

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

RAPPORT MENSUEL CLIENT

AOÛT 2020

Sous-gestionnaire financier :

Comgest S.A.
17, square Edouard VII, 75009 Paris, France



PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

31/08/2020
Devise : EUR

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	25,09
VL du fonds	175,42
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

Le marché vietnamien a rebondi de 10% en monnaie locale durant le mois d'août, après avoir corrigé en juillet suite à de nouveaux cas de Covid-19 détectés dans la ville de Danang. Les mesures strictes mises en place par les autorités ont rassuré et la situation semble pour l'instant contenue. Les investisseurs étrangers sont restés vendeurs ce mois et ont depuis le début de l'année réduit leur exposition de plus de \$300m.

Mobile World (MWG), le plus gros détaillant du pays a été le plus important contributeur à la performance ce mois. Le fort rebond du titre est à relativiser étant donnée la sous-performance du secteur depuis le début de l'année. Certains magasins sont temporairement fermés, les consommateurs demeurent prudents. Malgré tout, le groupe a publié un bénéfice en juillet en hausse de 12% sur un an. Depuis le début de l'année, le bénéfice n'est en baisse « que » de 2%. La faiblesse observée sur les produits électroniques (téléphones portables, climatiseurs, téléviseurs, etc) a été contrebalancée par le nouveau format de minimarts. Celui-ci représente désormais 17% des ventes de MWG.

FPT, le conglomérat présent dans les services informatiques et les télécoms, est une des principales positions du fonds. Durant nos récentes interactions, le management a confirmé son objectif de croissance à deux chiffres pour 2020. Le titre demeure sous-évalué à nos yeux puisqu'il se traite à moins de 10x les bénéfices.

Gemadept (GMD), un des plus importants opérateurs portuaires du pays, a également bien performé. Après des années de retard, son important projet de port en eaux profondes semble se concrétiser, avec une entrée en opération prévue pour janvier 2021. Ce port est codétenu par l'armateur français CMA-CGM qui devrait lui fournir un trafic continu. Sur le long terme, GMD devrait bénéficier de la croissance de l'activité manufacturière et des exportations du Vietnam.

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

31/08/2020
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	22,78
Fin du mois	25,09
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	30

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissants	QTD	YTD	1 an	Annualisée			
						3 ans	5 ans	10 ans	Création 15/11/2007
Fonds	10,47	-5,22	0,05	-18,20	-22,02	0,09	4,97	5,40	4,49

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

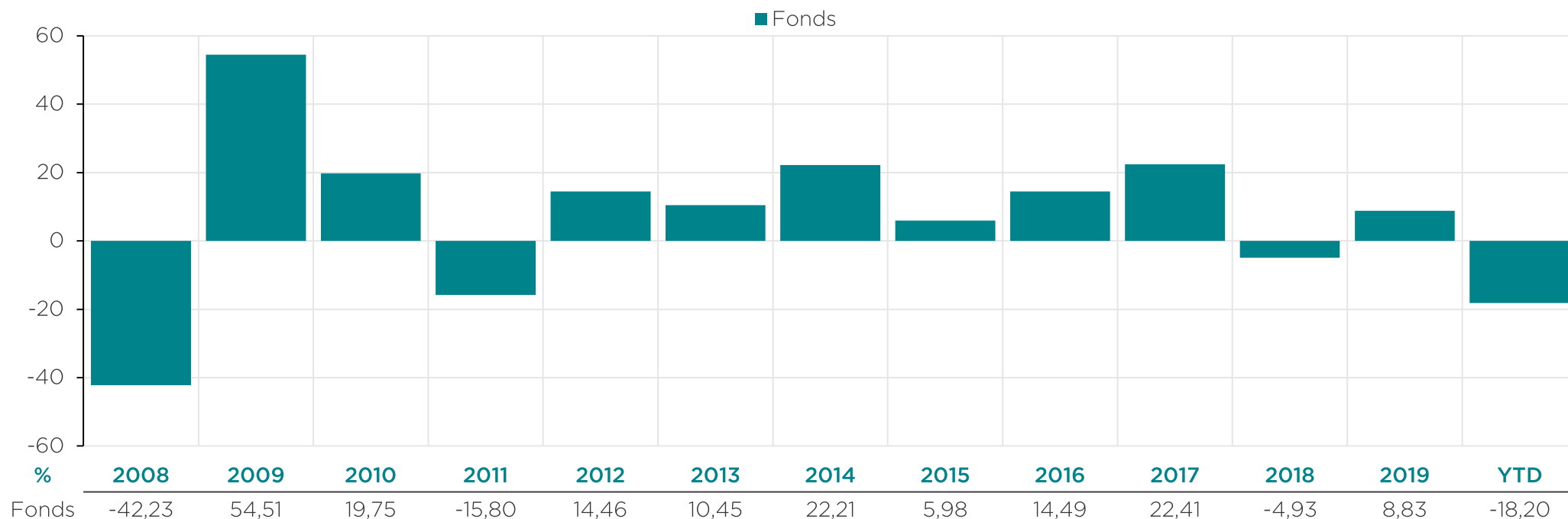
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

PERFORMANCE

31/08/2020
Devise : EUR

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

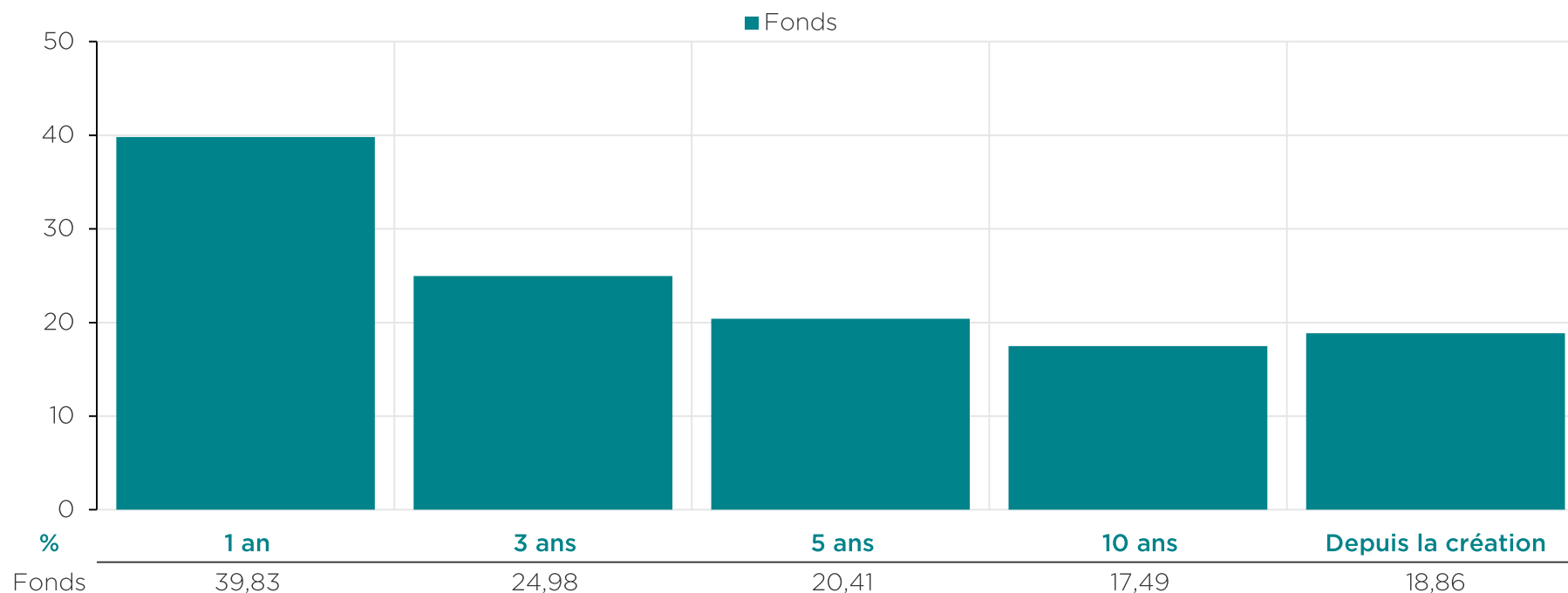
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

PERFORMANCE

31/08/2020
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.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

DONNÉES RELATIVES AU PORTEFEUILLE

31/08/2020
Devise : EUR

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Hoa Phat Group JSC	Vietnam	Produits de base	8,2
FPT Corp.	Vietnam	Technologie	6,9
Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	6,8
Vietnam Dairy Products Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	5,8
Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	5,1
Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	4,9
Joint Stock Commercial Bank for F..	Vietnam	Services financiers	4,6
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp..	Vietnam	Conso. non cyclique	4,5
Airports Corporation of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,3
Vincom Retail JSC	Vietnam	Immobilier	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.

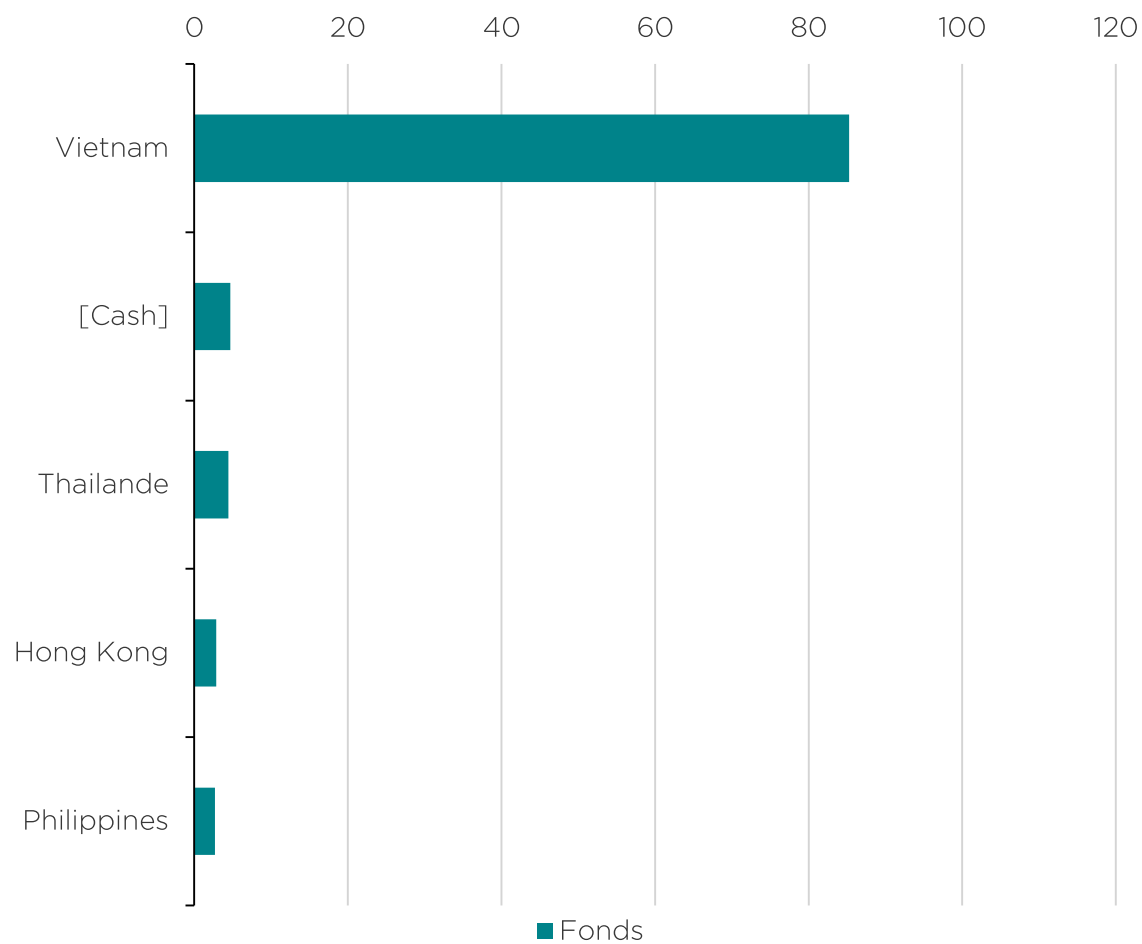
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

31/08/2020
Devise : EUR

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	85,28
[Cash]	4,71
Thaïlande	4,46
Hong Kong	2,85
Philippines	2,70



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

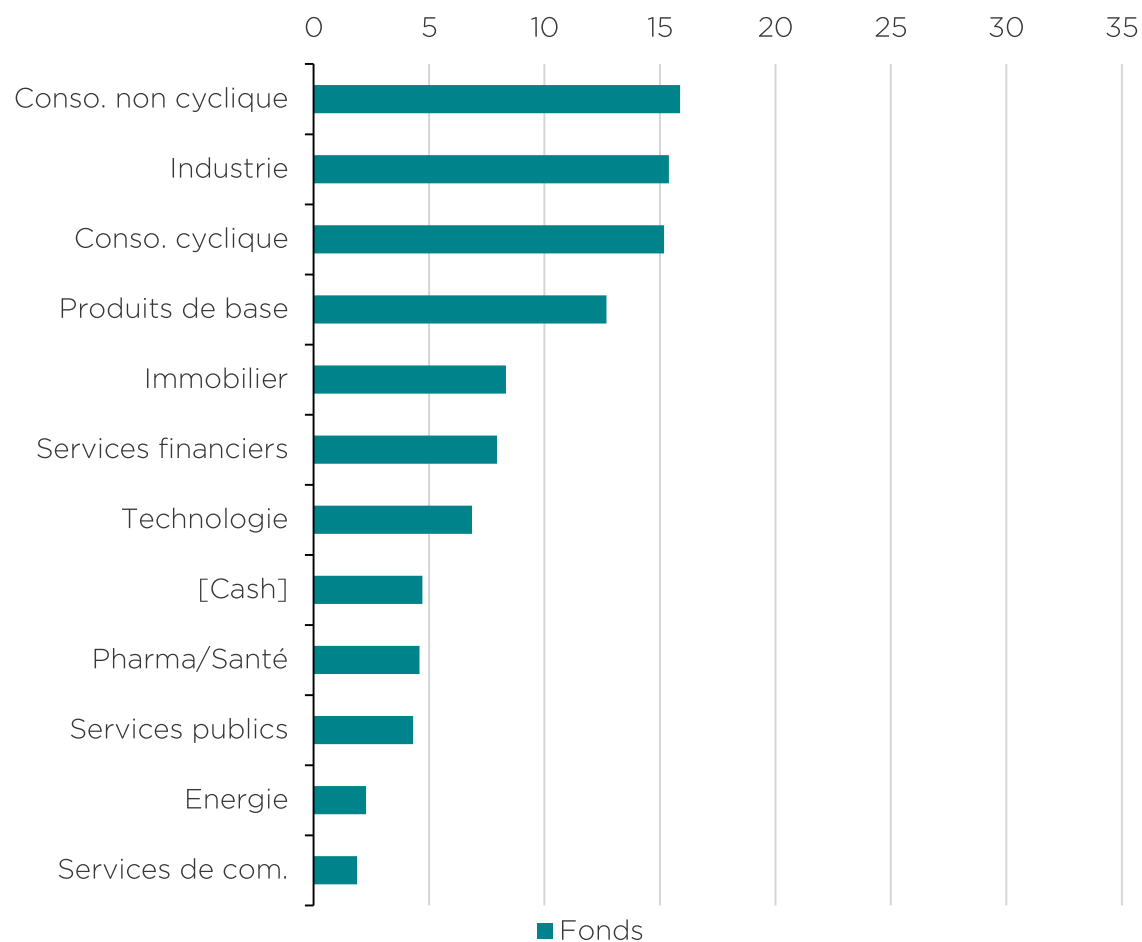
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

31/08/2020
Devise : EUR

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. non cyclique	15,88
Industrie	15,39
Conso. cyclique	15,18
Produits de base	12,68
Immobilier	8,33
Services financiers	7,94
Technologie	6,85
[Cash]	4,71
Pharma/Santé	4,58
Services publics	4,31
Energie	2,27
Services de com.	1,87



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