

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

MAI 2022



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2022
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	36,62
VL du fonds	330,88
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes
Adam Hakkou
Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Les marchés boursiers vietnamiens ont plongé vers un plus bas de huit mois en mai, avant de se reprendre quelque peu vers la fin du mois. Les commentateurs pointeront de nombreuses raisons pour justifier cette correction comme la guerre Ukraine/Russie, le relèvement des taux directeurs de la Fed, ou bien la situation en Chine. Plus simplement, certains secteurs du marché local, immobilier en tête, ont peut-être corrigé leurs excès passés.

La réalité macroéconomique du Vietnam reste porteuse. L'agence de notation S&P Global Rating a « upgradé » le pays à BB+, avec une perspective stable, plaçant ainsi les obligations souveraines vietnamiennes à un cran du fameux « investment grade ». Si la situation en Chine crée des complications en termes de chaînes d'approvisionnement, le Vietnam devrait en bénéficier à long terme, comme en témoigne l'annonce d'Apple de relocaliser une partie de la production de ses iPads au Vietnam, alors que jusqu'à présent, l'ensemble de la production se trouvait en Chine. De même, Pandora, fabricant danois de bijoux fantaisie, a annoncé la construction d'une usine au Vietnam, pour un montant de 100 millions de dollars.

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

31/05/2022
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Malgré une baisse de 5,46% en mai, le fonds reste en hausse de 5,07% sur l'année, contre des indices locaux en baisse à deux chiffres. Nos valeurs énergétiques (Petrovietnam Gas - GAS et PetroVietnam Transportation - PVT) se sont distinguées ce mois, dans le sillage d'un rebond des prix énergétiques. La réorganisation des approvisionnements en énergie (en Europe particulièrement) devrait accroître la demande pour les navires de transport de gaz et de brut détenus par PVT.

Notre faible exposition immobilière a été bénéfique, puisque ce secteur continue d'être sous pression. Notre seule exposition directe vient de Dat Xanh Group - DXG, dont l'action s'est inscrite en baisse de près de 30% au cours du mois de mai. Nous avons considérablement allégé la position il y a quelques mois pour des raisons de valorisation.

Nous avons rencontré physiquement le PDG de Century Synthetic Fiber - STK à l'occasion de son passage à Singapour. Ce leader du textile recyclé à partir de bouteilles plastiques continue de croître et ambitionne de doubler sa capacité de production d'ici 2025.

En termes de mouvements, nous avons légèrement allégé Vietcombank - VCB, dont le poids dans le fonds était élevé. Nous gardons environ 5% de liquidités et continuons de chercher des opportunités.

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

31/05/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	39,62
Fin du mois	36,62
<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	-5,46	0,24	-3,75	5,07	34,10	15,35	13,53	11,64	8,57

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

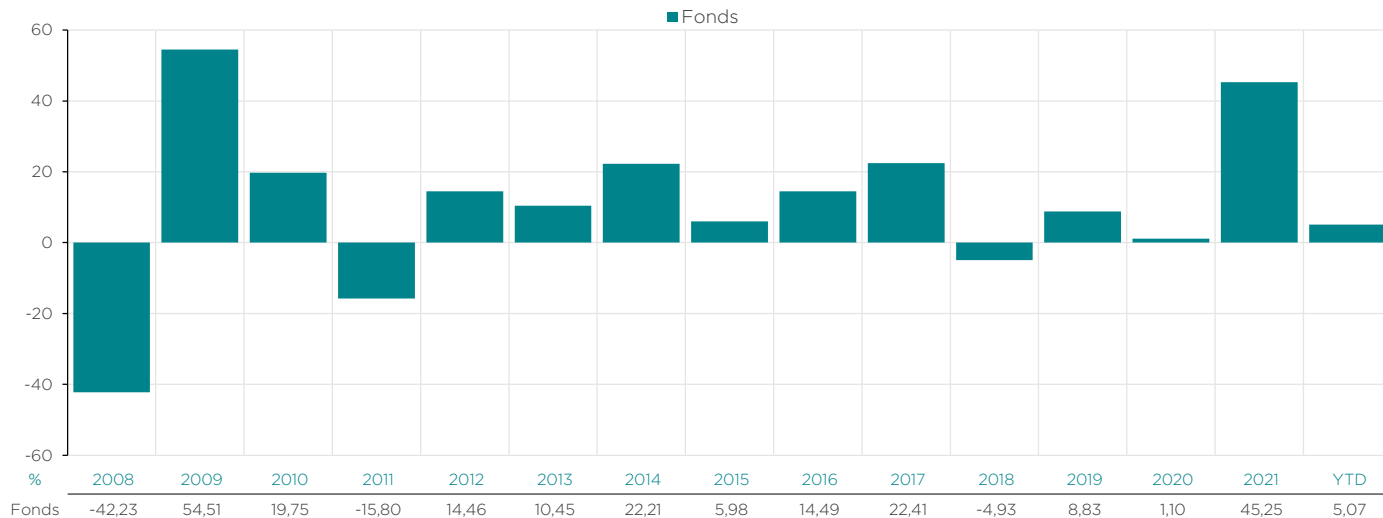
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



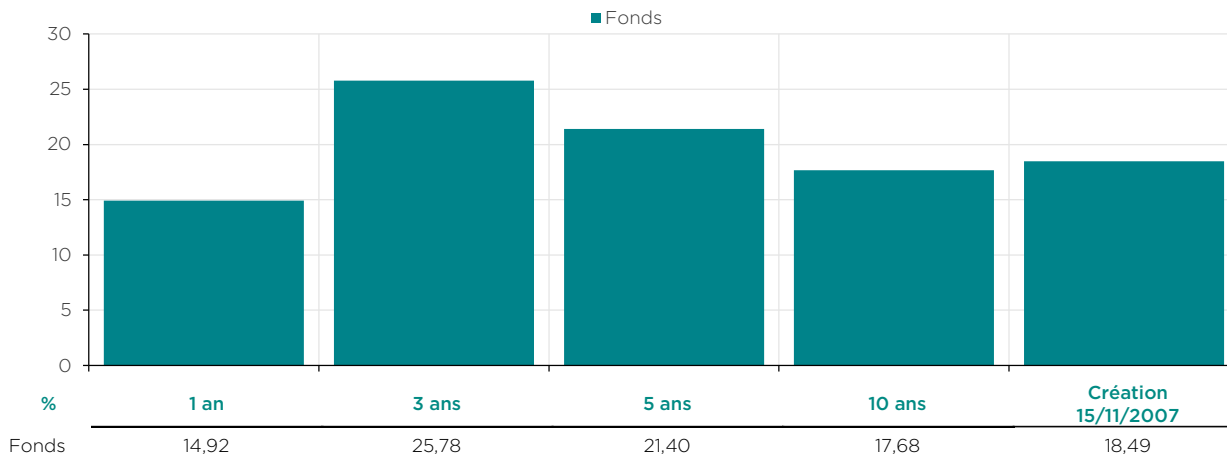
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

31/05/2022
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

31/05/2022
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	2,42	0,62	0,66	0,67	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.

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

31/05/2022
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	9,7
FPT	Vietnam	Technologie	8,7
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	6,7
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	5,8
Sabeco	Vietnam	Conso. non cyclique	5,1
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	5,0
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	4,4
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	4,1
Phu Tai	Vietnam	Produits de base	3,9
Taseco Air Services	Vietnam	Conso. cyclique	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.

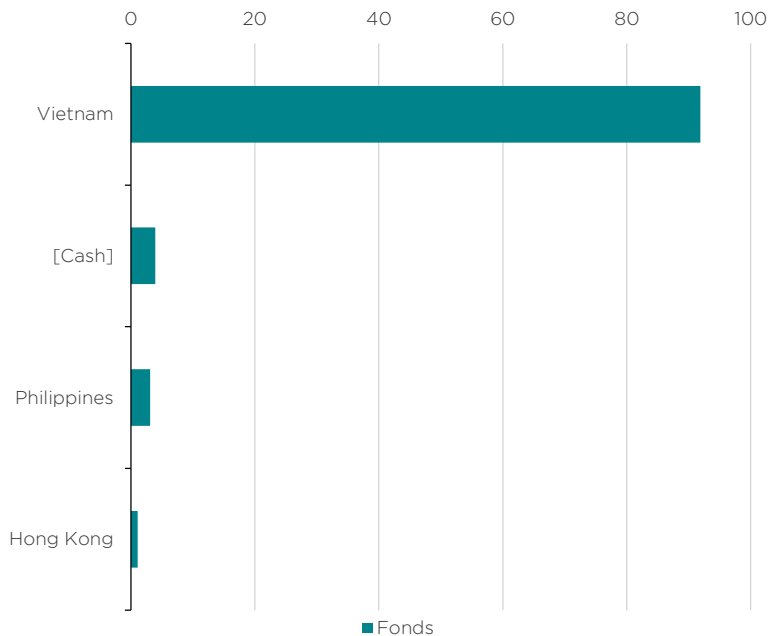
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	91,90
[Cash]	3,91
Philippines	3,11
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).

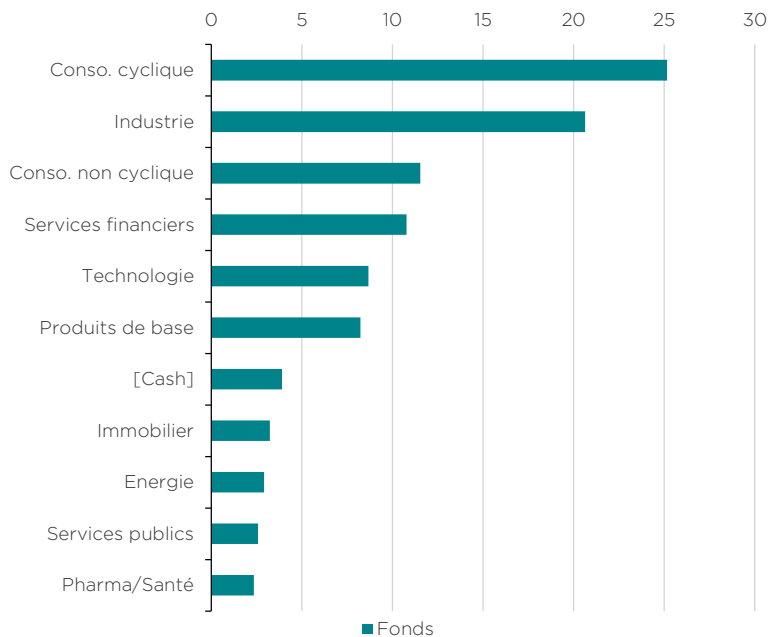
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	25,17
Industrie	20,64
Conso. non cyclique	11,54
Services financiers	10,78
Technologie	8,67
Produits de base	8,23
[Cash]	3,91
Immobilier	3,23
Energie	2,91
Services publics	2,58
Pharma/Santé	2,35



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