

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

JANVIER 2022



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/01/2022
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	40,13
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

Les marchés mondiaux ont commencé l'année 2022 sur une note négative. Cette volatilité s'est quelque peu transmise aux marchés vietnamiens, même s'ils ont fini le mois plus ou moins inchangés. Le fonds a progressé de 1,7% en janvier. Nos sociétés ont commencé à publier leurs résultats de 2021 qui sont, dans l'ensemble, très satisfaisants. Cela est d'autant plus encourageant que le troisième trimestre 2021 fut éprouvant pour l'ensemble du tissu économique, dans le contexte des confinements stricts mis en place par les autorités.

Par exemple, Saigon Cargo (SCS, l'opérateur du terminal cargo de l'aéroport de Saigon en situation de duopole) a vu son chiffre d'affaires et ses bénéfices croître de plus de 20% en 2021. Les volumes se sont inscrits en petite hausse de 8% étant donné les multiples coups d'arrêt qui ont affecté le secteur industriel (très exportateur), mais la société a réussi à compenser cela par des hausses de prix.

Autre exemple, Phu Tai (PTB), fournisseur de matériaux de construction entré en portefeuille il y a quelques trimestres, a publié un bénéfice net en hausse de 14% porté par de solides exportations de bois vers les Etats-Unis, pays où la construction d'habitations est en plein essor. La société cible une croissance des bénéfices de plus de 20% pour 2022.

Le commerce de détail est un secteur plus sinistré. Pourtant, les résultats de Phu Nhuan Jewelry (PNJ), le principal joaillier du pays, sont ressortis supérieurs aux attentes. Les bénéfices annuels ont reculé de seulement 4% à la faveur d'une reprise « en V » au quatrième trimestre. De même, Mobile World (MWG), le plus gros détaillant vietnamien et plus importante position du fonds, a vu ses profits bondir de 25% en 2021 et table sur une croissance de plus de 30% pour 2022, portée par l'expansion continue de sa chaîne de « minimarts ».

En termes de mouvements, nous avons renforcé Saigon Beer (SAB) dans l'optique d'une normalisation de la demande sur les prochains trimestres, à un moment où sa valorisation est proche des plus bas historiques. Nous avons également réduit Dat Xanh (DXG) après une forte appréciation du cours de la société l'année dernière et en raison de ratios de valorisation moins attractifs.

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

31/01/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	39,72
Fin du mois	40,13
<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	1,68	2,71	1,68	1,68	48,91	16,80	13,50	12,64	8,53

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

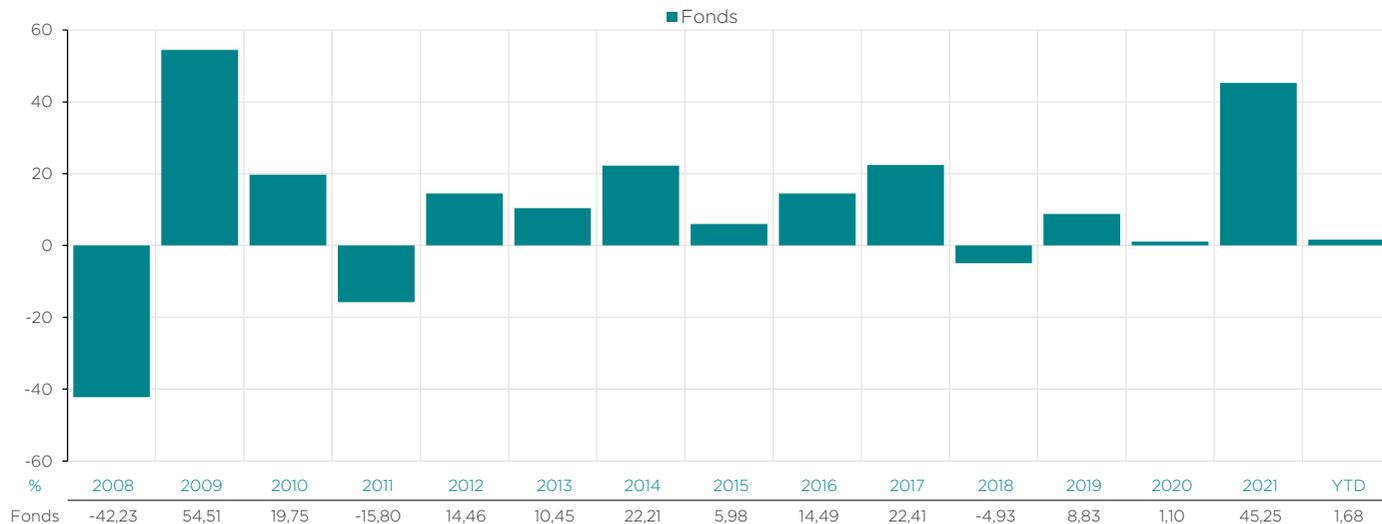
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/01/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



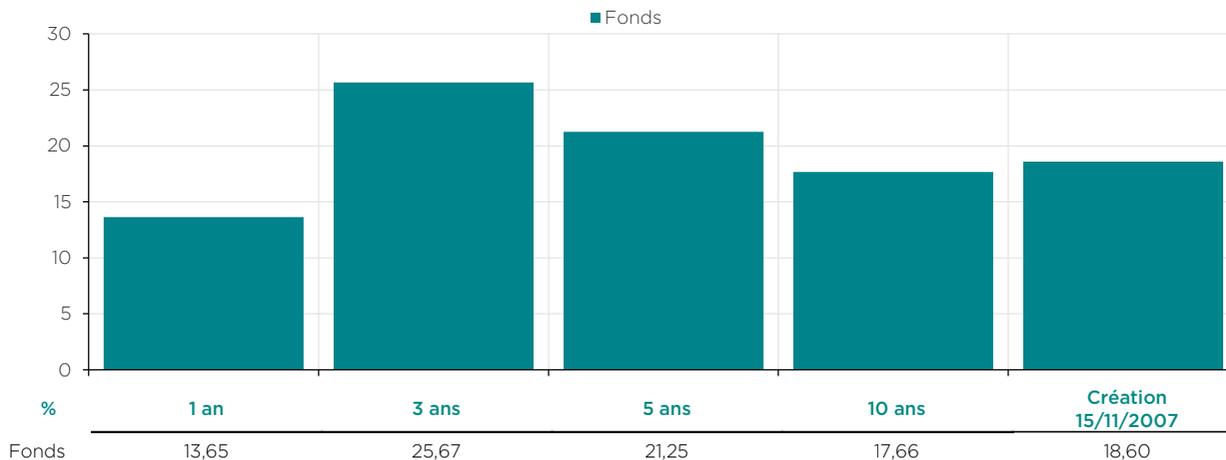
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

31/01/2022
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

31/01/2022
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	3,79	0,68	0,66	0,73	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.

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	9,2
FPT	Vietnam	Technologie	6,3
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	6,1
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	5,4
Military Commercial Bank	Vietnam	Services financiers	5,3
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	4,9
Airports of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,7
Sabeco	Vietnam	Conso. non cyclique	4,4
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	4,2
Vincom Retail	Vietnam	Immobilier	3,6

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.

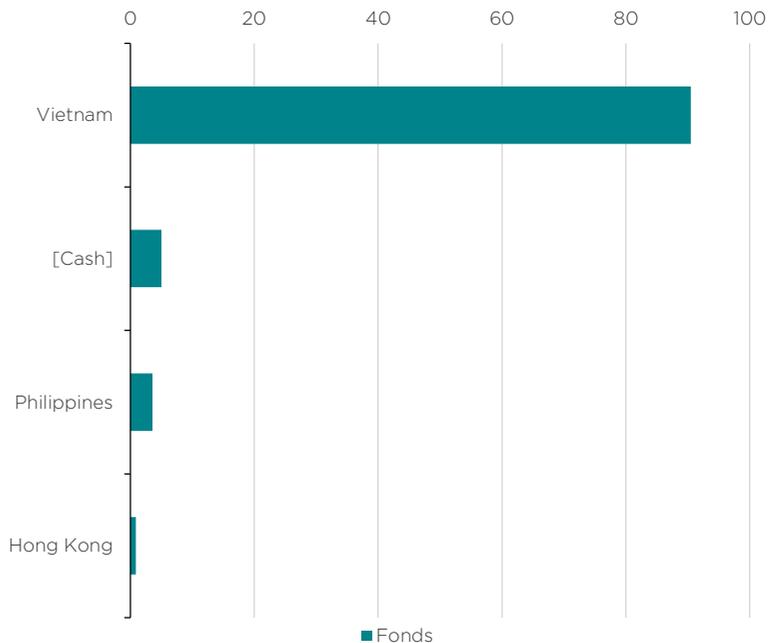
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/01/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	90,50
[Cash]	5,03
Philippines	3,59
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).

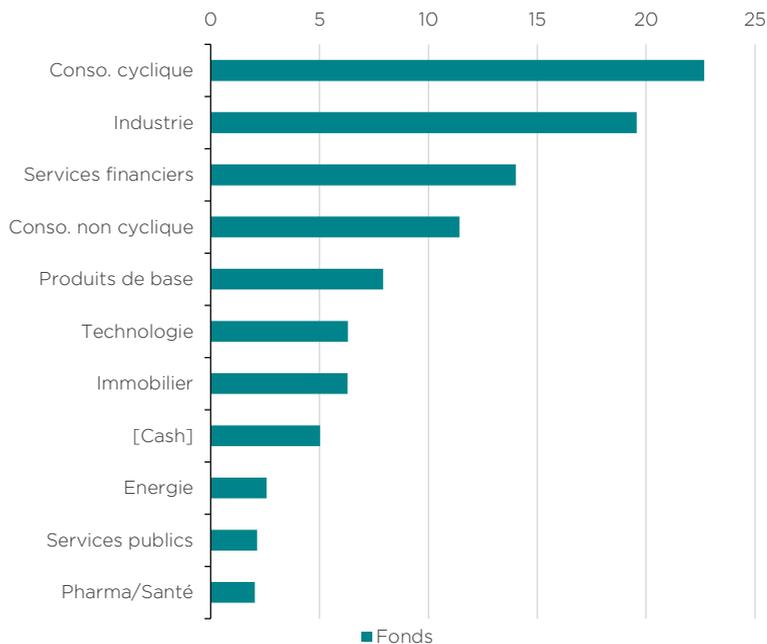
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/01/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	22,68
Industrie	19,58
Services financiers	14,02
Conso. non cyclique	11,43
Produits de base	7,92
Technologie	6,31
Immobilier	6,29
[Cash]	5,03
Energie	2,57
Services publics	2,13
Pharma/Santé	2,03



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