

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

JUILLET 2022



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/07/2022
Devises : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	36,23
VL du fonds	327,89
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes
Adam Hakkou
Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Les marchés vietnamiens sont restés stables en juillet, après un début d'année mouvementé qui a entraîné une baisse à deux chiffres (en euros) des indices locaux. Votre fonds, au profil plus défensif, s'inscrit en hausse de 4,1% depuis le 1er janvier, notamment grâce à une faible exposition à l'immobilier, secteur dominant des indices, qui a fait les frais de l'intervention du régulateur qui tente de mettre fin aux excès passés.

Le mois de juillet a été riche en publications, qui dans l'ensemble sont satisfaisantes. Nos deux valeurs bancaires, Military Bank (MBB) et Vietcombank (VCB) ont vu leurs crédits progresser d'environ 15% au deuxième trimestre. L'amélioration de la qualité des actifs a tiré les bénéfices, respectivement en hausse de 76% et 50% sur un an.

FPT, société de services informatiques et plus importante position du fonds, a vu ses bénéfices augmenter de 25% sur un an au deuxième trimestre grâce à une demande toujours soutenue de ses clients japonais et américains. Dans ce secteur où la rotation du personnel est élevée, l'accès à une main d'œuvre qualifiée est un facteur clé de succès. La division Education de FPT opère la principale université privée d'informatique du pays, ce qui permet à la société de bénéficier d'un flux constant de nouveaux ingénieurs.

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

Les bénéfices de Phu Nhuan Jewelry (PNJ) se sont inscrits en hausse de 65% au deuxième trimestre, permettant à la société d'atteindre plus de 80% de son objectif 2022 en seulement 6 mois. Le plus important joaillier du pays, avec ses 351 magasins, continue de se développer et bénéficie d'une solide demande pour ses produits dans le contexte inflationniste actuel.

Saigon Beer (SAB), qui représente 6% de l'actif du fonds, est un des principaux contributeurs à la performance ce mois. La consommation de bière a été particulièrement contrainte ces deux dernières années. La société a néanmoins retrouvé ses niveaux de profits de 2019 malgré des ventes toujours inférieures. Cela témoigne de la bonne gestion opérationnelle du nouveau management mis en place par Thai Beverage, suite à sa prise de contrôle.

A contrario, les résultats de Hoa Phat Group (HPG), le plus gros aciériste du pays, ont déçu, la hausse des matières premières pesant sur la marge. Nous avons réduit la position l'année dernière pour des raisons de valorisation.

Nous avons initié une position dans MAP Aktif (MAPA) en Indonésie, détaillant d'articles sportifs avec de nombreuses marques exclusives comme Reebok, Skechers ou Speedo. Dominant sur son marché local avec près de 1300 magasins, MAPA poursuit sa stratégie de diversification régionale en ouvrant de nouveaux points de vente au Vietnam notamment. Comme tout détaillant, la période Covid a été difficile pour la société. Si le chiffre d'affaires et les bénéfices ont dépassé leur niveau pré-covid, il n'en est pas encore de même pour le cours de bourse.

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

31/07/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	35,42
Fin du mois	36,23
<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	1,54	-6,32	1,54	4,12	22,64	13,61	13,50	11,95	8,40

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

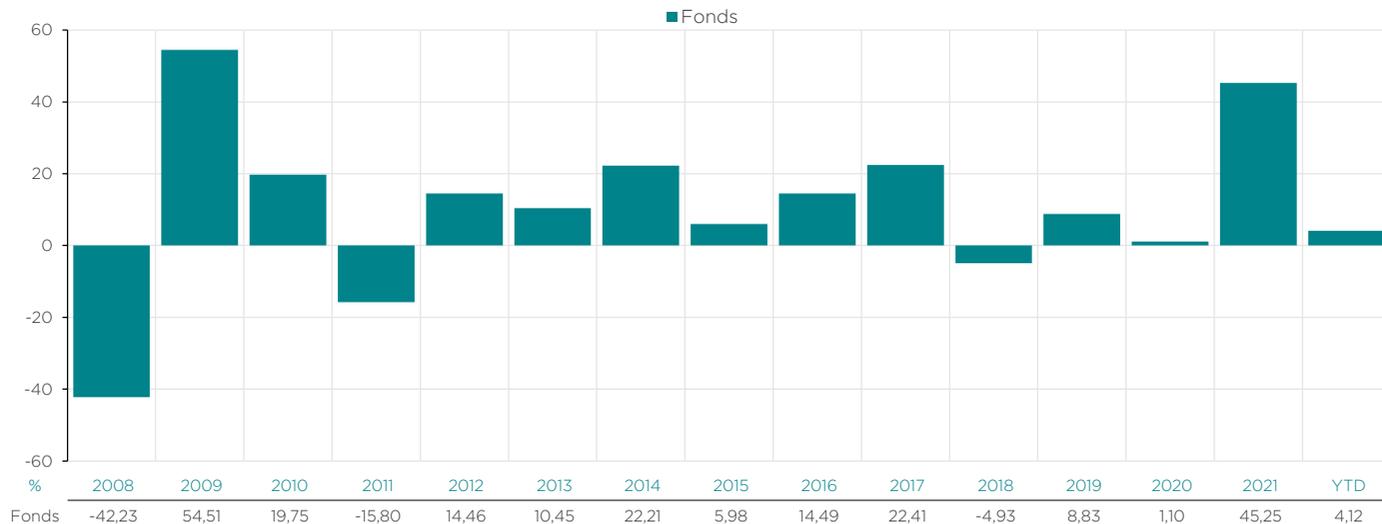
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/07/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



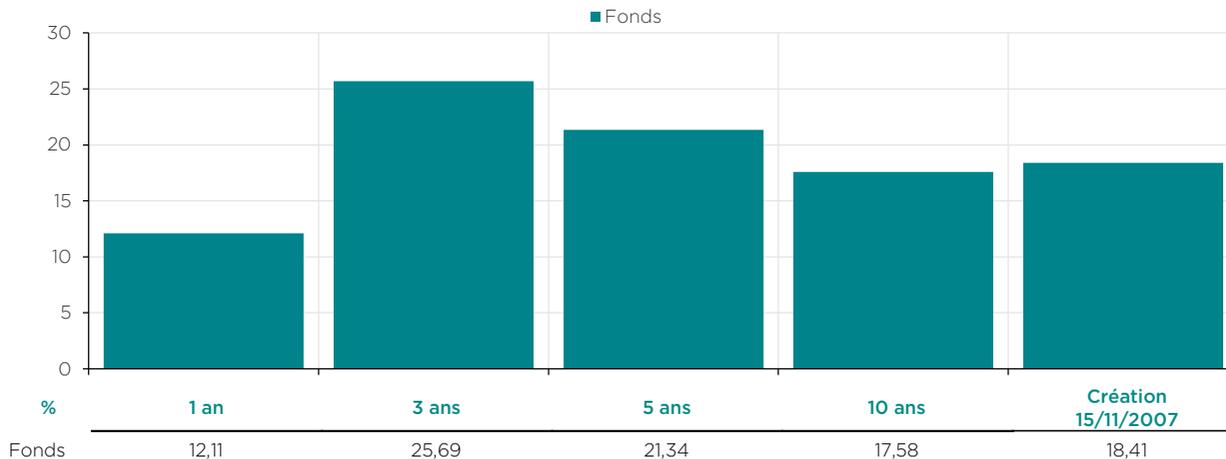
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

31/07/2022
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

31/07/2022
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	1,99	0,56	0,66	0,69	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.

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

31/07/2022
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

FPT	Vietnam	Technologie	8,3
Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	7,9
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	7,0
Sabeco	Vietnam	Conso. non cyclique	6,4
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	5,9
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	4,4
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,3
Taseco Air Services	Vietnam	Conso. cyclique	4,2
Century Synthetic Fiber	Vietnam	Conso. cyclique	4,1
Airports of Vietnam	Vietnam	Industrie	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.

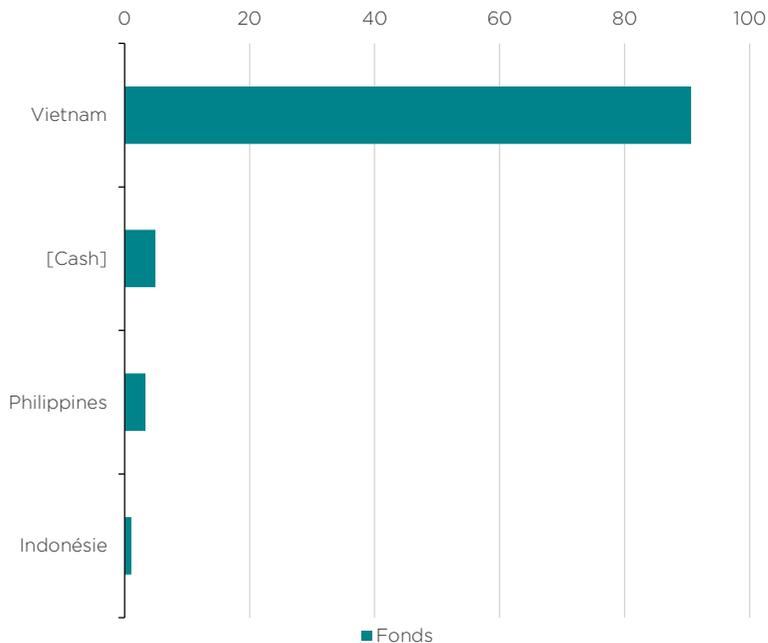
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/07/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	90,62
[Cash]	4,92
Philippines	3,35
Indonésie	1,10



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

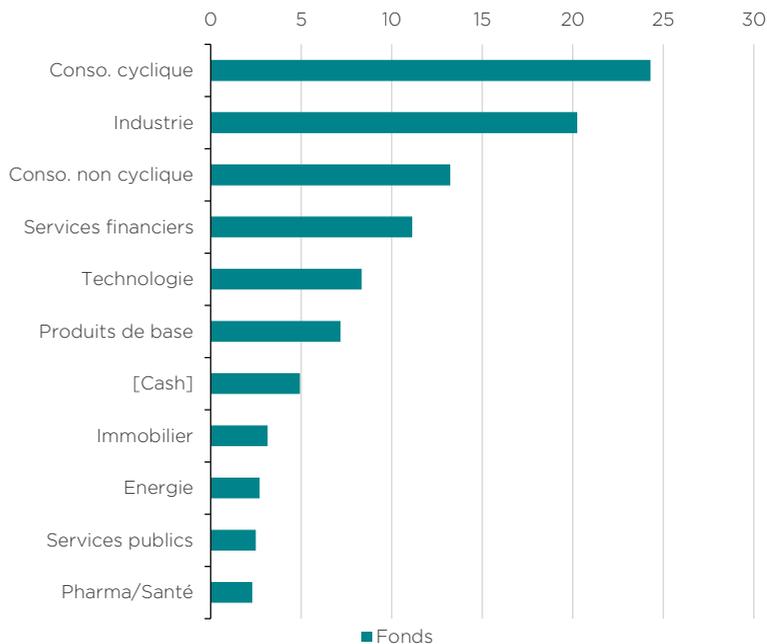
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/07/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	24,30
Industrie	20,26
Conso. non cyclique	13,23
Services financiers	11,14
Technologie	8,35
Produits de base	7,17
[Cash]	4,92
Immobilier	3,14
Energie	2,71
Services publics	2,49
Pharma/Santé	2,30



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