

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

OCTOBRE 2021

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



The Quality Growth Investor

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/10/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	38,95
VL du fonds	311,75
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

Les actions vietnamiennes ont continué sur leur lancée en octobre, portées par les espoirs d'amélioration des perspectives après le déconfinement de la région d'Hô Chi Minh-Ville. Depuis le début de l'année, le marché vietnamien s'inscrit parmi les plus fortes hausses d'Asie mais demeure paradoxalement l'un des moins chers, traitant à 13x les bénéfices estimés de 2022. Le fonds a fini le mois sur un plus haut historique. Nos sociétés ont commencé à publier leurs résultats du T3, qui dans l'ensemble restent très satisfaisants.

Century Synthetic Fiber (STK) a fait preuve de résilience, malgré les disruptions observées sur son appareil productif ces derniers mois. La société textile, positionnée sur le segment des fils recyclés à partir de bouteilles plastiques, a vu ses ventes bondir de 43% sur un an au T3. Ce taux de croissance élevé est à mettre en perspective, car la base de comparaison était faible, mais même par rapport au T2, la performance fut respectable. L'action s'est inscrite en hausse de près de 20% sur le mois et a presque triplé depuis janvier.

Notre petite exposition au secteur énergétique (via PetroVietnam Gas (GAS) et PetroVietnam Transportation (PVT)) a profité du rebond des prix de l'énergie. Au-delà de ce mouvement court-terme, les perspectives de croissance restent solides, tirées par la croissance économique du pays. La demande en gaz naturel, certes énergie fossile mais moins polluante que le charbon, devrait en particulier continuer de croître.

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.**

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

FPT, la deuxième plus grosse position du fonds, a publié des ventes en hausse de 15% sur un an et un résultat net en hausse de 21%. Ce leader des services informatiques bénéficie de la situation actuelle. En effet, les sociétés vietnamiennes dans leur ensemble ont sous-investi dans leurs systèmes informatiques pendant des années. Elles rattrapent donc leur retard, étant donnés les changements de mode de travail. Par ailleurs, l'activité export (pour des clients basés au Japon ou aux Etats-Unis) tourne à plein régime.

A contrario, Taseco Air Services (AST), le leader des magasins d'aéroports, a redonné une partie de ses gains du mois dernier. La reprise des vols domestiques offre une bouffée d'oxygène à la société mais la reprise du trafic international est toujours attendue.

En termes de mouvements, nous sommes sortis de Southern Gas Trading (PGS) à la suite d'un fort rebond du titre sans réelle connexion avec les fondamentaux ainsi que de Major Cineplex, dont les perspectives long terme restent en question. Nous avons réalloué ce capital à Phuoc Hoa Rubber (PHR), un opérateur de parcs industriels.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

PERFORMANCE

31/10/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	37,52
Fin du mois	38,95
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	26

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	6,46	16,61	6,46	43,80	62,56	14,42	13,01	13,18	8,48

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

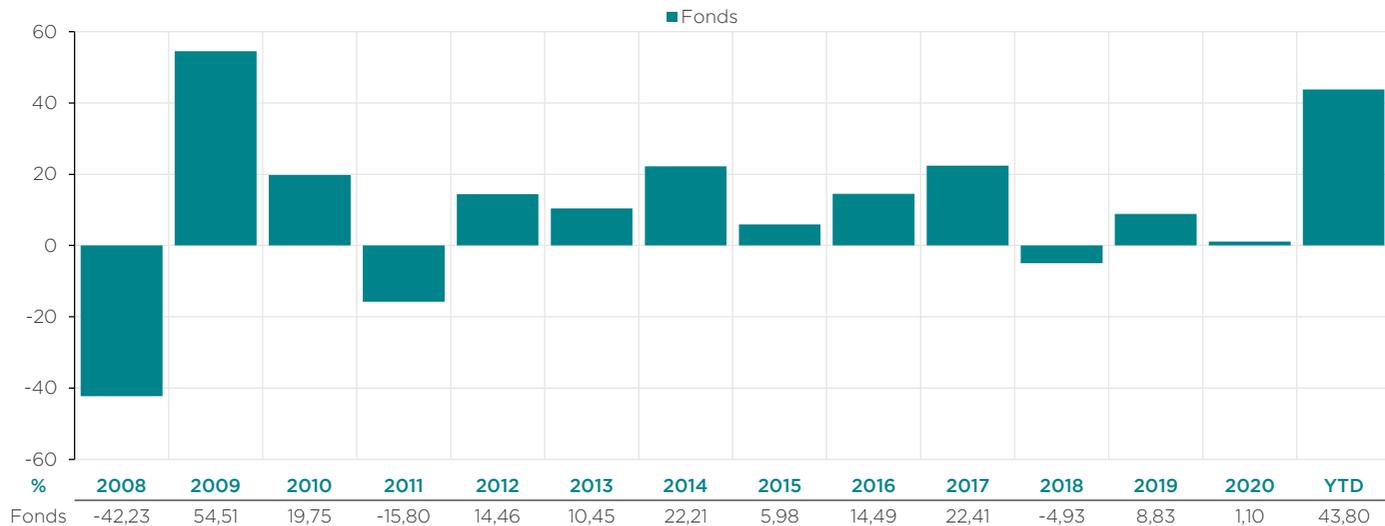
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/10/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



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

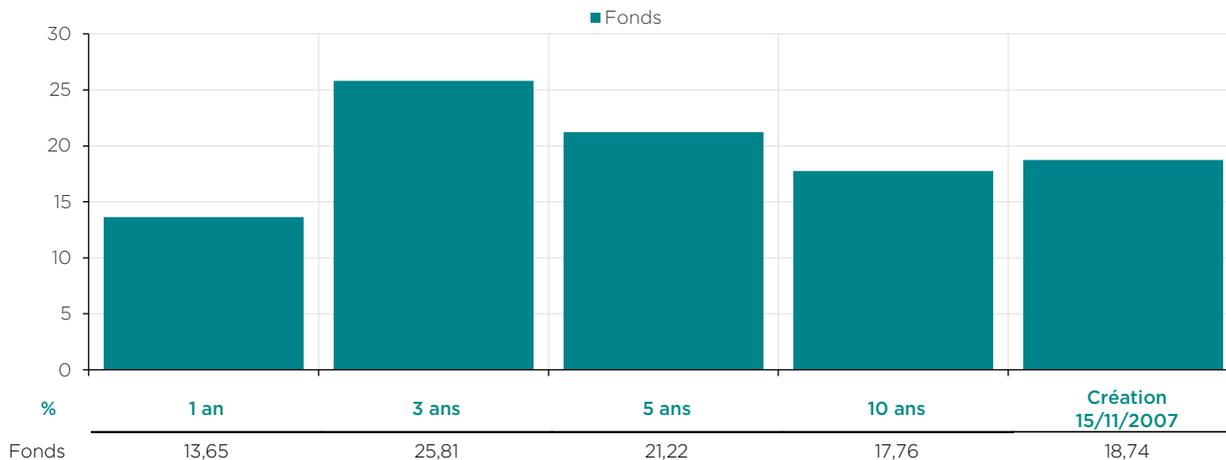
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

PERFORMANCE

31/10/2021
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

31/10/2021
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	4,83	0,58	0,64	0,75	0,43

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

31/10/2021
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	9,3
FPT	Vietnam	Technologie	6,8
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	5,3
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	5,3
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	4,7
Airports of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,6
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,2
Dat Xanh Group	Vietnam	Immobilier	4,2
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	4,1
Sabeco	Vietnam	Conso. non cyclique	3,7

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

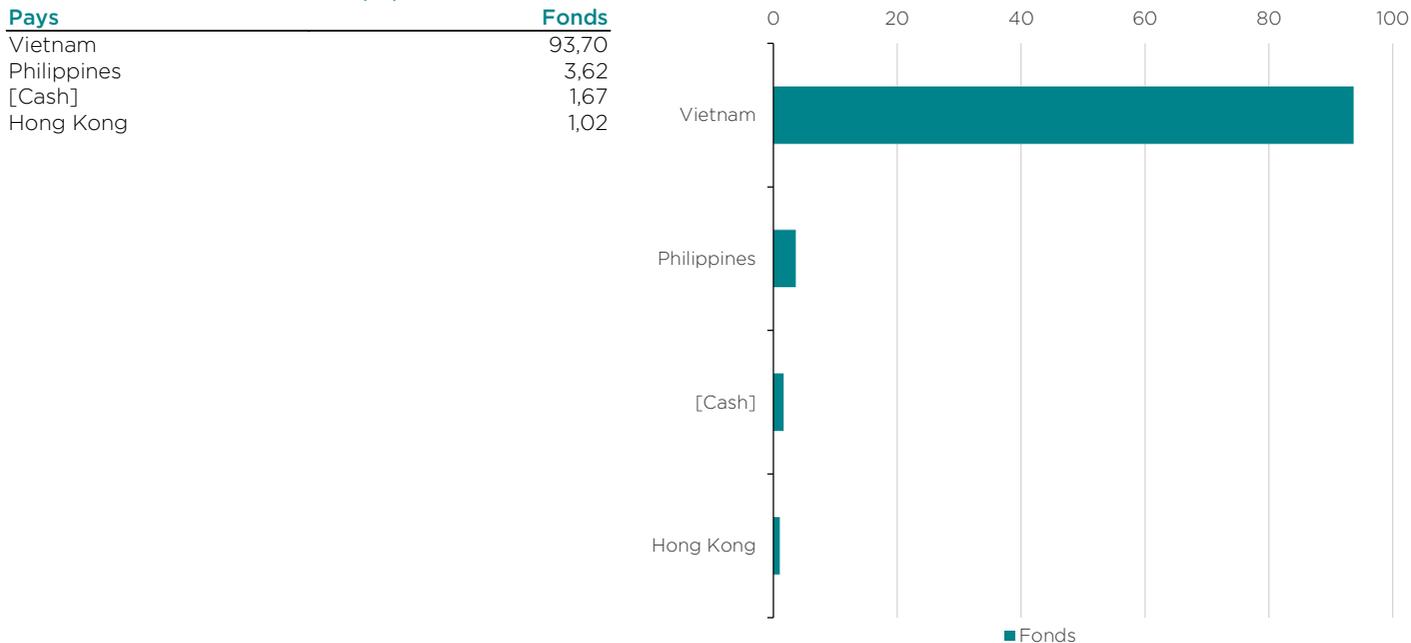
Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/10/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

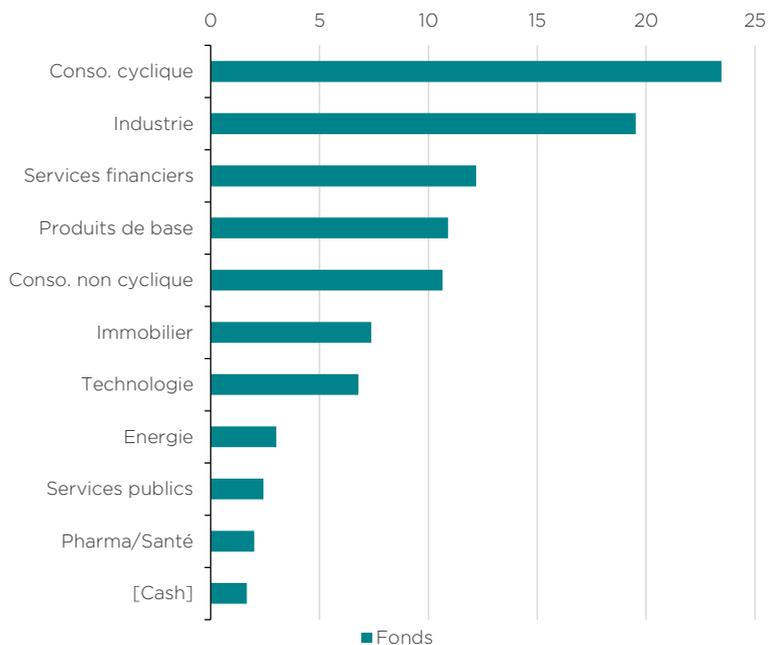


Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les données Comgest et les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	23,47
Industrie	19,52
Services financiers	12,19
Produits de base	10,91
Conso. non cyclique	10,65
Immobilier	7,38
Technologie	6,79
Energie	3,01
Services publics	2,42
Pharma/Santé	2,00
[Cash]	1,67



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