

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT TRIMESTRIEL CLIENT

SEPTEMBRE 2022



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/09/2022

Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	35,25
VL du fonds	318,67
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes
Adam Hakkou
Swati Madhabushi

COMMENTAIRE

Dans le sillage des marchés mondiaux, la bourse vietnamienne a baissé de plus de 10% (en euros) en septembre, sa plus forte correction depuis mars 2020 et le début de la pandémie. Les investisseurs internationaux – ne représentant d'ailleurs qu'environ 5% des volumes journaliers – ont été vendeurs ce mois, à hauteur d'environ 150 millions en USD. Depuis le 1^{er} janvier, votre fonds s'inscrit en petite hausse de 1.2% contre près de 20% de baisse pour les indices locaux.

Sur le front des nouvelles macroéconomiques, la publication d'une forte croissance du PIB au troisième trimestre semble confirmer la trajectoire de 7% de croissance sur l'ensemble de 2022. L'agence de notation Moody's a par ailleurs "upgradé" les obligations souveraines d'un cran, faisant ainsi du Vietnam le seul pays d'Asie, et un des quatre pays du monde, à voir sa notation s'améliorer en 2022. La banque centrale du pays a dû suivre la tendance et a augmenté ses taux de 100 points de base. Dans ce contexte, la monnaie locale (le Dong), ne s'est dépréciée que de 4% cette année, par rapport au dollar.

Sans surprise, nos valeurs plus défensives ont bien résisté dans cette correction, à l'image de Traphaco (TRA) dans l'industrie pharmaceutique, Saigon Beer (SAB) ou Vinamilk (VNM). À l'inverse, nos valeurs exposées à l'immobilier – comme Phu Tai (PTB), fournisseur de matériaux de construction ou Phuoc Hoa Rubber (PHR), opérateur de zones industrielles – ont sous-performé sans nouvelles particulières.

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

30/09/2022
Devise : EUR

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Nous n'avons pas fait de mouvements significatifs ce mois. Nous avons participé à l'augmentation de capital de Century Synthetic Fiber (STK), acteur du textile recyclé à partir de bouteilles plastiques usagées. Les fonds levés seront investis dans de nouvelles capacités de production.

Le mois prochain promet d'être riche en publications trimestrielles et sera l'occasion de faire un point plus détaillé.

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

30/09/2022
Devise : EUR

PERFORMANCE

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	-8,24	-1,32	1,19	8,82	11,55	11,88	12,38	8,10

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

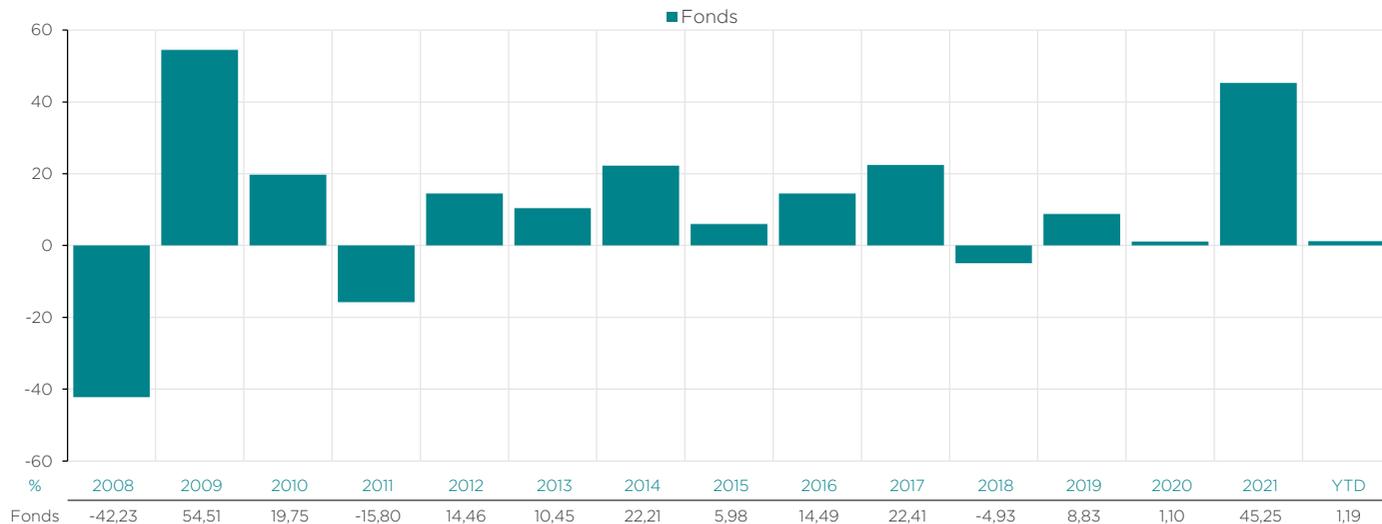
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

30/09/2022
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.

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

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

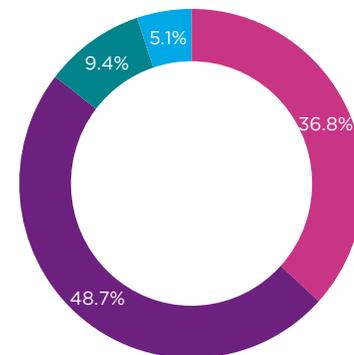
30/09/2022
Devise : EUR

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

	Fonds
Nombre de titres	25
Poids des 10 principales positions	56,9%
Moy. pondérée des capi. boursières (USD mio)	2 680

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

30/09/2022
Devise : EUR

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Vietnam		90,0
[Cash]		5,1
Philippines		3,2
Indonésie		1,7

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Conso. cyclique		25,5
Industrie		18,2
Conso. non cyclique		13,7
Services financiers		11,1
Technologie		8,4
Produits de base		6,6
[Cash]		5,1
Immobilier		3,2
Energie		2,9
Services publics		2,7
Pharma/Santé		2,6

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