

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

AOÛT 2021



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	35,58
VL du fonds	277,70
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

En août, les marchés vietnamiens ont été tiraillés entre les sévères mesures de restrictions d'un côté et les espoirs suscités par la visite officielle de la vice-présidente américaine, Kamala Harris, de l'autre. Le Vietnam, qui avait bien navigué la première vague de Covid en 2021 (en fermant rapidement ses frontières) a connu plus de difficultés dernièrement, notamment dans le sud du pays, le faible taux de vaccination de sa population n'aidant pas. Devant une multiplication des cas de contamination, les autorités ont de nouveau mis Hô-Chi-Minh-Ville sous cloche, déployant l'armée pour assurer le respect des mesures. L'effet sur l'économie sera gérable, à condition que la situation ne s'éternise pas. La visite de Kamala Harris en fin de mois a remis du baume au cœur des investisseurs, rassurés par une nouvelle annonce de don de vaccins Pfizer. Le fonds a fini le mois en hausse et progresse de plus de 25% depuis le début de l'année.

En termes de contributeurs, Gemadept (GMD) a bien performé. Le plus important opérateur portuaire privé continue de bénéficier de la hausse du commerce entre le Vietnam et le reste du monde. Le dernier projet de la société, Gemalink, est le plus grand port en eaux profondes du pays. L'armateur français CMA-CGM, également actionnaire du projet, comptera parmi les clients du port, assurant ainsi une bonne visibilité sur les volumes. La phase 1 de Gemalink est désormais opérationnelle, alors que la phase 2, qui ajoutera 60% de capacité supplémentaire, devrait commencer dans les prochains mois.

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

31/08/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

A l'inverse, le joaillier Phu Nhuan Jewelry (PNJ) a quelque peu corrigé, le contexte actuel restant difficile pour le commerce « physique ». Il en va de même pour Vincom Retail (VRE), l'acteur dominant des centres commerciaux au Vietnam qui doit temporairement concéder d'importantes réductions de loyer.

Dans un autre secteur, Traphaco (TRA) a vu ses actions monter de plus de 20% en août. La société pharmaceutique a annoncé le transfert de 12 médicaments en provenance du Coréen Daewoong Pharmaceutical (également actionnaire de Traphaco) pour une production locale dans les usines de Traphaco. Cela devrait sensiblement changer le profil de la société qui, jusqu'à présent, était plutôt présente dans les suppléments alimentaires.

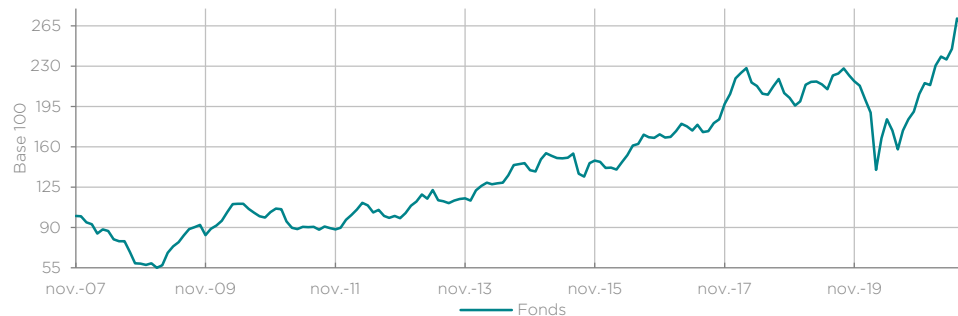
Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation 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

31/08/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	34,27
Fin du mois	35,58
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	28

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	12,55	1,68	28,09	58,31	9,05	10,09	12,08	7,68

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

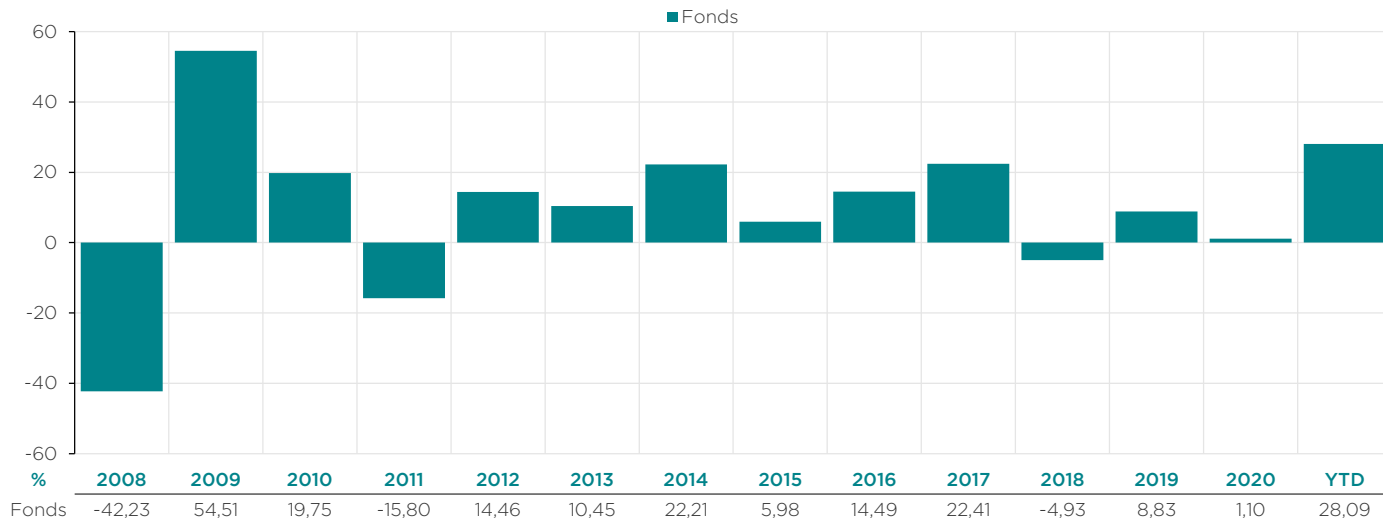
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



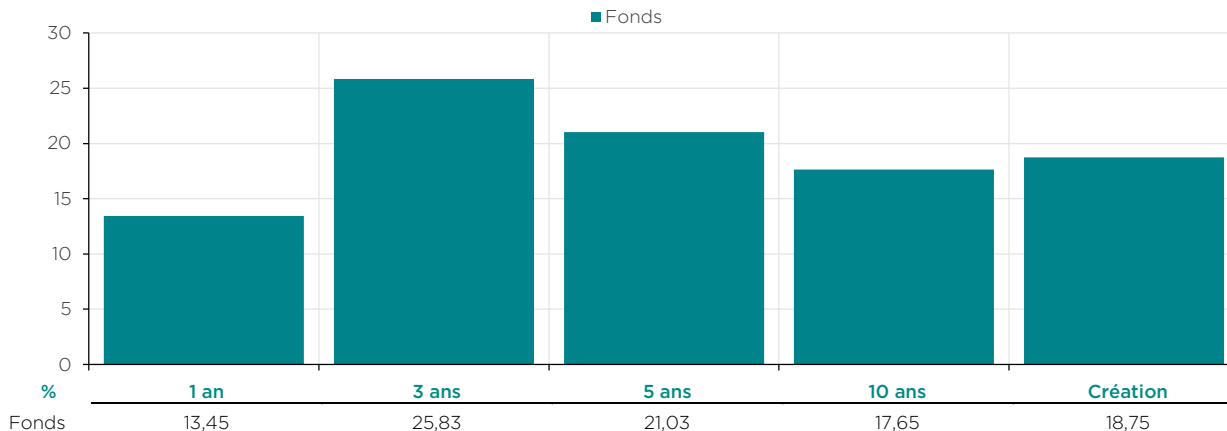
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

31/08/2021
Devise : EUR

VOLATILITÉ, SUR UNE PÉRIODE GLISSANTE (%)



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

31/08/2021
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	4,57	0,37	0,50	0,69	0,38

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 (%)

Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	8,4
FPT	Vietnam	Technologie	6,9
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	5,7
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	4,7
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	4,6
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,4
Airports of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,4
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	4,3
Dat Xanh Group	Vietnam	Immobilier	4,2
Viettel Post	Vietnam	Industrie	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.

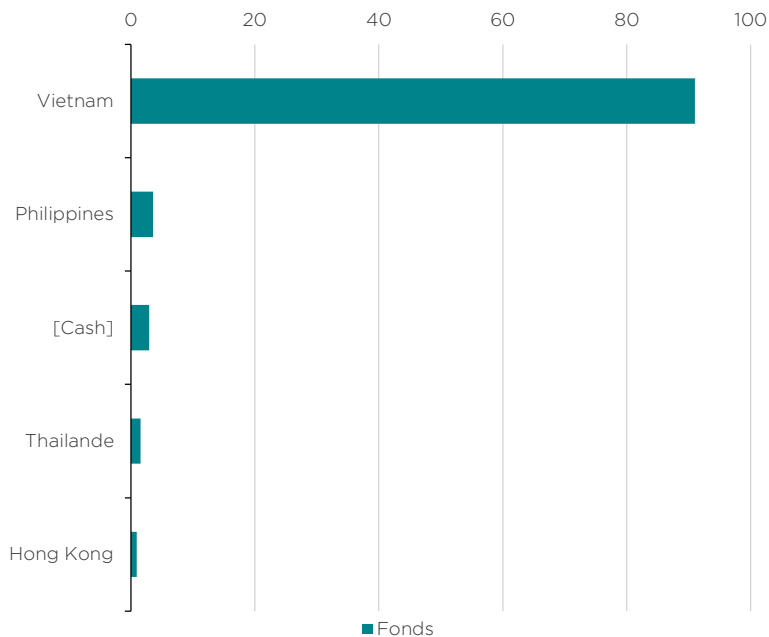
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	91,02
Philippines	3,55
[Cash]	2,93
Thaïlande	1,54
Hong Kong	0,96

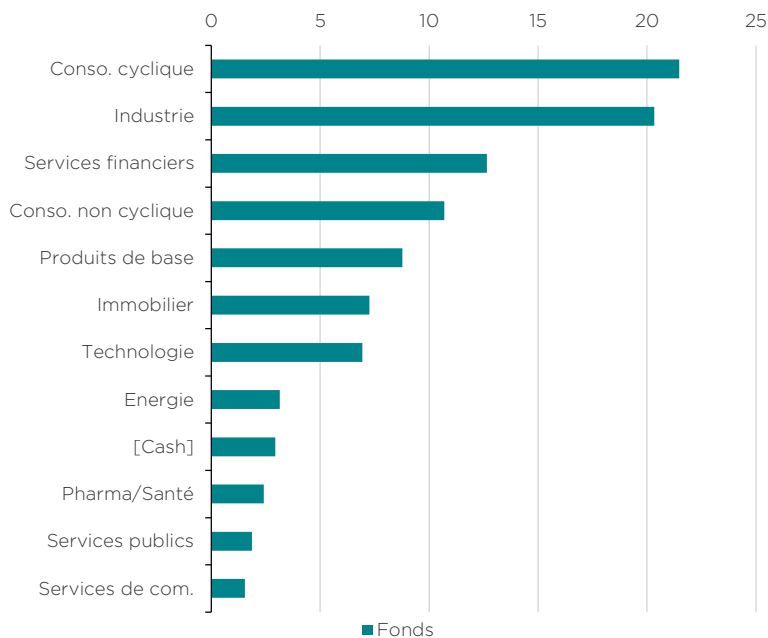


Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les données Comgest et les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	21,49
Industrie	20,33
Services financiers	12,64
Conso. non cyclique	10,69
Produits de base	8,77
Immobilier	7,26
Technologie	6,94
Energie	3,14
[Cash]	2,93
Pharma/Santé	2,41
Services publics	1,86
Services de com.	1,54



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