

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

## RAPPORT TRIMESTRIEL CLIENT

### JUIN 2021



# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/06/2021  
Devise : EUR

## RAPPORT DES GESTIONNAIRES

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	35,10
VL du fonds	273,11
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 juin, poussant les indices et le fonds à leurs plus hauts historiques. La quatrième vague de Covid-19 qui frappe actuellement le pays et les mesures de restriction mises en place en conséquence ne semblent pas affecter l'optimisme ambiant. Si les investisseurs étrangers restent prudents, les particuliers locaux ont pris le relais, comme en témoigne le record d'ouvertures de comptes-titres individuels.

Vietcombank (VCB) a été le principal contributeur à la performance en juin. La banque, qui est l'une des plus importante du pays et également parmi les plus stables, continue de bénéficier de dépôts élevés et de son approche prudente. Elle devrait néanmoins bénéficier de la reprise de l'économie.

Century Synthetic Fiber (STK) a vu son cours de bourse bondir de presque 30% sur le mois. Ce fournisseur de fils textiles bénéficie de la demande de ses clients, tirée par la réouverture des magasins d'habillement dans le monde. La demande de textile plus responsable (recyclé à partir de bouteilles plastiques) est également un axe de développement porteur.

Les titres d'Airport Corporation of Vietnam (ACV) ont été orientés à la hausse. Nous avons patiemment construit cette position pendant cette période difficile pour le secteur aérien car nous pensons que la société (en situation quasi-monopolistique sur les aéroports du pays) devrait profiter non seulement de la réouverture des frontières, mais aussi plus structurellement de la croissance du tourisme au Vietnam.

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

30/06/2021  
Devise : EUR

## RAPPORT DES GESTIONNAIRES

A l'inverse, Dat Xanh Group (DXG), un important acteur de l'immobilier, a vu son cours corriger en juin. La société a annoncé une augmentation de capital qui a initialement été mal interprétée par le marché en raison d'un manque de communication. La direction a depuis communiqué ses intentions d'acquérir des terrains pour ses projets futurs.

Phu Nhuan Jewelry (PNJ), le plus gros joaillier du pays, a sous-performé ce mois, étant données les récentes annonces de fermetures administratives de magasins dans un contexte de résurgence d'infections. Ces mesures restent somme toute limitées et le titre demeure en hausse respectable de plus de 20% depuis le début de l'année.

En termes de mouvements, nous sommes sortis de Vinh Son-Song Hinh Hydropower (VSH, opérateur de barrages hydroélectriques) et avons initié des positions dans Phuoc Hoa Rubber (PHR, opérateur de parcs industriels) et Phu Tai (PTB, fournisseur de matériaux de construction).

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

30/06/2021  
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	10,69	13,84	25,97	55,76	9,57	10,97	11,62	7,65

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

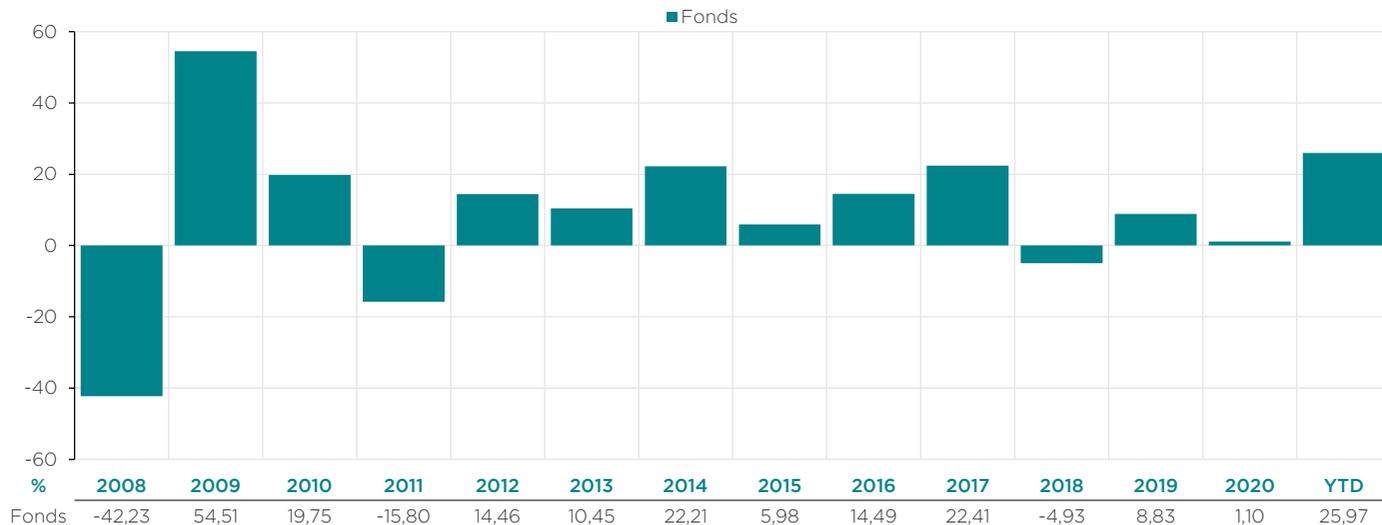
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/06/2021  
Devise : EUR

## PERFORMANCE

### PERFORMANCE CALENDRAIRE



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

30/06/2021  
Devise : EUR

## DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

### 10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	8,4
Joint Stock Commercial Bank for F..	Vietnam	Services financiers	6,7
FPT Corp.	Vietnam	Technologie	6,6
Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	5,5
Dat Xanh Group JSC	Vietnam	Immobilier	4,6
Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	4,5
Military Commercial Joint Stock B..	Vietnam	Services financiers	4,3
Airports Corporation of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,3
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp..	Vietnam	Conso. non cyclique	4,2
Viettel Post JSC	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 C

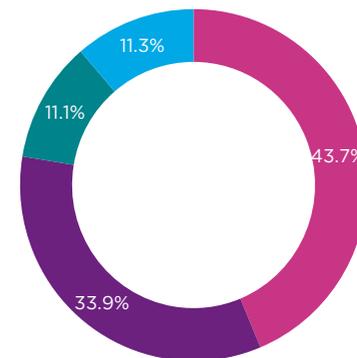
30/06/2021  
Devise : EUR

## DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

	Fonds
Nombre de titres	28
Poids des 10 principales positions	53,0%
Moy. pondérée des capi. boursières (USD mio)	3 340

### 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.

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

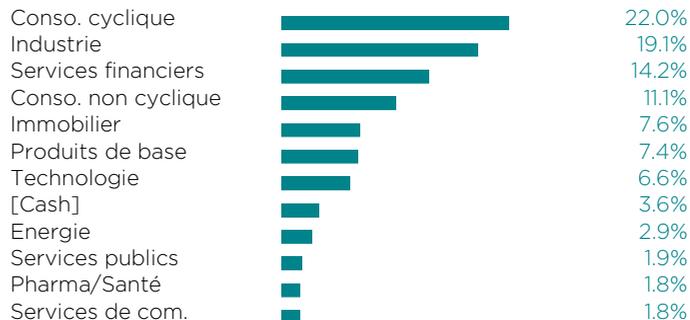
30/06/2021  
Devise : EUR

## 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).