

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

NOVEMBRE 2021

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



The Quality Growth Investor

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	40,51
VL du fonds	321,77
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

Le rebond des actions vietnamiennes s'est poursuivi en novembre, portant le fonds à un plus haut. Les autorités ont proposé un plan de relance de 35 milliards de dollars, équivalent à 10% du PIB, sur les deux prochaines années, sous forme de réductions d'impôts, d'investissement dans les infrastructures et de mesures de soutien pour les foyers les moins aisés. Selon les premières estimations, ce plan devrait contribuer à ajouter 1% de croissance au PIB par an, sur les cinq prochaines années.

Mobile World, la plus importante position du fonds, a bien performé en novembre. Malgré des conditions difficiles au troisième trimestre - le confinement de l'été ayant fortement pesé sur l'ouverture des commerces - la société a publié un bénéfice en baisse de seulement 17%. Le management a fait preuve de flexibilité et d'efficacité avec une réallocation des salariés des magasins d'électronique (qui étaient en grande partie fermés) vers les minimarts (qui ont tourné à plein régime). Le bénéfice reste en hausse de 12% sur les neuf premiers mois de l'année, et les premières indications sur la reprise observée en octobre sont encourageantes.

Phuoc Hoa Rubber, opérateur de parcs industriels introduit dans le fonds il y a peu, a vu son cours bondir. Les prix (locaux) du caoutchouc ont bénéficié à l'activité historique, tandis qu'un nouveau parc industriel, en partenariat avec un opérateur singapourien, devrait sortir de terre l'année prochaine.

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

30/11/2021
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Saigon Cargo Services, l'opérateur de terminal de fret à l'aéroport de Saigon, en situation de duopole, a profité d'un regain des volumes. Malgré l'inflation des coûts de transports observée dans le monde, la société a choisi de maintenir ses prix afin de soutenir ses clients dans cette période difficile. Cependant, à mesure que la situation se normalise, SCS a annoncé une hausse de tarifs sur les trimestres à venir, ce qui devrait se traduire par une croissance des bénéfices plus élevée.

A l'inverse, Hoa Phat Group, le plus gros aciériste du pays, a corrigé. Nous avons réduit la position il y a quelques mois pour des raisons de valorisation. Les perspectives de long terme restent attractives, malgré la cyclicité associée au secteur.

En termes de mouvements, nous avons renforcé Power Engineering (TV2), un consultant en construction de projets énergétiques, notamment renouvelables. Nous avons également réduit Vietnam Container Shipping (VSC) après avoir reçu les droits de souscription dans le cadre de leur augmentation de capital. Nous enfin renforcé Vinamilk, l'acteur dominant des produits laitiers, après des résultats encourageants au troisième trimestre.

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

30/11/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	38,95
Fin du mois	40,51
<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	3,21	15,87	9,88	48,42	55,21	16,43	13,32	13,69	8,67

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

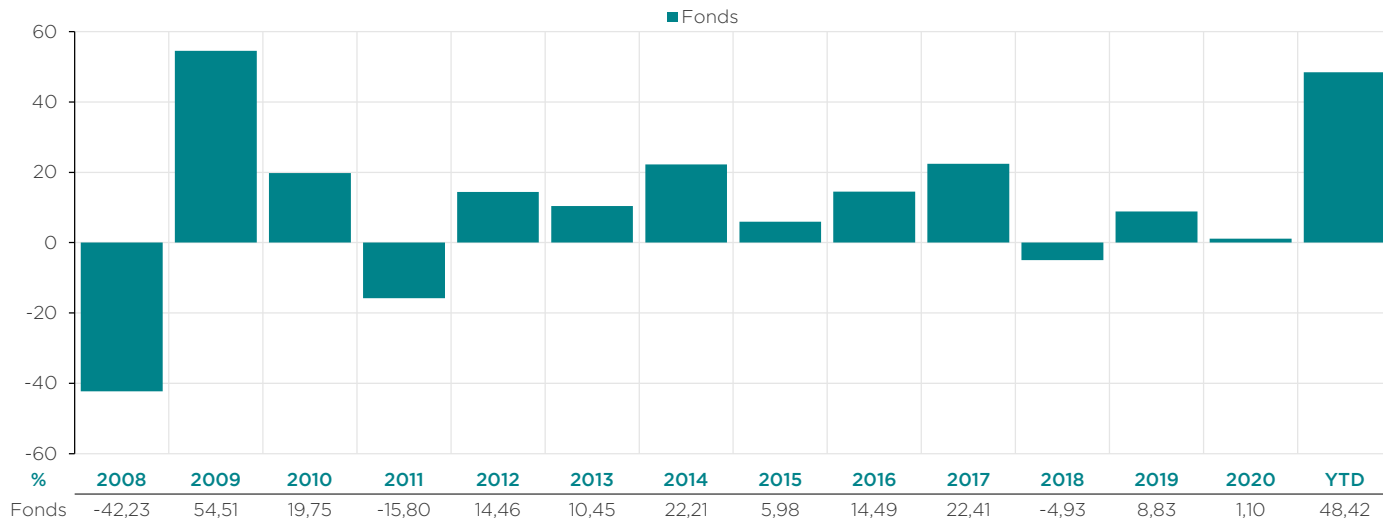
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2021
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



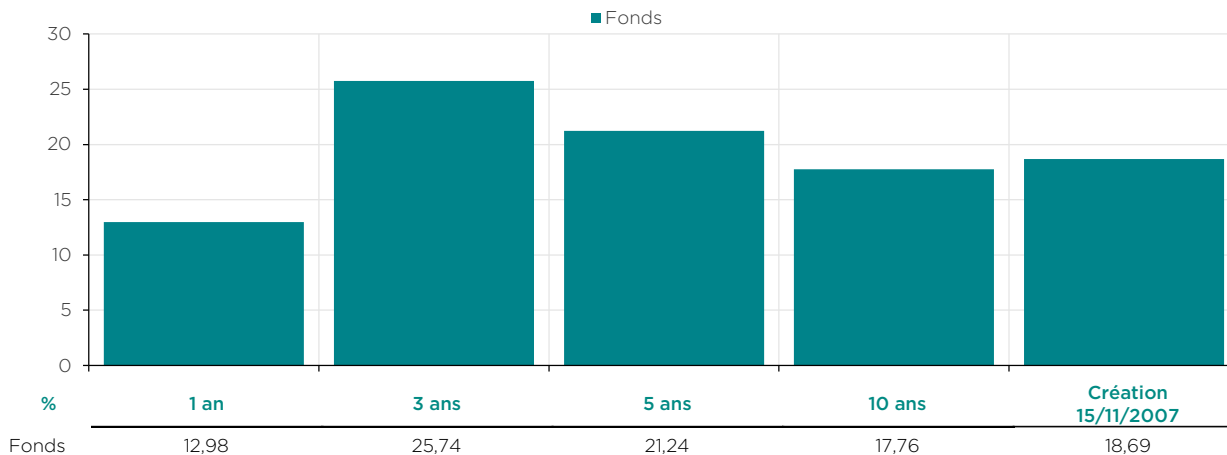
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

30/11/2021
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

30/11/2021
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	4,49	0,67	0,65	0,78	0,44

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

30/11/2021
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	9,5
FPT	Vietnam	Technologie	6,7
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	5,3
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	5,0
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	4,9
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	4,8
Dat Xanh Group	Vietnam	Immobilier	4,7
Military Commercial Bank	Vietnam	Services financiers	4,5
Airports of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,3
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,0

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.

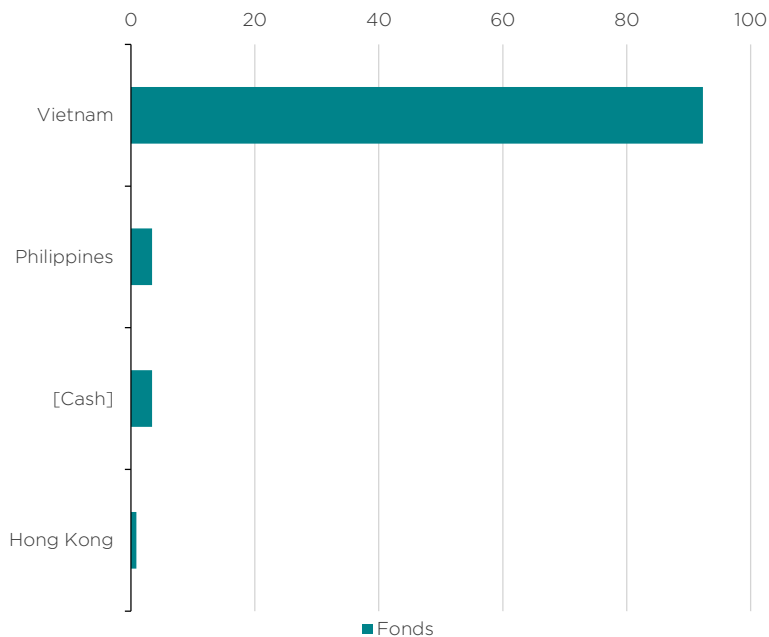
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/11/2021
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	92,30
Philippines	3,41
[Cash]	3,40
Hong Kong	0,88

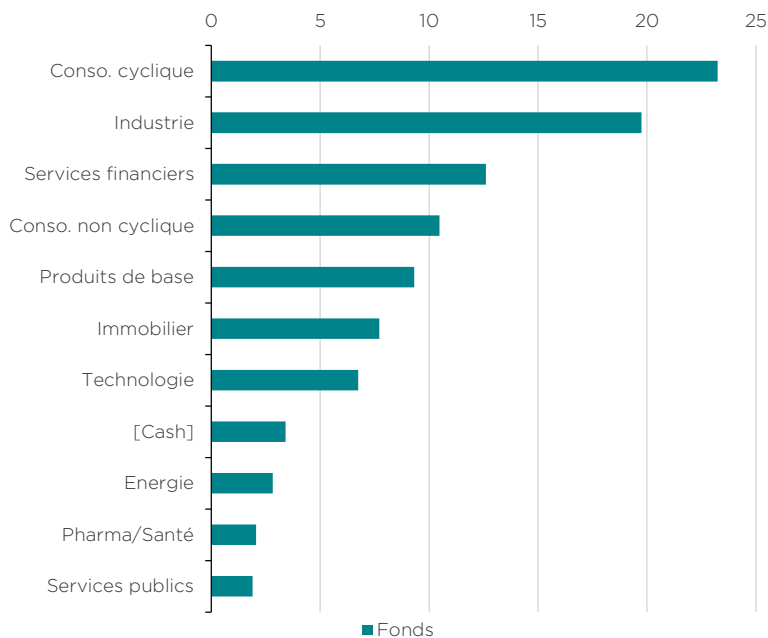


Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les données Comgest et les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	23,24
Industrie	19,75
Services financiers	12,60
Conso. non cyclique	10,47
Produits de base	9,31
Immobilier	7,71
Technologie	6,74
[Cash]	3,40
Energie	2,82
Pharma/Santé	2,05
Services publics	1,90



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