

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

## RAPPORT MENSUEL CLIENT

### JANVIER 2021

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



The Quality Growth Investor

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

## RAPPORT DES GESTIONNAIRES

31/01/2021  
Devise : EUR

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (mio)	32,84
VL du fonds	215,03
Date de lancement	15/11/2007

### EQUIPE D'INVESTISSEMENT

Chantana Ward
Caroline Maes

### COMMENTAIRE

Le mois de janvier avait bien commencé avant qu'une résurgence de cas de Covid-19 (84 cas, un record quotidien) ne fasse dérailler la tendance haussière. Le 28 janvier, l'indice vietnamien enregistrait sa plus forte baisse historique, à -6.7%. Les volumes échangés ont été très étoffés, à presque \$900m par jour, en moyenne, soit plus de 4 fois supérieurs aux volumes de janvier 2020.

Mobile World (MWG) a été l'un des principaux contributeurs à la performance. L'action a pris 12% sur le mois, portée par une bonne publication. Ce détaillant de produits électroniques a bénéficié de sa diversification dans les minimarts. Les ventes de 2020 se sont inscrites en hausse de 6% et les bénéfices en hausse de 2%. Cette performance - une croissance positive - est à souligner dans le contexte de 2020 que l'on connaît.

Century Synthetic Fiber (STK) a également bien performé. Ce fournisseur de fibres textiles - que nous avons ajouté au portefeuille récemment - continue de bénéficier de son offre de matériaux recyclés. Les opérations furent impactées au T2 et T3 alors que ses clients internationaux fermaient temporairement leurs magasins, mais les choses se sont normalisées au T4. Le rebond devrait se poursuivre en 2021 et l'action se traite à un multiple inférieur à 10x les bénéfices.

A contrario, Airport Corporation of Vietnam (ACV) a pâti des nouveaux cas de Covid-19 dans le pays. La société a son destin lié à la reprise du trafic aérien international, qui, malgré la faible visibilité de court terme, demeure un solide megatrend 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.

## RAPPORT DES GESTIONNAIRES

Saigon Beer (SAB) a publié des résultats encourageants. Le plus gros brasseur du pays continue de souffrir de la faiblesse de la consommation en extérieur, mais les efforts réalisés sur la base de coûts sont à souligner. L'action n'a pas bien performé dans le contexte de janvier.

En termes de mouvements, nous sommes sortis de Bloomberry, un opérateur de casinos aux Philippines, et nous avons renforcé Taseco Air Services (opérateur de magasins d'aéroports au Vietnam), Vietnam Container Shipping (opérateur portuaire) ainsi que Vinamilk.

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

31/01/2021  
Devise : EUR

### PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION



### PROFIL DU PORTEFEUILLE

<u>Valorisation (M):</u>	
Fin du mois précédent	33,14
Fin du mois	32,84
<u>Nombre de titres:</u>	
Fonds	32

### PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	1 mois	3 mois glissants	QTD	YTD	1 an	Annualisée			Création 15/11/2007
						3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	-0,82	12,12	-0,82	-0,82	6,15	-0,90	8,53	7,25	5,96

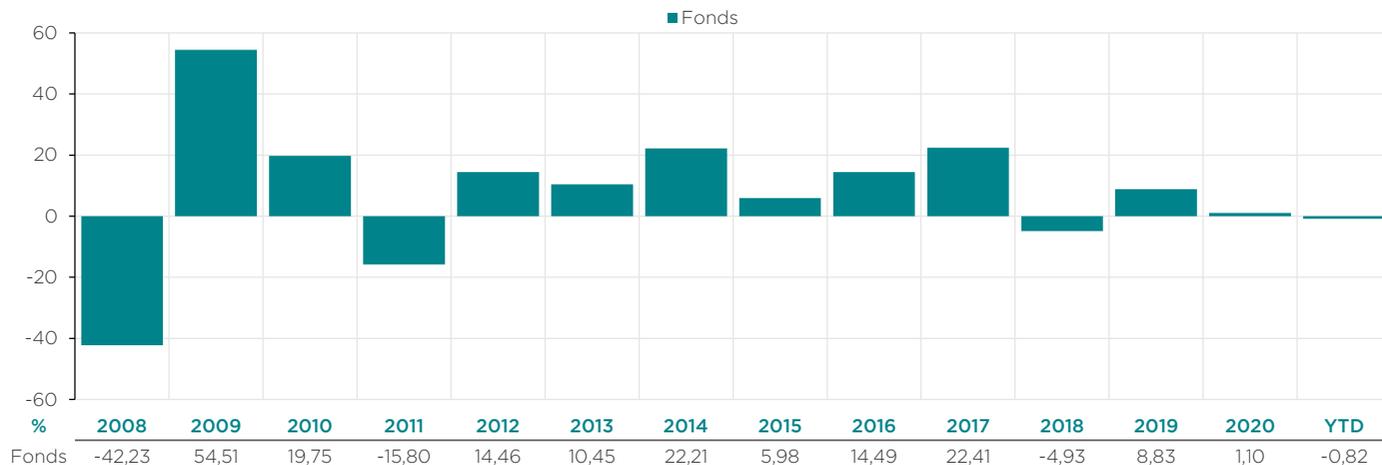
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performance exprimée en EUR.

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

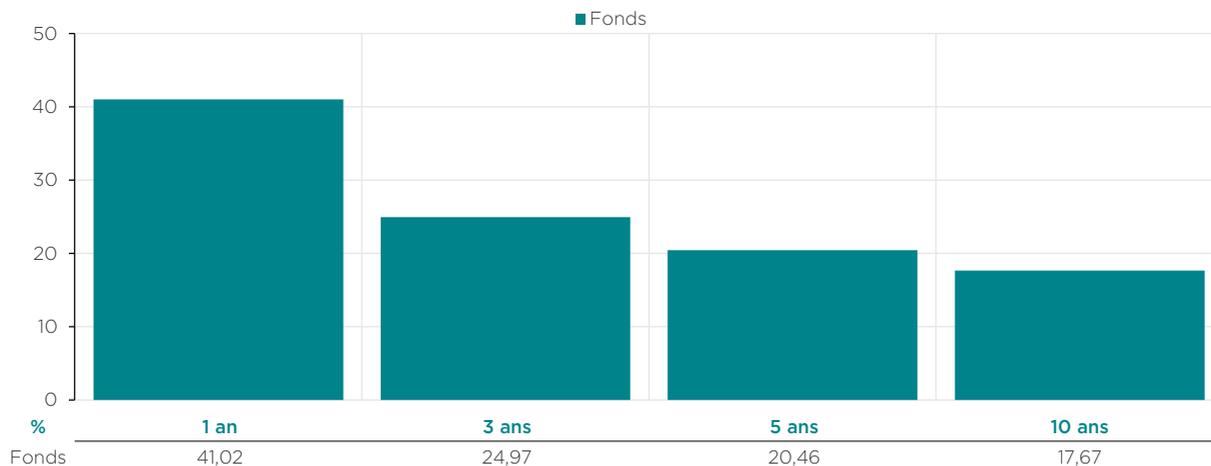
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

## PERFORMANCE

31/01/2021  
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

## PERFORMANCE

31/01/2021  
Devise : EUR

### RATIOS

	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Création 15/11/2007
Bêta	1,41	0,78	0,69	0,56	0,63
Ratio d'information	-0,57	-0,40	-0,27	-0,06	-0,04
Ratio de Sharpe	0,17	-0,02	0,44	0,41	0,29
Tracking Error (%)	31,69	21,93	18,71	16,93	16,46

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

31/01/2021  
Devise : EUR

### 10 PRINCIPALES POSITIONS (%)

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

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.

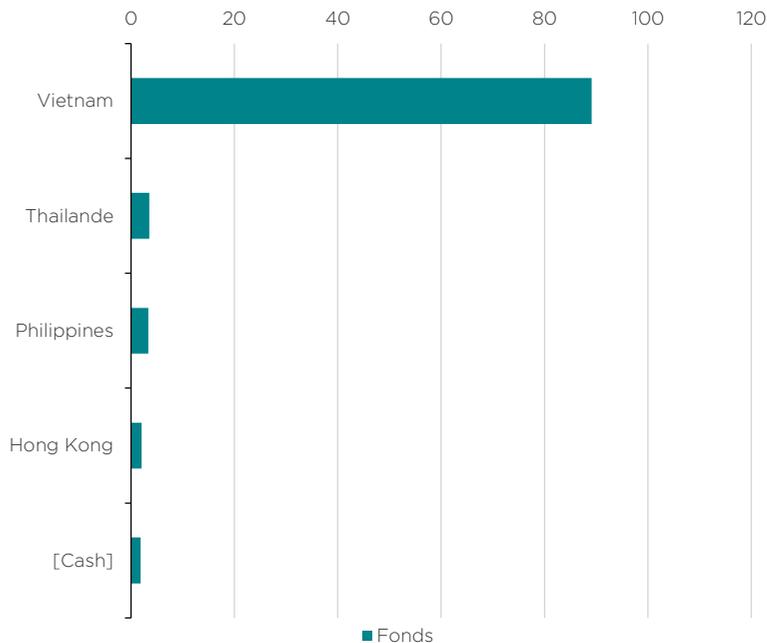
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

31/01/2021  
Devise : EUR

### RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Pays	Fonds
Vietnam	89,13
Thaïlande	3,54
Philippines	3,37
Hong Kong	2,07
[Cash]	1,89
Autres	--



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

L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice. Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

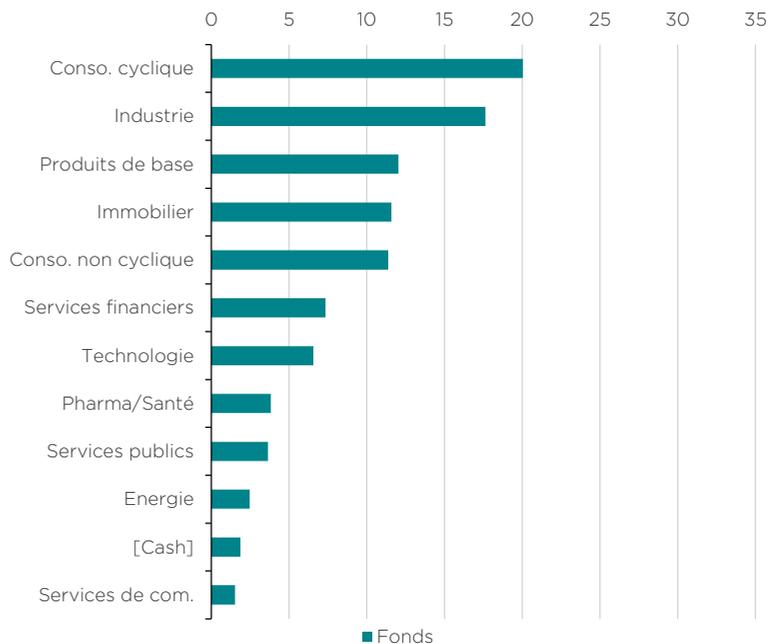
# PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

31/01/2021  
Devise : EUR

### RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

Secteur	Fonds
Conso. cyclique	20,06
Industrie	17,64
Produits de base	12,04
Immobilier	11,58
Conso. non cyclique	11,38
Services financiers	7,36
Technologie	6,56
Pharma/Santé	3,84
Services publics	3,65
Energie	2,48
[Cash]	1,89
Services de com.	1,52
Autres	--



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

L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice. Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).