

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

RAPPORT MENSUEL CLIENT  
MAI 2023

**Sous-gestionnaire financier :**

Comgest S.A.  
17, square Edouard VII, 75009 Paris, France  
Merci de vous reporter aux informations importantes  
en fin de document



# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2023

Devise : EUR

## Rapport des gestionnaires

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	34,4
VL de la part	290,23
Date de lancement	15/11/2007

### EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Chantana Ward, Caroline Maes, Adam Hakkou, Swati Madhabushi

### COMMENTAIRE

Votre fonds a progressé de 5,9% en EUR en mai. Les indicateurs PMI industriels restent mal orientés, continuant d'indiquer une faiblesse des exportations. Cependant, les autorités semblent résolues à relancer l'économie locale en approuvant davantage de projets d'investissements dans les infrastructures domestiques.

Les actions de MAP Aktif continuent de surperformer, en hausse de plus de 30% sur le mois. Le plus gros détaillant d'articles sportifs d'Indonésie, qui à nos yeux était largement sous-valorisé notamment pour des raisons de liquidité du titre, a vu son flottant s'élargir alors que le fonds de capital-risque actionnaire à hauteur de 7,5% a vendu ses titres à des investisseurs et au management. Nous avons pris quelques bénéfices, mais la position demeure parmi les 10 plus importantes du fonds.

Vietcapital Securities, courtier local de premier plan a vu son cours progresser de 14,3% en EUR. Nous avons initié cette position lors de la panique boursière de la fin 2022 et avons renforcé la position ce mois. A court terme, la société devrait bénéficier d'une reprise des volumes de transaction sur les marchés locaux. A long terme, elle devrait tirer profit du développement de la place financière.

Nous avons continué de renforcer notre exposition aux parcs industriels, dont l'histoire de croissance s'inscrit dans la thèse du Chine + 1. Nous avons ainsi renforcé notre position dans Idico et initié une nouvelle dans Long Hau Group. Cet opérateur est présent dans la province de Long An, à proximité des infrastructures portuaires et aéroportuaires de Ho Chi Minh Ville. Le titre a corrigé avec le secteur immobilier et a atteint une valorisation attractive : 50m USD de net cash et des terrains valant plus de 300m USD au prix actuel contre une capitalisation boursière d'environ 50m USD.

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

31/05/2023

Devise : EUR

## Performance

### PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



### PROFIL DU PORTEFEUILLE

#### Valorisation (m) :

Fin du mois précédent 32,4

Fin du mois 34,4

#### Nombre de titres :

Fonds 27

### PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissant	QTD	YTD	Annualisée				
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création 15/11/2007
Fonds	5,9	3,4	4,1	4,6	-12,3	16,2	6,2	8,9	7,1

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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.

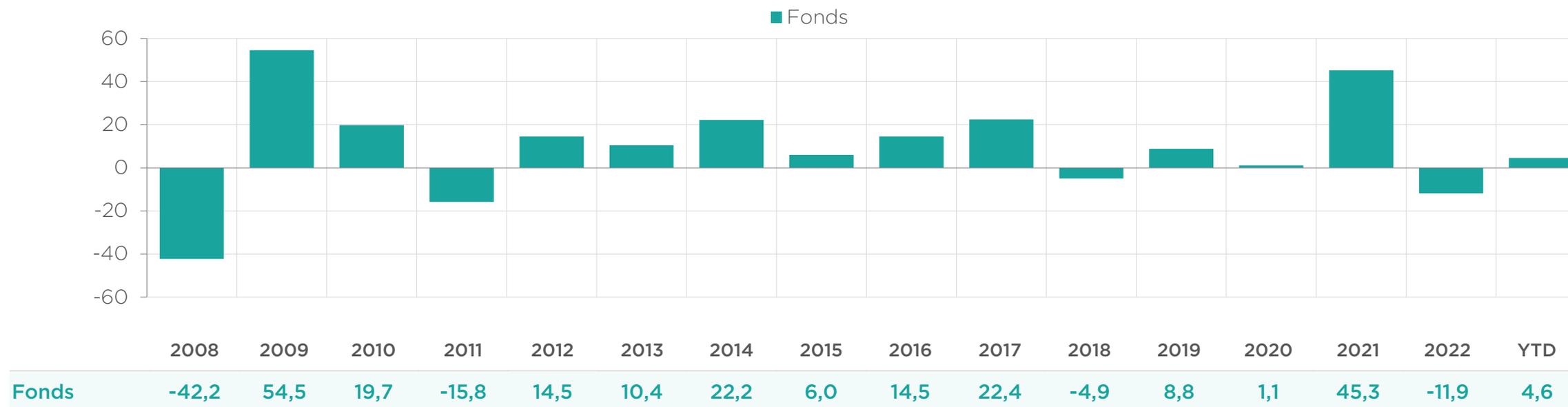
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2023

Devise : EUR

## Performance

### PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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.

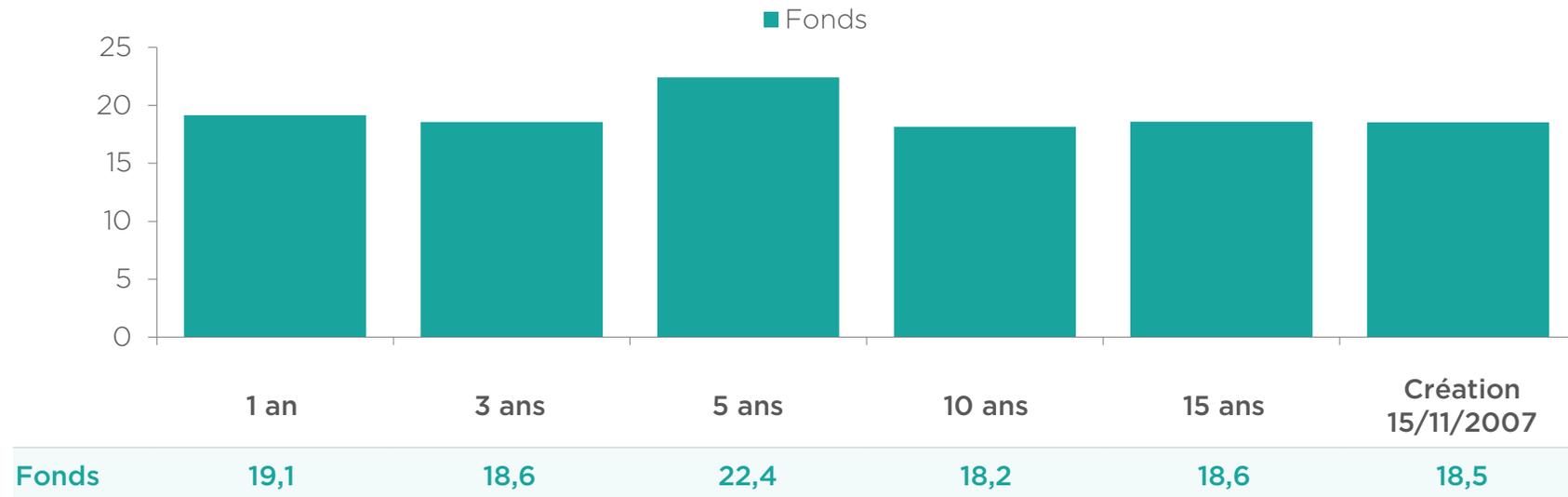
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2023

Devise : EUR

## Volatilité

VOLATILITÉ, SUR UNE PÉRIODE GLISSANTE (%)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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

31/05/2023

Devise : EUR

## Données quantitatives

### RATIOS

	Annualisés					
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Création 15/11/2007
Ratio de Sharpe	-0,8	0,9	0,3	0,5	0,4	0,4

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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

31/05/2023

Devise : EUR

## Données relatives au portefeuille

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

Nom	Pays	Secteur	Poids (%)
FPT	Vietnam	Technologie	8,4
Phu Nhuan Jewelry	Vietnam	Conso. cyclique	5,8
Mobile World Investment	Vietnam	Conso. cyclique	5,8
Vietcombank	Vietnam	Services financiers	4,6
Saigon Cargo	Vietnam	Industrie	4,5
Hoa Phat Group	Vietnam	Produits de base	4,3
GEMADEPT	Vietnam	Industrie	4,3
Taseco Air Services	Vietnam	Conso. cyclique	4,2
Map Aktif Adiperkasa	Indonésie	Conso. cyclique	3,9
Sabeco	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

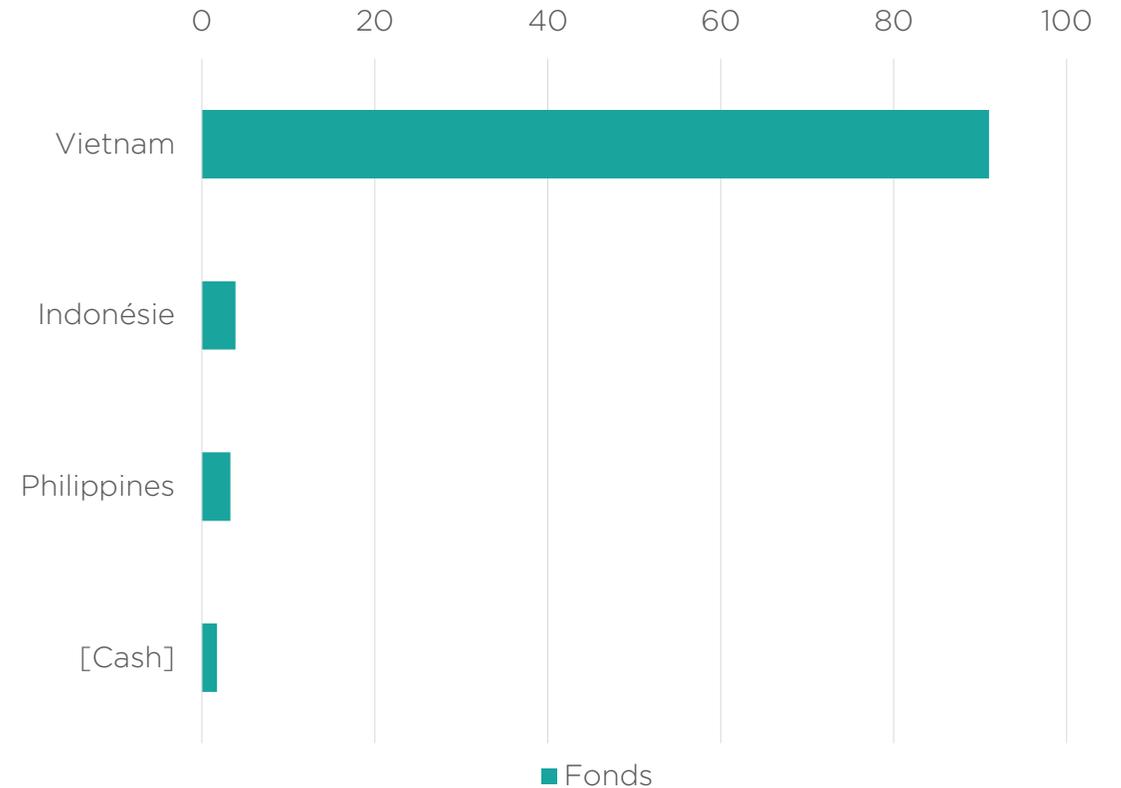
31/05/2023

Devise : EUR

## Composition du portefeuille

### RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	91,0
Indonésie	3,9
Philippines	3,3
[Cash]	1,8



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

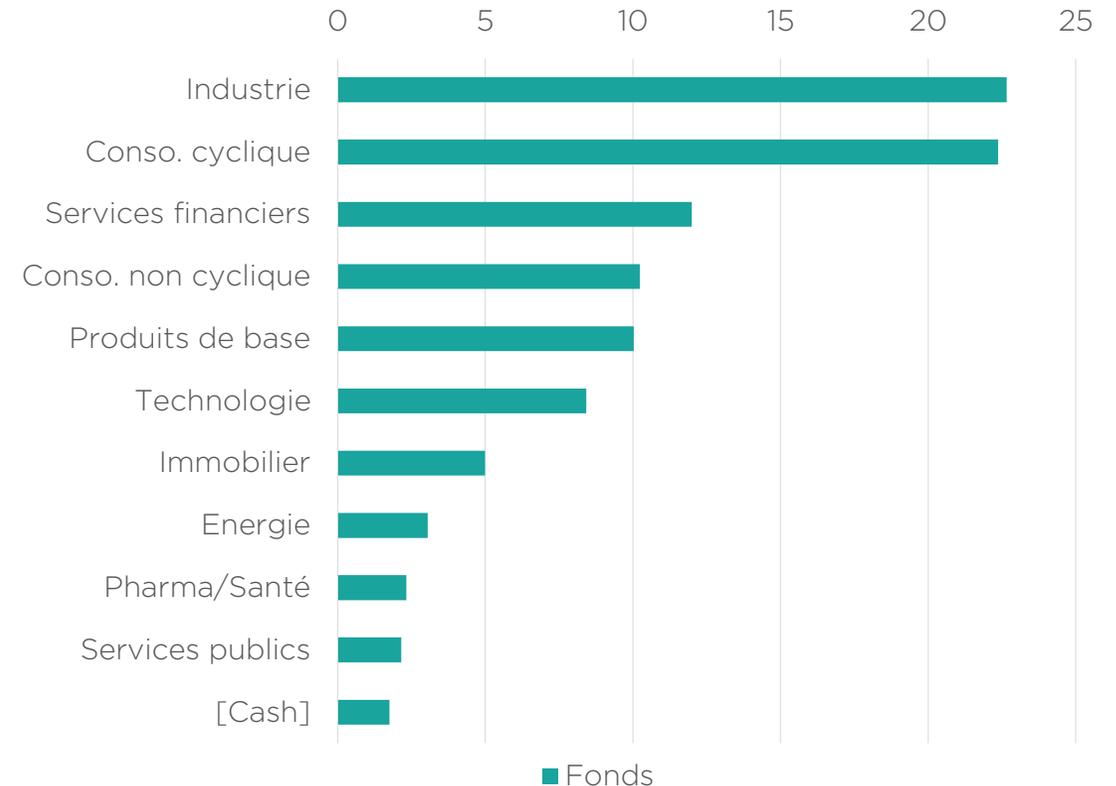
31/05/2023

Devise : EUR

## Composition du portefeuille

### RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Industrie	22,7
Conso. cyclique	22,4
Services financiers	12,0
Conso. non cyclique	10,2
Produits de base	10,0
Technologie	8,4
Immobilier	5,0
Energie	3,1
Pharma/Santé	2,3
Services publics	2,2
[Cash]	1,8



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

## Informations importantes (1 / 2)

---

Le présent document a été préparé à l'attention exclusive du client et ne pourra être utilisé que par ce dernier.

### Ne constitue pas un conseil en investissement

Ce document n'est publié qu'à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement. Il ne doit pas être considéré comme une sollicitation en vue de l'achat d'un titre, ni comme une offre de vente d'un titre. Comgest ne fournit pas de conseils fiscaux ou juridiques à ses clients, et il est vivement recommandé à tous les investisseurs de consulter un conseiller fiscal ou juridique au sujet de tout investissement potentiel.

### Ne constitue pas une recommandation d'investissement

Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. Les entreprises évoquées ne sont pas représentatives de l'ensemble des investissements passés. Il convient de ne pas supposer que les investissements mentionnés ont été ou seront rentables, ou que des recommandations ou décisions futures seront rentables.

### Ne constitue pas de la recherche en investissements

Les informations contenues dans le présent document ne constituent pas de la « recherche en investissements » et sont considérées comme des « communications à caractère promotionnel » conformément à MiFID II. Cela signifie que ces communications à caractère promotionnel (a) n'ont pas été élaborées conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance de la recherche en investissements, (b) ne sont soumises à aucune disposition interdisant la négociation préalable à la diffusion de la recherche en investissements.

### Principaux facteurs de risque

L'objectif d'investissement du portefeuille est susceptible de ne pas être atteint. Investir implique des risques dont la perte du capital initialement investi. Les investissements réalisés et les revenus générés peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements et la valeur de l'investissement. Les marchés émergents peuvent être plus volatils et moins liquides que les marchés développés et par conséquent l'investissement est susceptible d'être plus risqué. Le portefeuille investit dans un nombre de titres restreint et peut donc comporter des risques plus élevés que les portefeuilles qui détiennent un très grand nombre d'investissements.

### Performance

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les déclarations ou données prospectives ainsi que les prévisions peuvent ne pas se réaliser. Les indices sont utilisés à des fins de comparaison et le portefeuille évoqué ne s'efforce pas de répliquer un indice.

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM CLASSE C

31/05/2023

Devise : EUR

## Informations importantes (2 / 2)

---

### Absence de garantie

L'ensemble des opinions et des estimations reflètent notre jugement à la date du document et peuvent être modifiées sans préavis. Il est possible que les titres mentionnés dans le présent document ne soient plus détenus au sein du portefeuille au moment où vous recevrez cette publication. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis.

### Restrictions d'utilisation

Le présent document et les informations qu'il contient ne peuvent être reproduits (dans leur totalité ou en partie), republiés, distribués, transmis, présentés ou autrement exploités de toute autre manière que ce soit par des tiers sans l'accord écrit préalable de Comgest.

### Limitations de responsabilité

Certaines informations contenues dans ce document proviennent de sources réputées fiables, mais leur exactitude ne saurait être garantie. Comgest décline toute responsabilité quant à l'exactitude ou au caractère exhaustif des informations.

Les noms de produits, de sociétés ainsi que les logos mentionnés dans ce document sont des marques commerciales ou des marques déposées par leurs propriétaires respectifs.

Des informations ou des rapports complémentaires peuvent être obtenus sur demande auprès du gestionnaire.

### Entités légales

Comgest S.A est une société de gestion de portefeuilles réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.