

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

RAPPORT MENSUEL CLIENT

MAI 2020

Sous-gestionnaire financier :
Comgest S.A.
17, square Edouard VII, 75009 Paris, France



The Quality Growth Investor

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

31/05/2020
Devise : EUR

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	26,52
VL du fonds	185,08
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

Le rebond du VN-Index s'est prolongé, avec une hausse de plus de 12% en mai, en monnaie locale. Le recul depuis le début de l'année s'est donc réduit à 10%. Les investisseurs étrangers sont restés vendeurs ce mois, mais à un rythme moins soutenu qu'en avril. En revanche, les investisseurs locaux se sont montrés bien plus optimistes et ont tiré le marché vers le haut.

Hoa Phat Group (HPG) a continué son rebond après l'annonce d'une prévision de 30% pour sa croissance des bénéfices sur 2020. Le plus gros aciériste du pays continue de gagner des parts de marchés aux dépens d'acteurs plus petits et moins solides. Il est de plus bien positionné pour bénéficier d'un éventuel plan de relance dans les infrastructures. HPG a été le plus important contributeur à la performance en mai.

Vinamilk (VNM), acteur dominant des produits laitiers, a également été un contributeur important. Les résultats du T1 ont confirmé la résilience des opérations et l'annonce d'un programme de rachat d'action continue de bénéficier au cours de bourse.

Airport Corporation of Vietnam (ACV) a quelque peu sous-performé en mai, après un rebond substantiel en avril. La maintenance des pistes d'atterrissage a été approuvée par le gouvernement. Ce dossier était en suspens depuis de nombreux trimestres et cette annonce a été un soulagement. De plus, la société a annoncé la construction d'un troisième terminal à l'aéroport de Ho Chi Minh City. Même si celui-ci ne devrait être opérationnel que dans quelques années, il représente une augmentation de la capacité de plus de 50%, ce qui devrait tirer la croissance à long terme. Nous avons augmenté notre exposition dans ACV en avril, et ce titre demeure l'une de nos principales positions.

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

PERFORMANCE

31/05/2020
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valuation (M):</u>	
Previous month-end	24,11
Month-end	26,52
<u>Number of stocks:</u>	
Fonds	30

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissants	QTD	YTD	1 an	Annualisée			Création 15/11/2007
						3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	9,72	-3,06	31,35	-13,69	-14,08	1,81	4,16	5,19	5,03

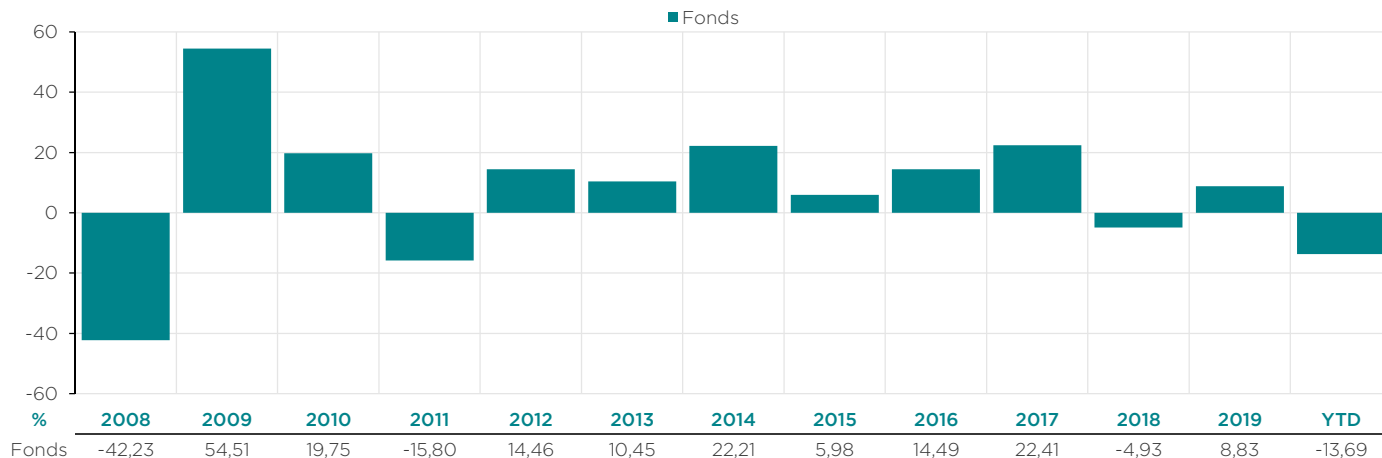
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

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.

PERFORMANCE

PERFORMANCE CALENDRAIRE



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

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

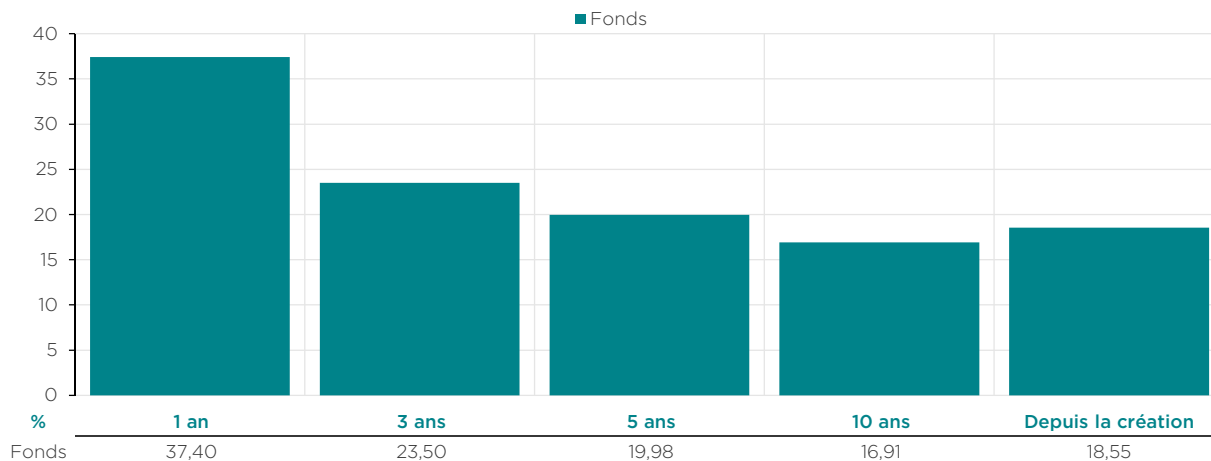
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

PERFORMANCE

31/05/2020
Devise : EUR

VOLATILITÉ, SUR UNE PÉRIODE GLISSANTE (%)



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

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 (%)**

Hoa Phat Group JSC	Vietnam	Produits de base	7,7
FPT Corp.	Vietnam	Technologie	6,7
Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	6,2
Vietnam Dairy Products Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	5,6
Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	5,4
Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	5,1
Joint Stock Commercial Bank for F..	Vietnam	Services financiers	4,8
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp..	Vietnam	Conso. non cyclique	4,6
Airports Corporation of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,1
Masan Group Corporation	Vietnam	Conso. non cyclique	3,8

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.

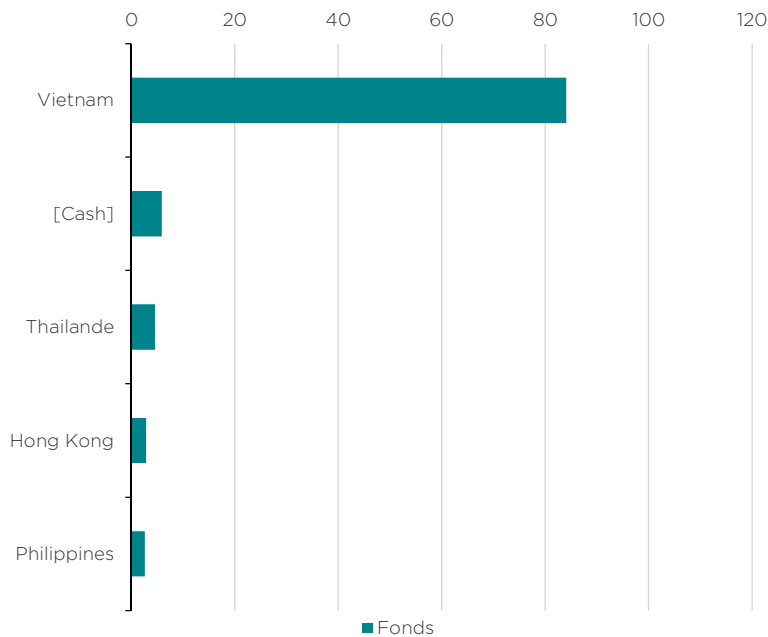
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

31/05/2020
Devise : EUR

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	84,08
[Cash]	5,86
Thaïlande	4,60
Hong Kong	2,88
Philippines	2,58



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

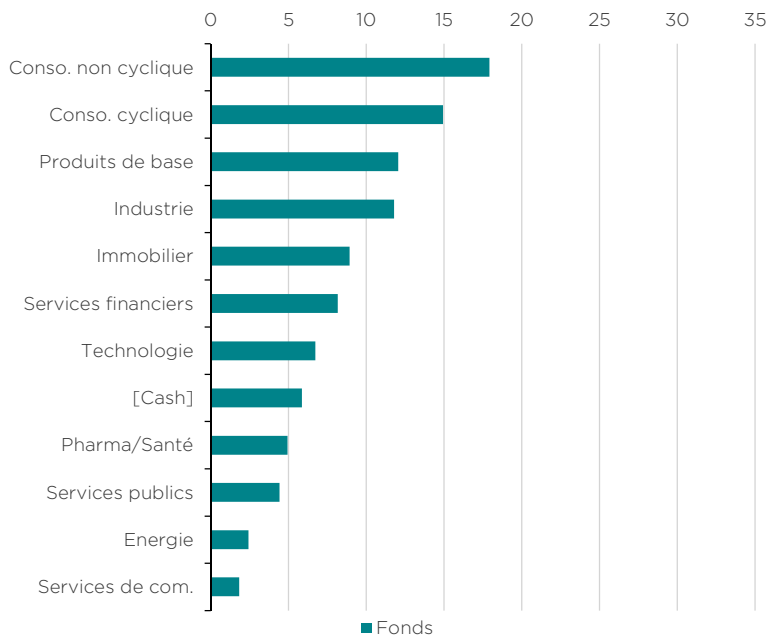
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

31/05/2020
Devise : EUR

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. non cyclique	17,91
Conso. cyclique	14,94
Produits de base	12,06
Industrie	11,80
Immobilier	8,92
Services financiers	8,17
Technologie	6,72
[Cash]	5,86
Pharma/Santé	4,94
Services publics	4,43
Energie	2,42
Services de com.	1,82



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