

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT TRIMESTRIEL CLIENT

SEPTEMBRE 2021

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/09/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	37,52
VL du fonds	292,83
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

L'économie vietnamienne a subi au troisième trimestre l'effet récessif des restrictions sévères mises en place par les autorités pour limiter les transmissions de Covid-19. Le PIB s'est affaibli de plus de 6% en rythme annuel, les secteurs industriel et de la construction de 5%, les ventes au détail de 28%. Pourtant, les marchés ont fini le mois de septembre en petite hausse, préférant se focaliser sur la reprise attendue au T4 et sur l'accélération du rythme des vaccinations. Le fonds a surperformé et a atteint un nouveau plus haut.

En termes de contributeurs et détracteurs, il s'agit de l'inverse du mois précédent. Nos valeurs de la distribution comme Mobile World (le plus grand détaillant du pays avec des formats dans l'électroménager et les épiceries) et Phu Nhuan Jewelry (le plus grand joaillier) ont rebondi à la faveur de perspectives de réouverture de l'économie.

De même, les valeurs exposées au tourisme comme Airports Corporation of Vietnam ou Taseco Air Services (opérateur de magasins d'aéroport), que nous avons achetées ou renforcées au plus fort de la crise, ont bénéficié d'un regain d'intérêt.

A l'inverse, la société pharmaceutique Traphaco a redonné une partie des gains du mois d'août, sans doute victime d'une rotation vers des secteurs plus cycliques.

Nous avons renforcé nos positions dans Phu Tai, une société de matériaux de construction qui gagne des marchés à l'export, et Phuoc Hoa Rubber – un acteur des parcs industriels qui devrait bénéficier de l'attractivité du Vietnam. Nous avons pris quelques profits sur Century Synthetic Fiber, société textile exposée aux matériaux recyclés après un fort rallye depuis le début de l'année.

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

30/09/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Les indicateurs macroéconomiques devraient s'améliorer significativement sur les prochains trimestres, et sur le long terme, le Vietnam devrait continuer d'attirer de nouvelles bases de production alors que les marchés actions vietnamiens, traditionnellement négligés par les investisseurs internationaux, pourraient bénéficier d'un regard nouveau.

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

30/09/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE

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	5,45	7,22	35,07	58,08	9,95	11,56	12,34	8,05

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

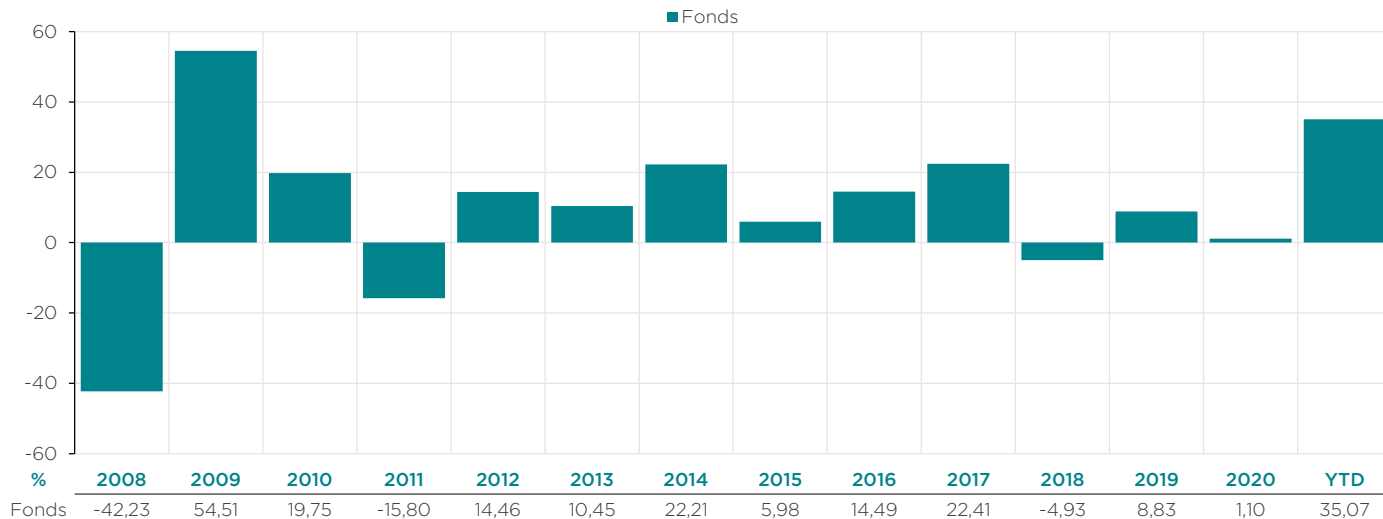
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/09/2021
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.

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	9,4
FPT	Vietnam	Technologie	6,7
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	5,4
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	5,3
Airports of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,6
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	4,3
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,1
Dat Xanh Group	Vietnam	Immobilier	4,1
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	3,9
Sabeco	Vietnam	Conso. non cyclique	3,7

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

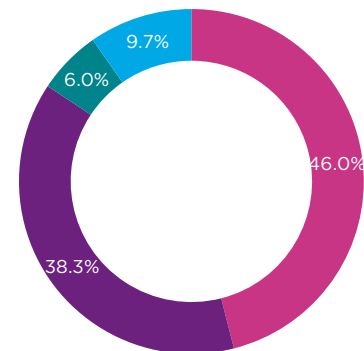
30/09/2021
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

	Fonds
Nombre de titres	28
Poids des 10 principales positions	51,5%
Moy. pondérée des capi. boursières (USD mio)	2 879

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

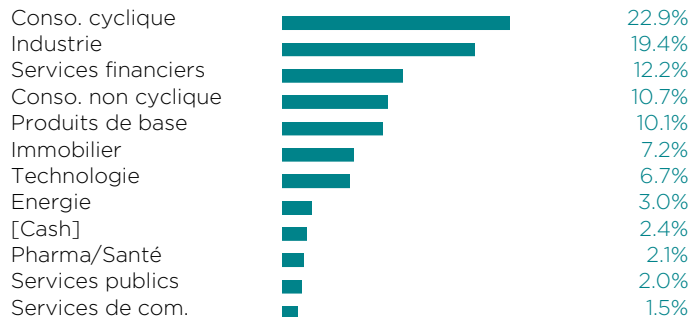
30/09/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



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