

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

AVRIL 2022



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/04/2022
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	39,62
VL du fonds	350,00
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes
Adam Hakkou
Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

La volatilité des marchés mondiaux a rattrapé les marchés vietnamiens en avril mais pour des raisons bien différentes. Le gouvernement a lancé plusieurs enquêtes suite à des opérations immobilières douteuses ce qui a entraîné l'arrestation de quelques hommes d'affaires et l'effondrement boursier de leurs sociétés. Le fonds n'est pas exposé à ces titres, mais ces nouvelles ont engendré une nervosité générale sur le marché en avril.

Les indicateurs macroéconomiques sont restés bien orientés en avril, avec une production industrielle en croissance de 9,4% sur un an, des exportations en hausse de 25% et des investissements étrangers toujours soutenus. Lego a annoncé son intention d'investir 1 milliard de dollars au Vietnam pour construire sa nouvelle usine (la première se trouvant en Chine).

Nous avons profité de la réouverture du pays aux voyageurs étrangers pour nous rendre sur place et rencontrer des sociétés. Le sentiment de retour à la normale est palpable à Hô Chi Minh-Ville, mais cela n'est pas encore totalement le cas dans des régions plus rurales. Nous avons rendu visite à des sociétés détenues dans le fonds comme Vinamilk, le leader des produits laitiers ou Century Synthetic Fiber, un acteur du textile à base de matériaux recyclés, mais également à des entreprises que nous connaissons moins, comme FRT, une importante chaîne de pharmacies ou Asia commercial Bank, une banque non-publique de premier plan.

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

Le mois d'avril a été riche en publications, qui ont dans l'ensemble été de bonne facture. Le chiffre d'affaires de Gemadep, le plus gros opérateur portuaire privé, s'est inscrit en hausse de 28% sur un an au premier trimestre et l'optimisme est de mise pour l'année 2022. Son dernier projet de port en eaux profondes (en coentreprise avec l'armateur français CMA-CGM) avance plus rapidement que prévu.

Saigon Cargo, l'opérateur de fret de l'aéroport d'Hô Chi Minh-Ville en situation de duopole, table sur une croissance de ses bénéfices de plus de 10% sur 2022, après une année record en 2021 malgré un contexte difficile. Le titre a également bénéficié de la réouverture de pays, à l'instar de Taseco Air Services, le leader des magasins d'aéroports.

A l'inverse, Dat Xanh Group, acteur immobilier, a enregistré la plus mauvaise performance du fonds en avril, pâtissant du sentiment de méfiance à l'égard du secteur. Nous avons substantiellement réduit le titre ces derniers mois, pour des raisons de valorisation.

Nous n'avons pas effectué de mouvements particuliers sur le mois.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

PERFORMANCE

30/04/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	38,90
Fin du mois	39,62
<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	1,81	9,30	1,81	11,14	47,34	17,07	14,33	12,04	9,05

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

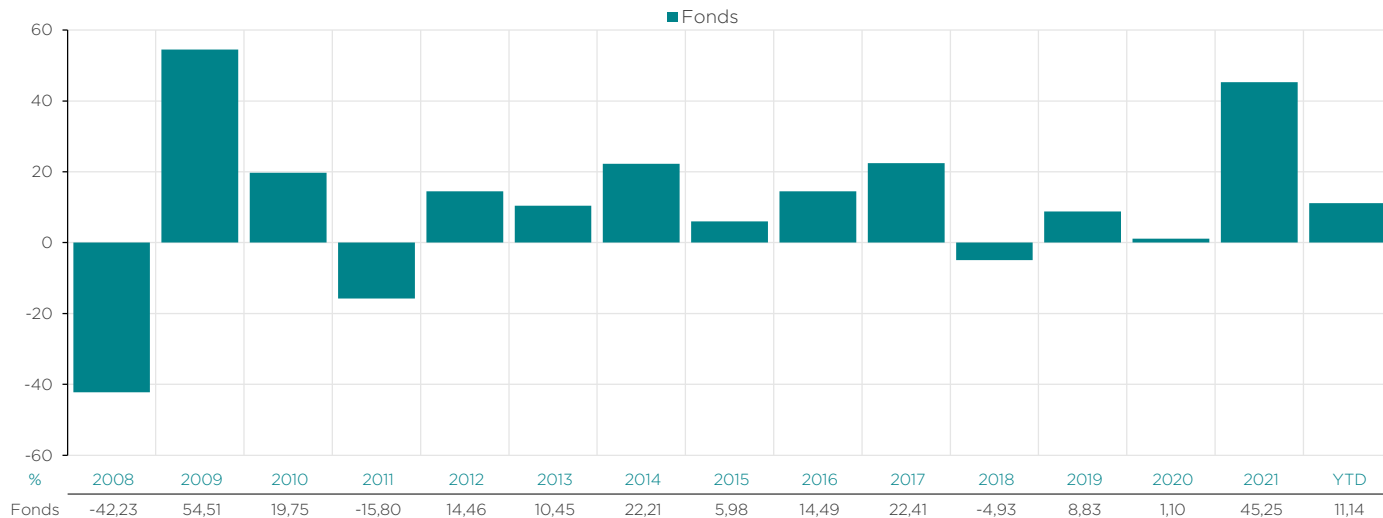
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/04/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



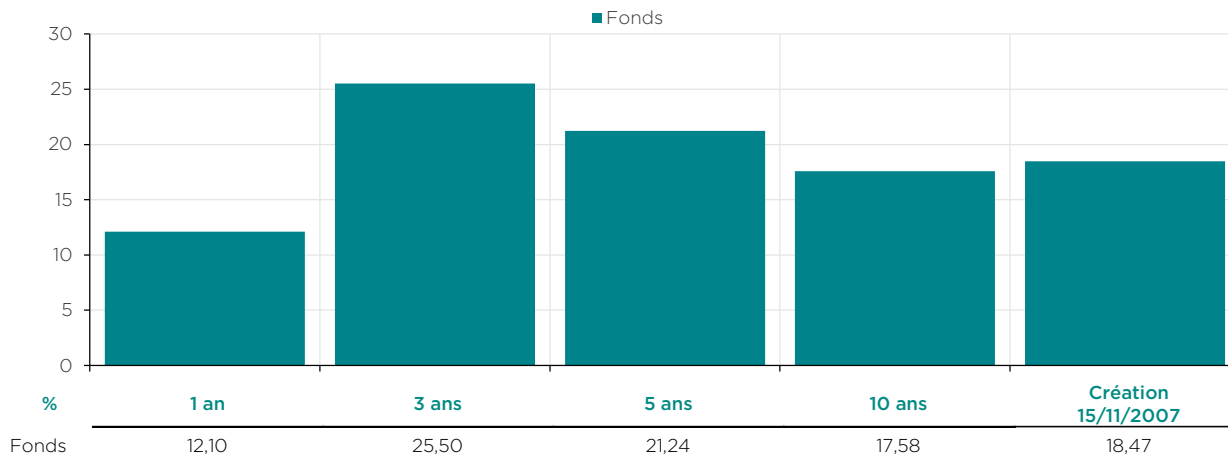
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

30/04/2022
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

30/04/2022
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	4,13	0,70	0,70	0,70	0,46

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.

Le taux sans risque utilisé pour calculer le ratio de Sharpe ci-dessus correspond au taux Euribor à 3 mois.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/04/2022
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	9,4
FPT	Vietnam	Technologie	7,9
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	5,9
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	5,9
Sabeco	Vietnam	Conso. non cyclique	5,1
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	4,7
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,7
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	4,3
Taseco Air Services	Vietnam	Conso. cyclique	3,9
Phu Tai	Vietnam	Produits de base	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.

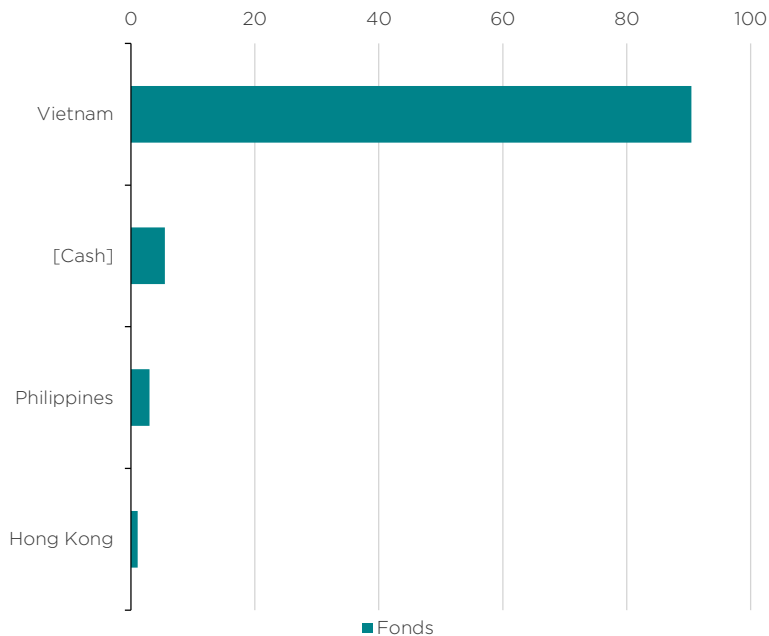
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/04/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	90,44
[Cash]	5,49
Philippines	3,00
Hong Kong	1,08

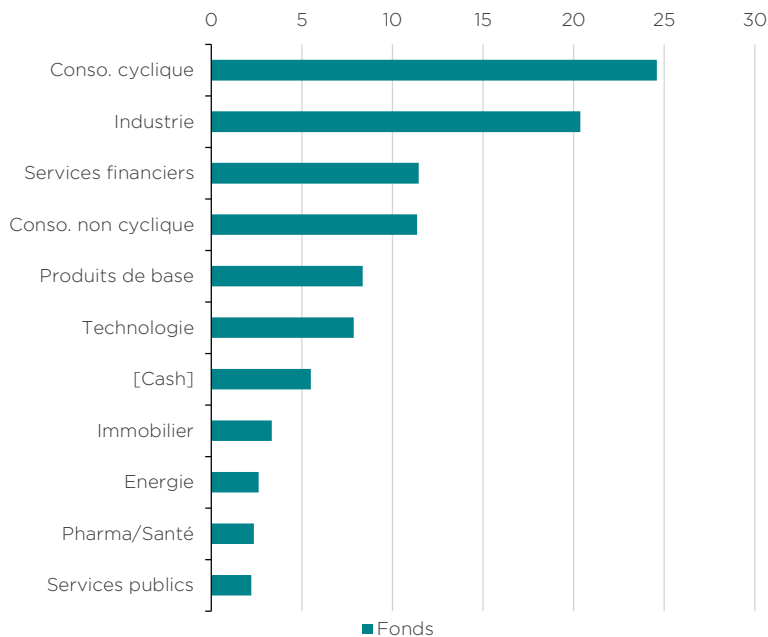


Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Répartitions fondées sur les données Comgest et les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	24,60
Industrie	20,38
Services financiers	11,45
Conso. non cyclique	11,37
Produits de base	8,35
Technologie	7,86
[Cash]	5,49
Immobilier	3,33
Energie	2,61
Pharma/Santé	2,36
Services publics	2,20



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