

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

MAI 2021

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



The Quality Growth Investor

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	33,86
VL du fonds	246,74
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

Le « rallye » du marché actions vietnamien s'est poursuivi au mois de mai, poussant les indices et le fonds à leurs plus hauts historiques. La bourse vietnamienne s'inscrit parmi les plus fortes hausses mondiales depuis le début de l'année mais reste comparativement bon marché à 16x les bénéfices des 12 prochains mois. Les investisseurs étrangers sont vendeurs nets depuis le 1er janvier. Les indices sont soutenus par les investisseurs locaux, une liquidité abondante et des perspectives de croissance intéressantes.

Au titre des contributeurs à la performance en mai, nous retrouvons HPG, le plus gros aciériste du pays dont les bénéfices ont doublé l'année dernière et dont les prévisions de bénéfices de 2021 ne cessent d'être revues à la hausse. La société continue d'être soutenue par un environnement de prix favorable et par les investissements en infrastructure poussés par les autorités.

FPT, la société de services informatiques, continue sur sa tendance. La demande de ses clients japonais est en hausse et la société commence à s'attaquer au marché américain. Les bénéfices de janvier-avril s'inscrivent en progression de plus de 20% en année glissante, et ce malgré l'absence d'effet de base favorable.

Military Bank, entrée en portefeuille il y a peu, a vu son cours de bourse monter de plus de 20% en mai. La banque bénéficie d'une solide base de dépôts puisqu'elle gère les comptes des fonctionnaires de police et des militaires.

A l'inverse, Taseco Air, l'opérateur de magasins d'aéroport, a sous-performé. La reprise du tourisme est plus lente que prévu mais nous restons confiants sur la solidité financière de la société et le titre devrait significativement bénéficier d'une normalisation du trafic aérien.

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

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Nous pensons que le portefeuille demeure bien équilibré, avec une poche plus cyclique qui devrait tirer parti de la reprise économique, une poche de sociétés de très bonne qualité qui devrait croître de manière stable, ainsi qu'une poignée de sociétés dont les valorisations devraient se normaliser lorsque les frontières rouvriront.

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

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

PERFORMANCE

31/05/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	37,04
Fin du mois	33,86
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	27

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	3,87	6,32	2,85	13,81	33,32	4,80	9,91	10,44	6,89

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

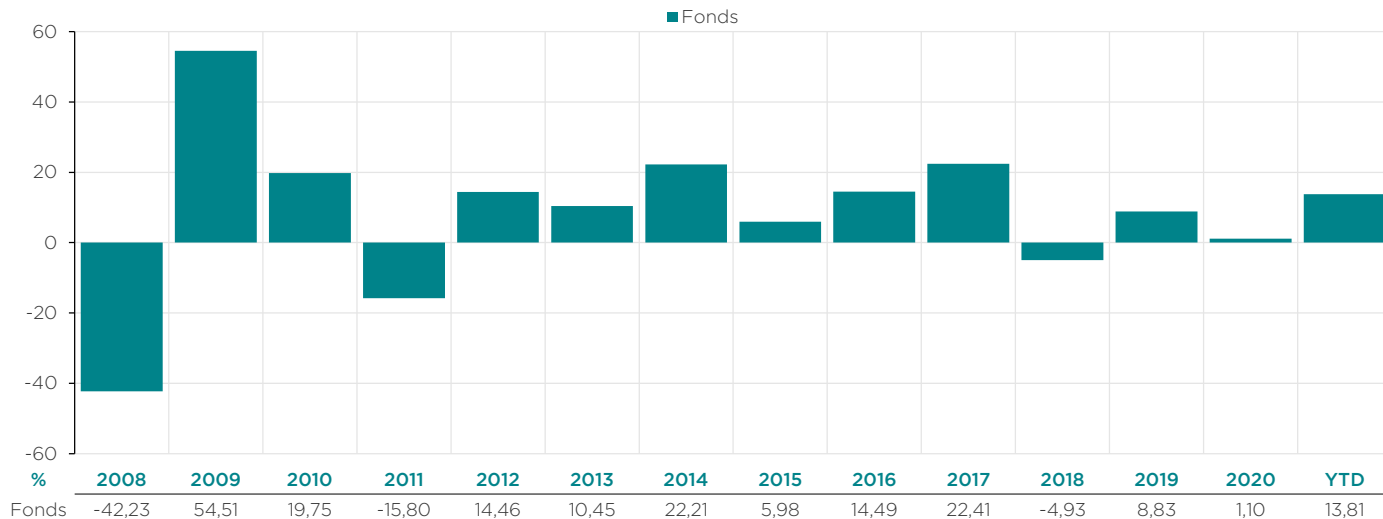
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



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

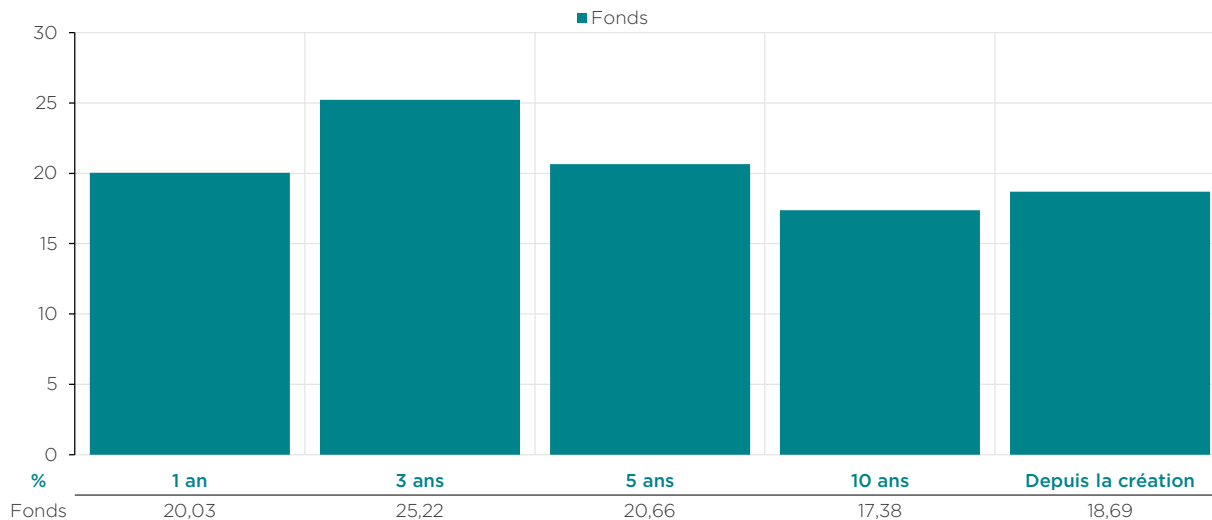
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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 C PERFORMANCE

31/05/2021
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 C

PERFORMANCE

31/05/2021
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	1,76	0,21	0,50	0,60	0,34

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.

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

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

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

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

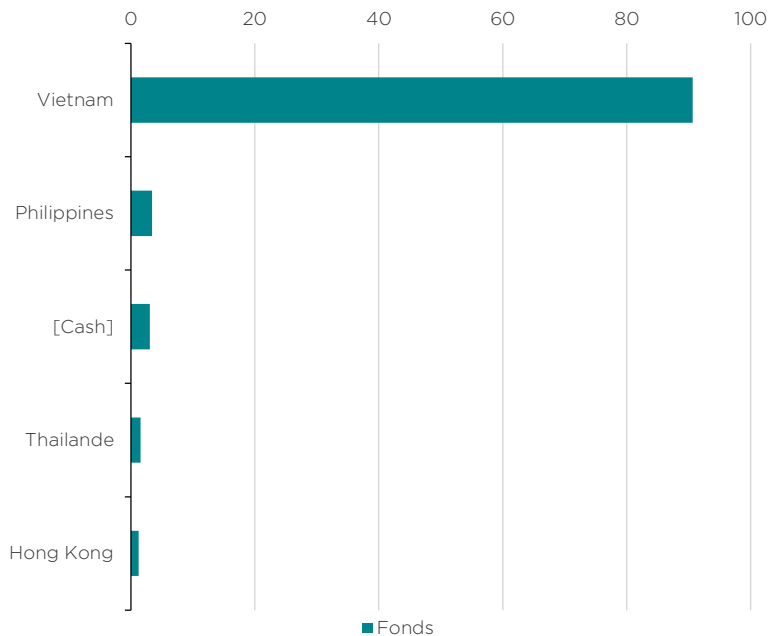
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	90,66
Philippines	3,44
[Cash]	3,07
Thaïlande	1,58
Hong Kong	1,25



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

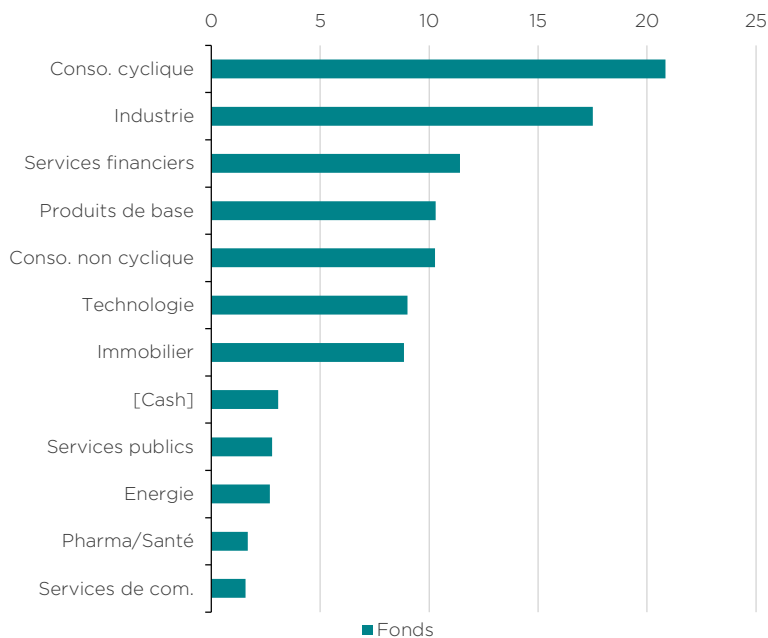
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	20,84
Industrie	17,51
Services financiers	11,42
Produits de base	10,31
Conso. non cyclique	10,26
Technologie	9,00
Immobilier	8,84
[Cash]	3,07
Services publics	2,79
Energie	2,69
Pharma/Santé	1,68
Services de com.	1,58



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