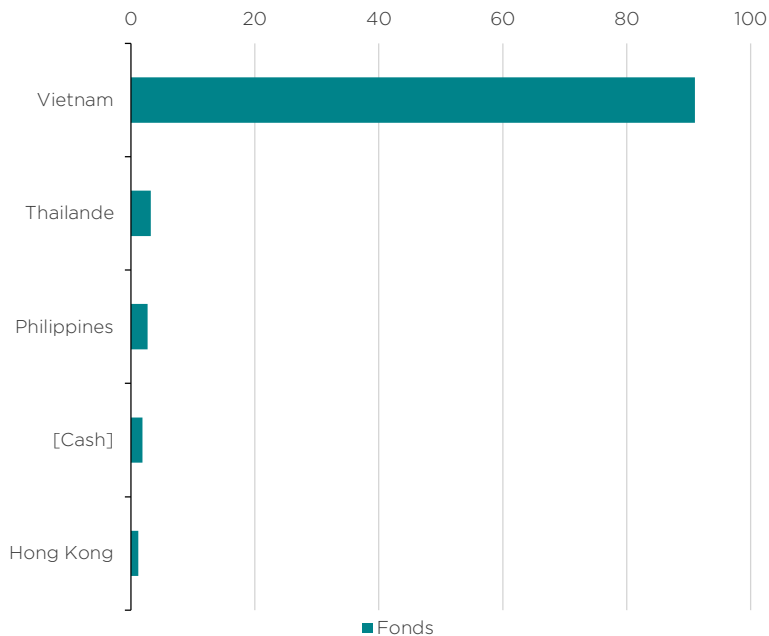
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE

30/04/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

| Pays | Fonds |
|-------------|-------|
| Vietnam | 91,02 |
| Thaïlande | 3,20 |
| Philippines | 2,71 |
| [Cash] | 1,88 |
| Hong Kong | 1,20 |

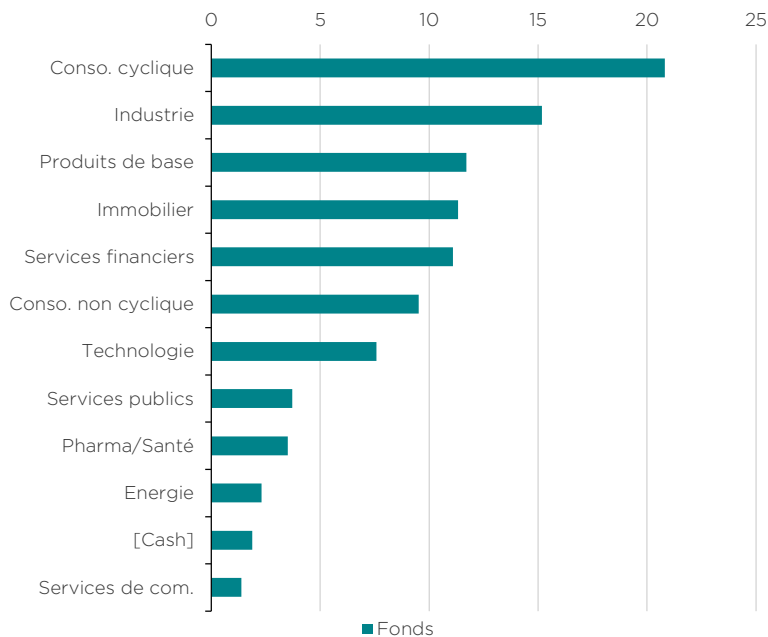


Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

| Secteur | Fonds |
|---------------------|-------|
| Conso. cyclique | 20,82 |
| Industrie | 15,17 |
| Produits de base | 11,70 |
| Immobilier | 11,32 |
| Services financiers | 11,09 |
| Conso. non cyclique | 9,51 |
| Technologie | 7,57 |
| Services publics | 3,72 |
| Pharma/Santé | 3,52 |
| Energie | 2,30 |
| [Cash] | 1,88 |
| Services de com. | 1,38 |



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