

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

RAPPORT MENSUEL CLIENT

NOVEMBRE 2020

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



The Quality Growth Investor

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

30/11/2020
Devise : EUR

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	31,50
Date de lancement	15/11/2007

EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

COMMENTAIRE

En novembre, l'indice VNI est repassé au-dessus de la barre symbolique des 1000 points, à ses plus hauts sur un an. Les volumes de transactions mensuelles ont enregistré un plus haut historique, malgré le manque d'appétit des investisseurs étrangers, qui sont restés vendeurs nets ce mois-ci. Cette année, le marché vietnamien a surperformé les bourses de l'ASEAN qui accusent pour la plupart un déclin à deux chiffres.

Le 15 novembre, 15 pays d'Asie Pacifique ont signé le Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP), un important accord de libre-échange. Au-delà de l'aspect politique, le Vietnam ayant déjà de multiples accords avec ces pays, l'impact du RCEP sur le pays risque d'être limité.

HPG, le plus gros aciériste du pays, a fortement contribué à la performance du fonds. La société continue de dérouler sa stratégie de gain de parts de marché aux dépens d'acteurs locaux moins efficaces. HPG reste bien positionné pour bénéficier du plan de relance du gouvernement et demeure la première position du fonds.

Airport Corporation of Vietnam (ACV) continue son rebond. Les autorités ont approuvé la phase 1 du nouvel aéroport de Ho Chi Minh, qui devrait coûter au total plus de 4 milliards de dollars et accommoder près de 25 millions de passagers par an. Ce nouvel aéroport ne devrait entrer en service qu'en 2025, mais cela renforce l'histoire de croissance de long terme d'ACV.

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.

RAPPORT DES GESTIONNAIRES

En termes de mouvements, nous sommes sortis de Masan (MSN) après un fort rebond du titre. Les fondamentaux de la société sont moins clairs depuis l'acquisition d'une chaîne de supermarchés largement déficitaire.

Nous avons initié une position dans Century Synthetic Fiber (STK), un des principaux acteurs vietnamiens de fibre polyester pour l'industrie textile. Parmi les clients finaux de STK, on compte des marques renommées telles Nike, Uniqlo ou Decathlon. La société se distingue par son offre de fibre fabriquée à partir de plastique recyclé qui, nous le pensons, sera une tendance de long terme.

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

30/11/2020
Devise : EUR

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	27,42
Fin du mois	31,50
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	31

PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissants	QTD	YTD	1 an	Annualisée			
						3 ans	5 ans	10 ans	Création 15/11/2007
Fonds	8,10	18,18	11,91	-3,32	-5,08	1,42	6,80	7,12	5,74

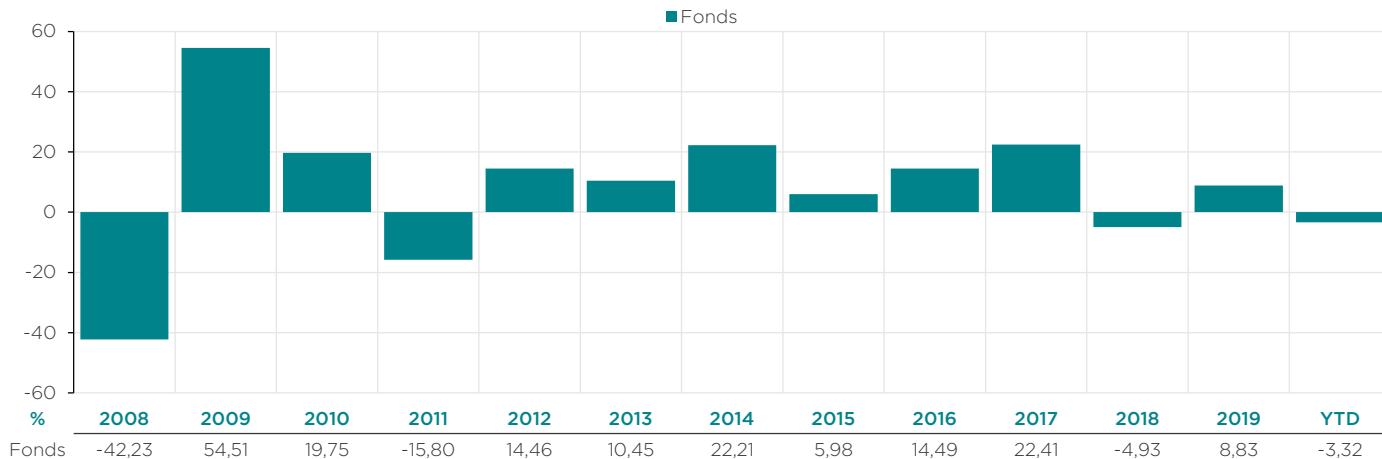
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

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

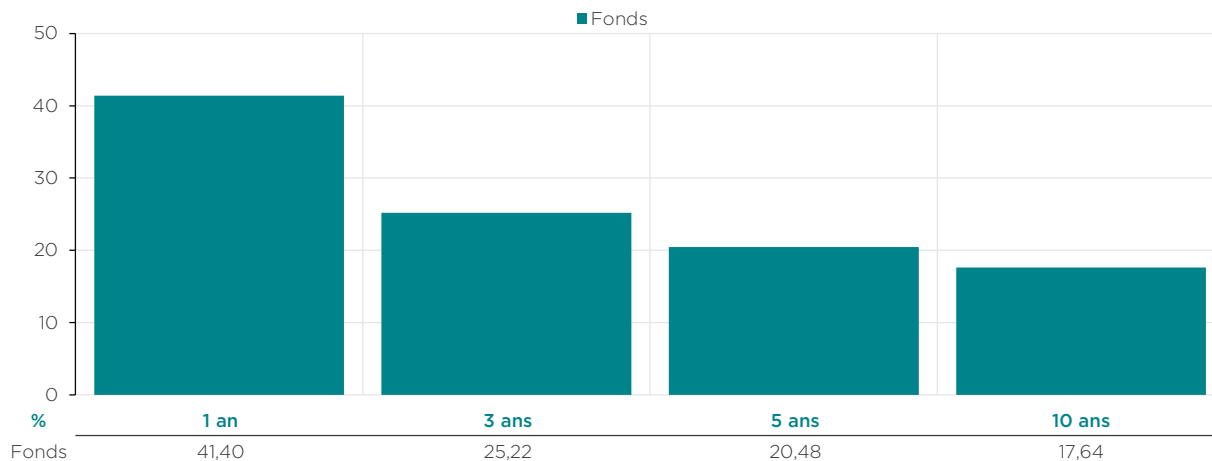
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

PERFORMANCE

30/11/2020
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

30/11/2020
Devise : EUR

10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Hoa Phat Group JSC	Vietnam	Produits de base	9,0
Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	6,7
FPT Corp.	Vietnam	Technologie	6,1
Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	5,3
Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	5,0
Vietnam Dairy Products Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	4,9
Airports Corporation of Vietnam	Vietnam	Industrie	4,5
Joint Stock Commercial Bank for F..	Vietnam	Services financiers	4,4
Vincom Retail JSC	Vietnam	Immobilier	4,3
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp..	Vietnam	Conso. non cyclique	4,0

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.

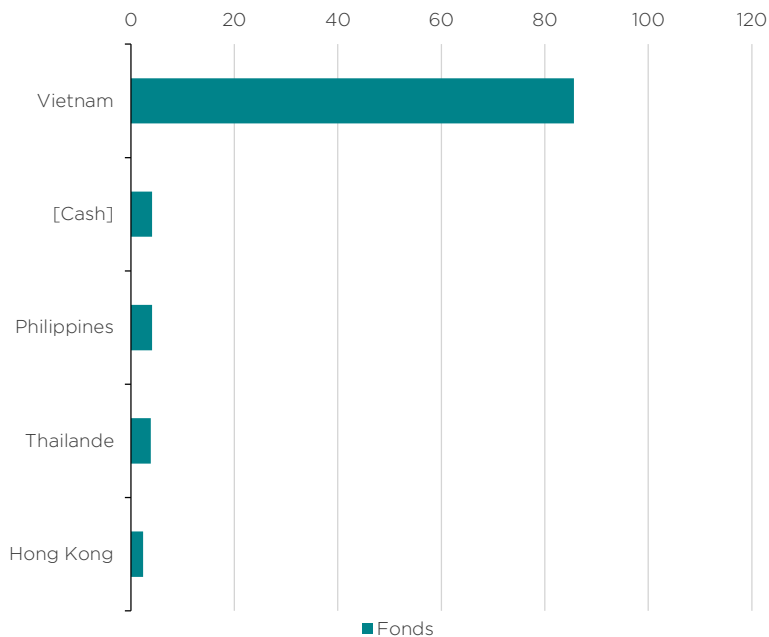
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

30/11/2020
Devise : EUR

RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	85,65
[Cash]	4,09
Philippines	4,07
Thaïlande	3,85
Hong Kong	2,34



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

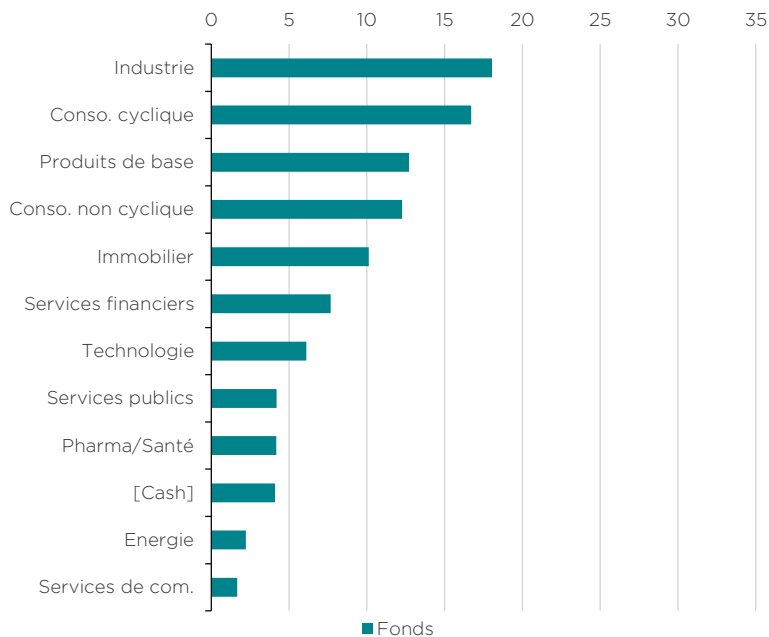
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

30/11/2020
Devise : EUR

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Industrie	18,05
Conso. cyclique	16,72
Produits de base	12,72
Conso. non cyclique	12,26
Immobilier	10,13
Services financiers	7,67
Technologie	6,11
Services publics	4,20
Pharma/Santé	4,17
[Cash]	4,09
Energie	2,23
Services de com.	1,67



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