

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT

AOÛT 2022



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2022
Devises : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	38,37
VL du fonds	347,27
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes
Adam Hakkou
Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Les marchés actions vietnamiens ont rebondi en août, dans le sillage des bourses mondiales. Votre fonds a participé à cette tendance et s'est inscrit en hausse de 5,9% sur le mois et de 10,3% depuis le début de l'année.

Le pays a continué de bénéficier de la tendance du « Chine + 1 » c'est-à-dire de la volonté des grands industriels mondiaux de diversifier leurs bases de production en dehors de la Chine. En août, Apple a annoncé vouloir fabriquer une partie de ses montres et ordinateurs portables au Vietnam, une première. De même, Boeing, a exprimé son ambition de développer un écosystème au Vietnam, l'Asie du Sud-Est représentant un fort réservoir de croissance pour l'aviation.

Mobile World (MWG), principale position du fonds, a publié ses résultats semestriels avec des ventes en croissance à deux chiffres, mais un bénéfice stable. Le plus gros détaillant du pays a procédé à une modernisation de ses petites supérettes afin de rendre leur modèle plus robuste, le but étant de le répliquer à l'échelle du pays.

L'action FPT, société de services informatiques et deuxième position du fonds, s'est également bien comportée. Une nouvelle loi oblige désormais les sociétés internet, telles que Google ou Facebook, à stocker leurs données sur le sol vietnamien. Cela devrait bénéficier à l'activité stockage de données de FPT.

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

31/08/2022
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Notre seule action indonésienne, MAP Aktif (MAPA), a publié des résultats très largement supérieurs aux attentes. Ce détaillant de produits sportifs a souffert pendant les périodes de confinement. Les résultats du deuxième trimestre ont confirmé que la crise a bien été effacée, avec des ventes en hausse de 20% et des profits en hausse de 30% par rapport au deuxième trimestre 2019, soit avant le début de la pandémie.

Nous sommes sortis de Vietnam Container Shipping (VSC), suite à l'annonce d'une augmentation de capital aux conditions peu favorables pour les actionnaires minoritaires, signe d'une détérioration de la gouvernance de la société.

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

31/08/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	36,23
Fin du mois	38,37
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	25

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				Création 15/11/2007
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	5,91	4,95	7,54	10,28	25,05	15,53	14,69	13,17	8,77

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

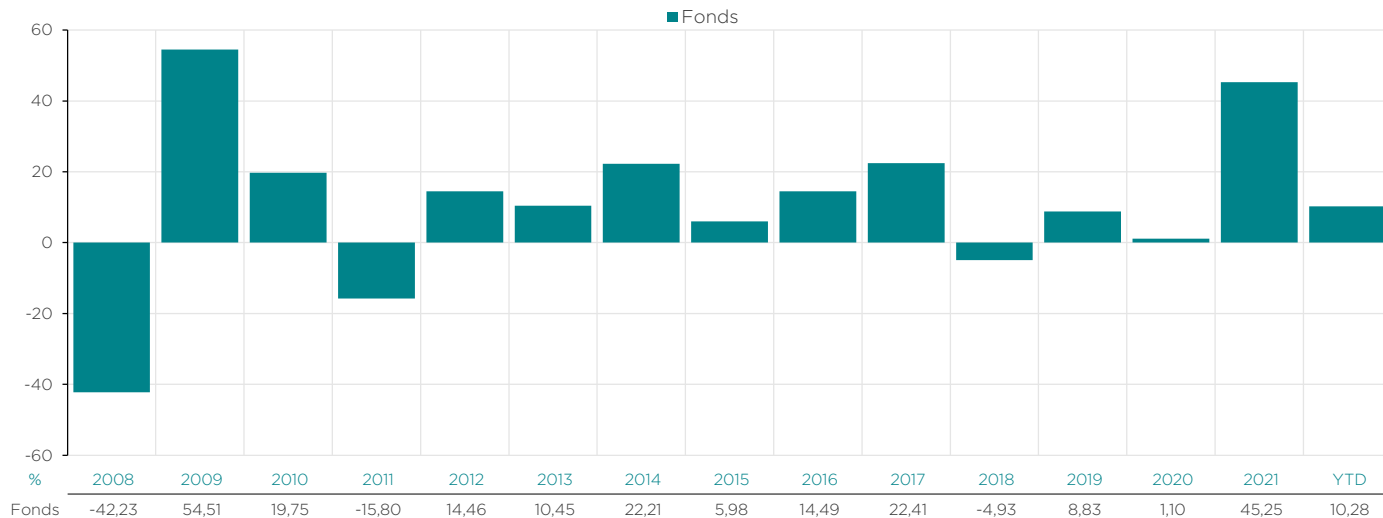
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



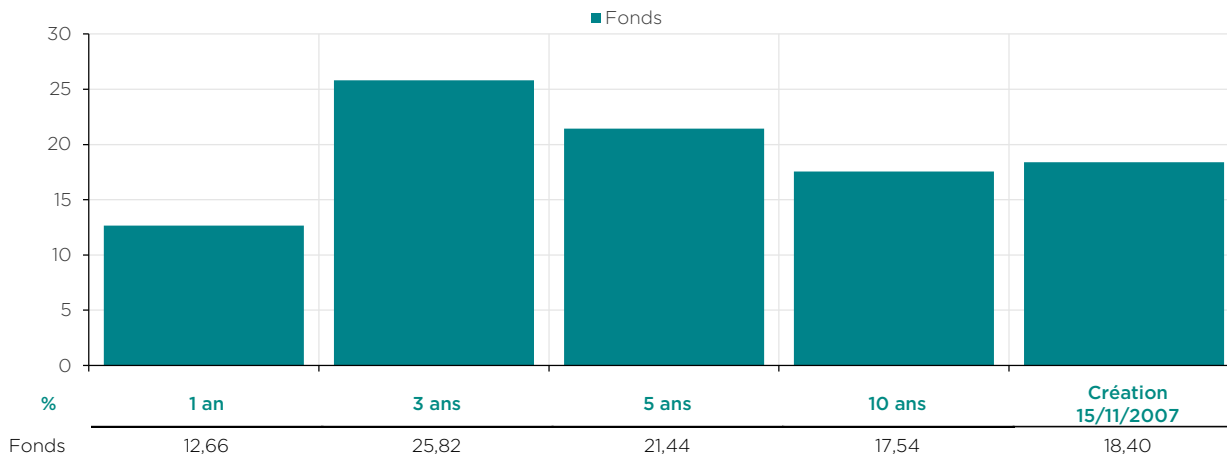
Source : Comgest / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

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

31/08/2022
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

31/08/2022
Devise : EUR

RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	2,10	0,63	0,71	0,77	0,45

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

31/08/2022
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

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

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.

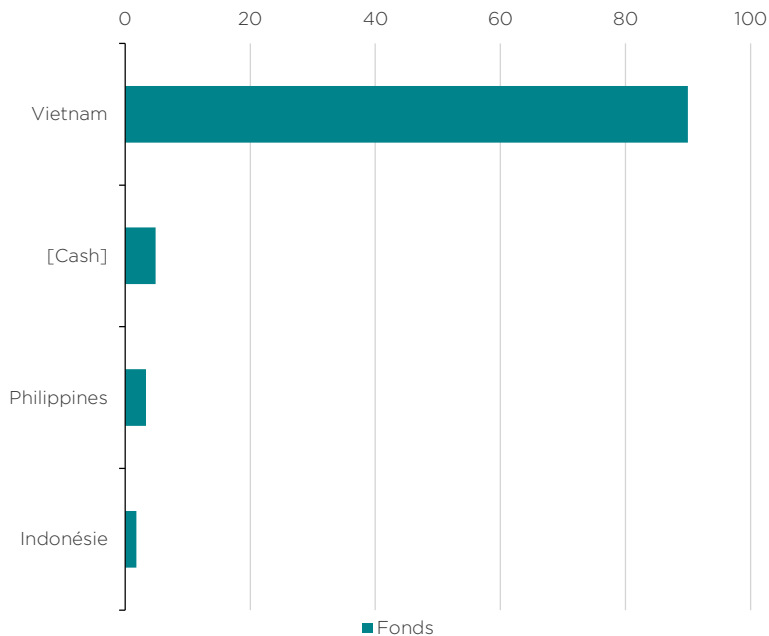
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	89,97
[Cash]	4,87
Philippines	3,33
Indonésie	1,83



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

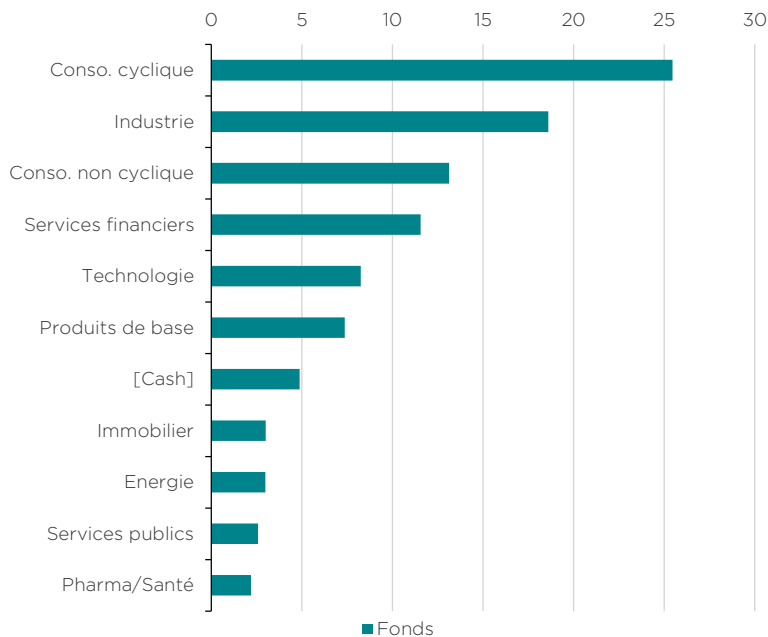
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/08/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	25,45
Industrie	18,60
Conso. non cyclique	13,14
Services financiers	11,55
Technologie	8,25
Produits de base	7,37
[Cash]	4,87
Immobilier	3,01
Energie	2,98
Services publics	2,58
Pharma/Santé	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).