

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT TRIMESTRIEL CLIENT

MARS 2022

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



The Quality Growth Investor

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

31/03/2022
Devise : EUR

PROFIL DU PORTEFEUILLE

| | |
|----------------------------|------------|
| Actif total du fonds (mio) | 38,90 |
| VL du fonds | 343,78 |
| Date de lancement | 15/11/2007 |

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes
Adam Hakkou
Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Le marché vietnamien a fini le mois de mars à l'équilibre. Les tensions géopolitiques actuelles ont été atténuées par l'annonce de la réouverture du pays aux visiteurs étrangers (sans restriction majeure). Au niveau macroéconomique, le PIB du premier trimestre s'est inscrit en hausse de 5%, tiré par l'industrie et la construction. Le secteur tertiaire devrait bénéficier du retour des touristes dans les prochains mois. Le fonds est en hausse de 9% (en EUR) sur 2022.

Une autre annonce, quelque peu passée inaperçue mais qui pourrait s'avérer d'importance, a été l'introduction à la bourse de Thaïlande d'un ETF spécialisé dans les actions vietnamiennes difficilement accessibles aux étrangers. Ces valeurs, dont la part du capital réservée aux investisseurs étrangers n'est plus disponible depuis bien longtemps, ne peuvent être achetées que de gré-à-gré. Le principe de l'ETF permet de contourner cette restriction, ce qui devrait attirer plus de flux vers ces titres. Nous en détenons plusieurs, notamment Mobile World - le plus important détaillant du pays, FPT - société de services informatiques, ou encore Phu Nhuan Jewelry - dans la joaillerie. Ces titres pourraient en bénéficier sur les prochains mois.

Les actions de Viettel Post ont grimpé de 20% sur le mois. Ce leader de la logistique a connu une année 2021 difficile compte tenu des restrictions imposées au pic de la pandémie. Une normalisation des opérations est à attendre en 2022, et sur le long terme, la société aux 300 000 points de collecte devrait bénéficier de la croissance du e-commerce au Vietnam.

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

31/03/2022
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

A contrario, Century Pacific Food, notre seule position aux Philippines, a corrigé d'environ 15% en mars. Ce leader local de nourriture en conserves subit la hausse des matières premières mais compte augmenter ses prix de 5 à 7% en 2022 et vise toujours une croissance à 2 chiffres.

En termes de mouvements, nous avons réduit Airport Corporation of Vietnam alors que le titre a dépassé ses niveaux pré-Covid, ainsi que Dat Xanh Group dont les actions et les multiples de valorisation ont atteint un plus haut historique.

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

31/03/2022
Devise : EUR

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 | 4,15 | 9,17 | 9,17 | 43,30 | 16,41 | 13,65 | 12,44 | 8,96 |

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

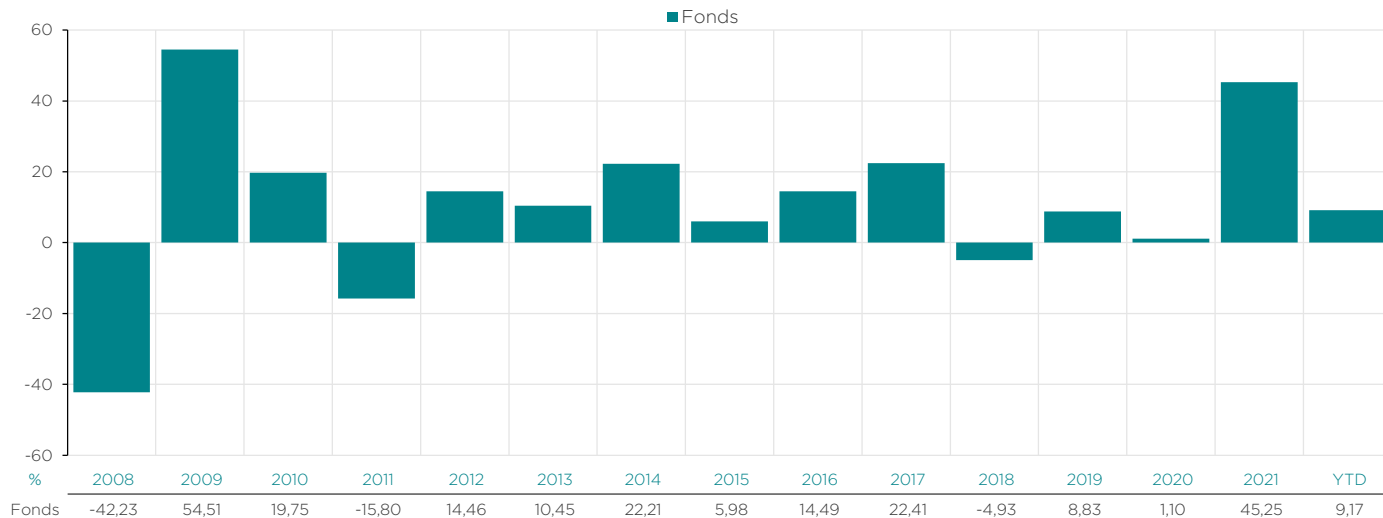
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/03/2022
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

31/03/2022
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

| | | | |
|--------------------------|---------|---------------------|-----|
| Mobile World Investment | Vietnam | Conso. cyclique | 9,4 |
| FPT | Vietnam | Technologie | 7,8 |
| Phu Nhuan Jewelry | Vietnam | Conso. cyclique | 5,9 |
| Saigon Cargo | Vietnam | Industrie | 5,1 |
| Sabeco | Vietnam | Conso. non cyclique | 4,9 |
| GEMADEPT | Vietnam | Industrie | 4,9 |
| Vietcombank | Vietnam | Services financiers | 4,6 |
| Century Synthetic Fiber | Vietnam | Conso. cyclique | 4,2 |
| Military Commercial Bank | Vietnam | Services financiers | 3,9 |
| Phu Tai | Vietnam | Produits de base | 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

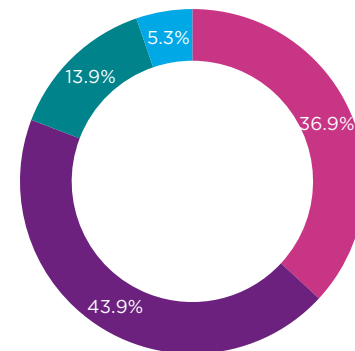
31/03/2022
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

| | Fonds |
|--|-------|
| Nombre de titres | 26 |
| Poids des 10 principales positions | 54,5% |
| Moy. pondérée des capi. boursières (USD mio) | 2 923 |

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

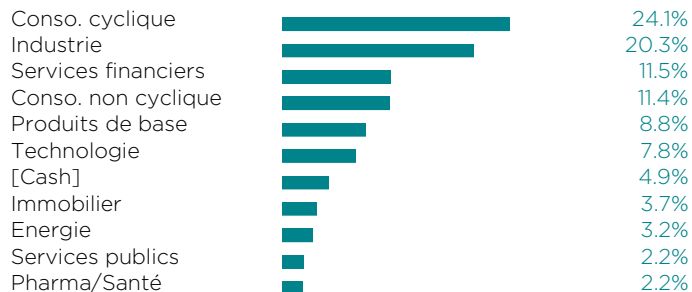
31/03/2022
Devise : EUR

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).