

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM
RAPPORT MENSUEL CLIENT
JANVIER 2020



31/01/2020

EUR

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

Rapport de gestion

Données sur le fonds

Actif total du fonds (mio)	29,27
VL du fonds	202,53
Date de lancement	15/11/2007

Gestionnaires

Société de gestion : SOCIETE DE GESTION PREVOIR
Délégation financière : COMGEST SA
Equipe d'investissement : Chantana Ward, Caroline Maes

Commentaire

Après une performance à deux chiffres en devise locale en 2019, l'indice du Vietnam (VNI) a reculé de 2,5%, enregistrant son pire mois de janvier depuis 4 ans. Les craintes liées à l'épidémie de coronavirus ont éloigné les investisseurs locaux, tandis que les investisseurs étrangers sont devenus acheteurs nets.

Le fonds n'a pas été épargné et a également connu un mois difficile. La société de services informatiques FPT a été l'un des principaux détracteurs à la performance sur le mois. Les résultats du quatrième trimestre de la société ont été affaiblis par des éléments non opérationnels et des pertes dans sa filiale FPT Retail. Les activités de base restent solides et en 2019, FPT a réussi à enregistrer une croissance d'environ 20% de son chiffre d'affaires et de son bénéfice. Ce titre reste l'une de nos plus importantes positions.

Airports of Vietnam (ACV) a souffert des inquiétudes concernant la croissance du trafic aérien, après un certain nombre de restrictions de voyage imposées par les pays voisins. Nous ne pensons pas que ce facteur soit structurel car le Vietnam devrait continuer à bénéficier de la croissance du tourisme à long terme.

Le titre de Vinamilk, première entreprise laitière du pays avec environ 60% de part de marché, a également reculé mais les raisons de ce repli ne nous semblent pas liées aux fondamentaux de la société. Nous tablons sur une reprise de la consommation rurale dans les années à venir et le titre constitue toujours une position de base du portefeuille.

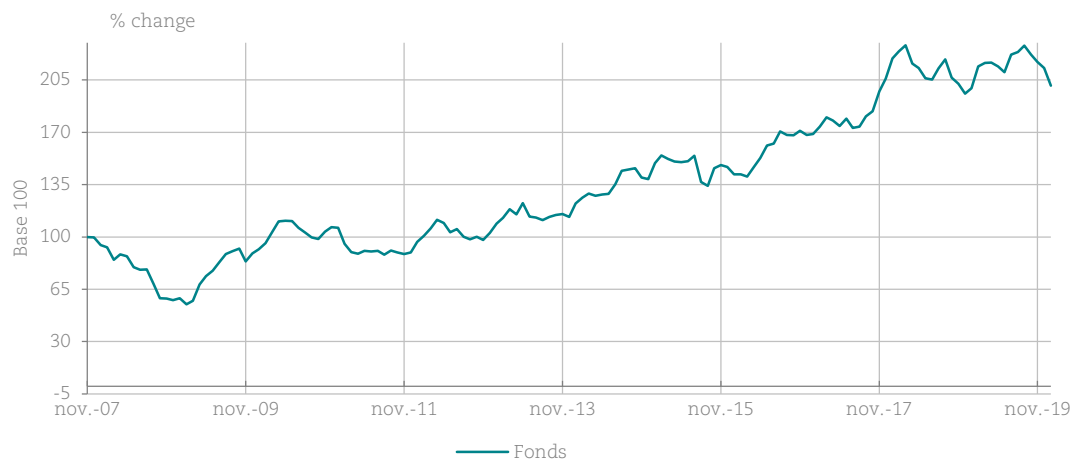
Côté positif, Hoa Phat, un des principaux producteurs d'acier devrait bénéficier de la normalisation des prix des matières premières. Le titre a été un des principaux contributeurs à la performance du fonds en janvier.

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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance glissante (%)

	Mois	3 mois glissants	Trimestre en cours	Année en cours	Annualisée				
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Fonds	-5,55	-9,39	-5,55	-5,55	0,82	6,03	6,14	8,17	5,95

Performance cumulée depuis la création (%)



Informations relatives au portefeuille

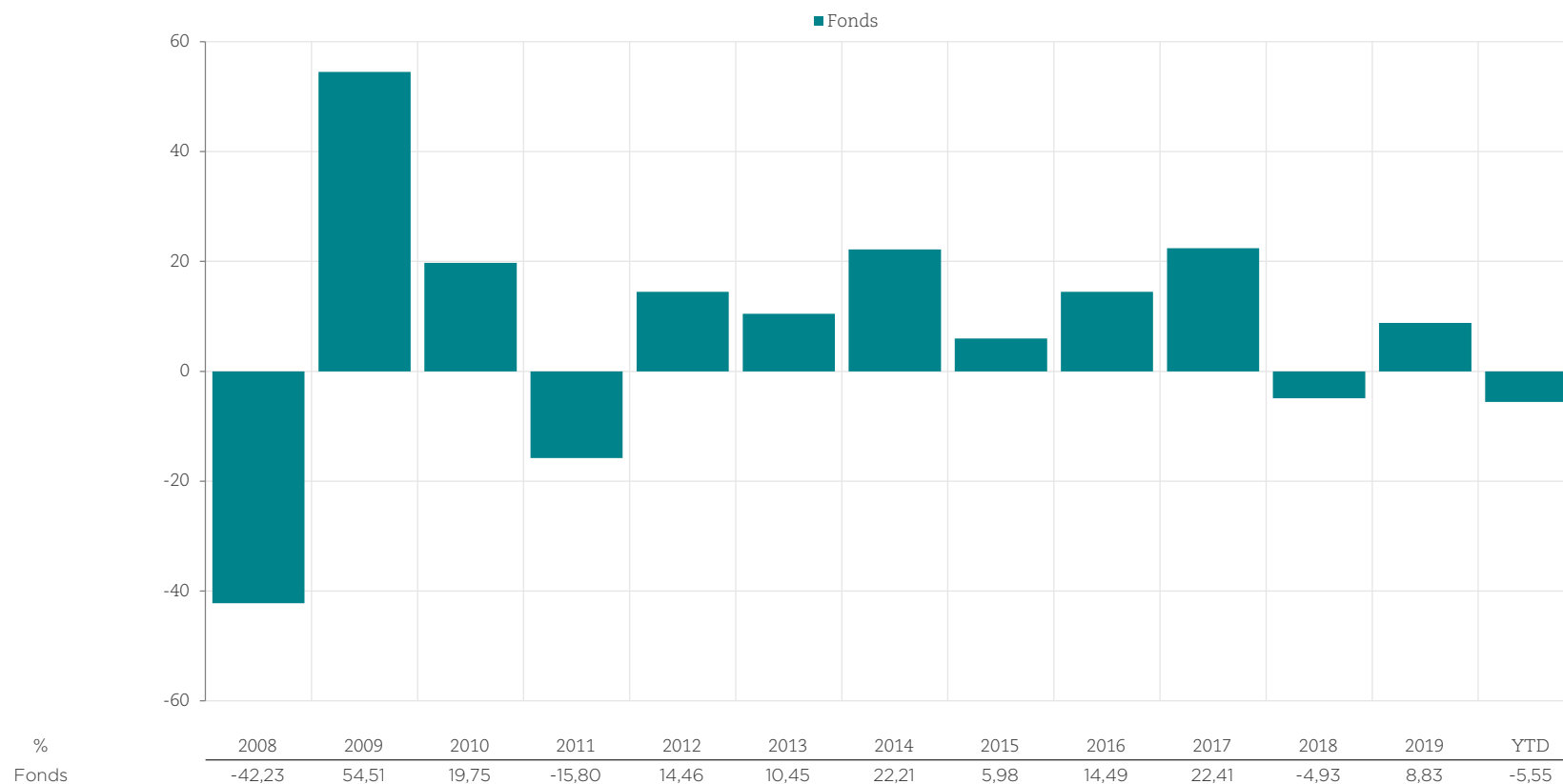
Date de lancement	15/11/2007
Valeur à la fin du mois précédent (M)	31,22
Valeur à la fin du mois (M)	29,27
Nombre de titres dans le fonds :	31

Performance exprimée en EUR

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le calcul de la performance est fondé sur la valeur liquidative (VL).

Performance calendaire (%)



Performance exprimée en EUR

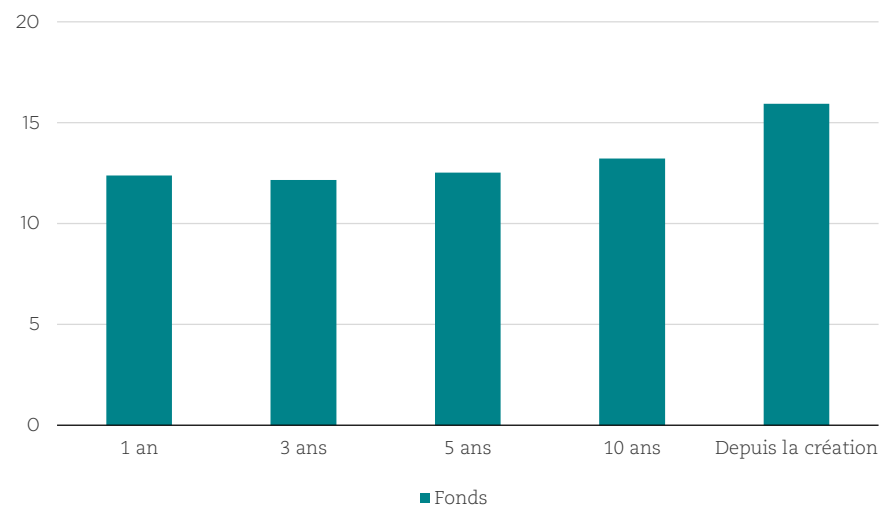
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le calcul de la performance est fondé sur la valeur liquidative (VL).

Volatilité, sur une période glissante (%)

	Annualisée				Création 15/11/2007
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	12,38	12,16	12,53	13,22	15,93

Volatilité annualisée glissante (%)



Performance exprimée en EUR

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le calcul de la performance est fondé sur la valeur liquidative (VL).

31/01/2020

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

EUR

10 principales positions

Sedol	ISIN	Nom	Pays	Secteur	Quantité	Poids (%)
B27Y417	VN000000VIC9	Vingroup Joint Stock Company	Vietnam	Immobilier	511 190	7,79
BP3RNW5	VN000000MWGO	Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	506 560	7,45
B64FX58	VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	592 800	6,63
B29CC15	VN000000HPG4	Hoa Phat Group JSC	Vietnam	Produits de base	1 924 757	6,16
B1HMWH6	VN000000FPT1	FPT Corp.	Vietnam	Technologie	836 827	5,78
BF51JC7	VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	293 060	4,93
B16GLK5	VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	332 432	4,79
B622TR5	VN000000VCB4	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	Vietnam	Services financiers	387 628	4,56
BDSFBV5	VN000000SAB4	Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	158 540	4,46
B83C9P6	VN000000GAS3	Petrovietnam Gas JSC	Vietnam	Services publics	290 000	3,33

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.

31/01/2020

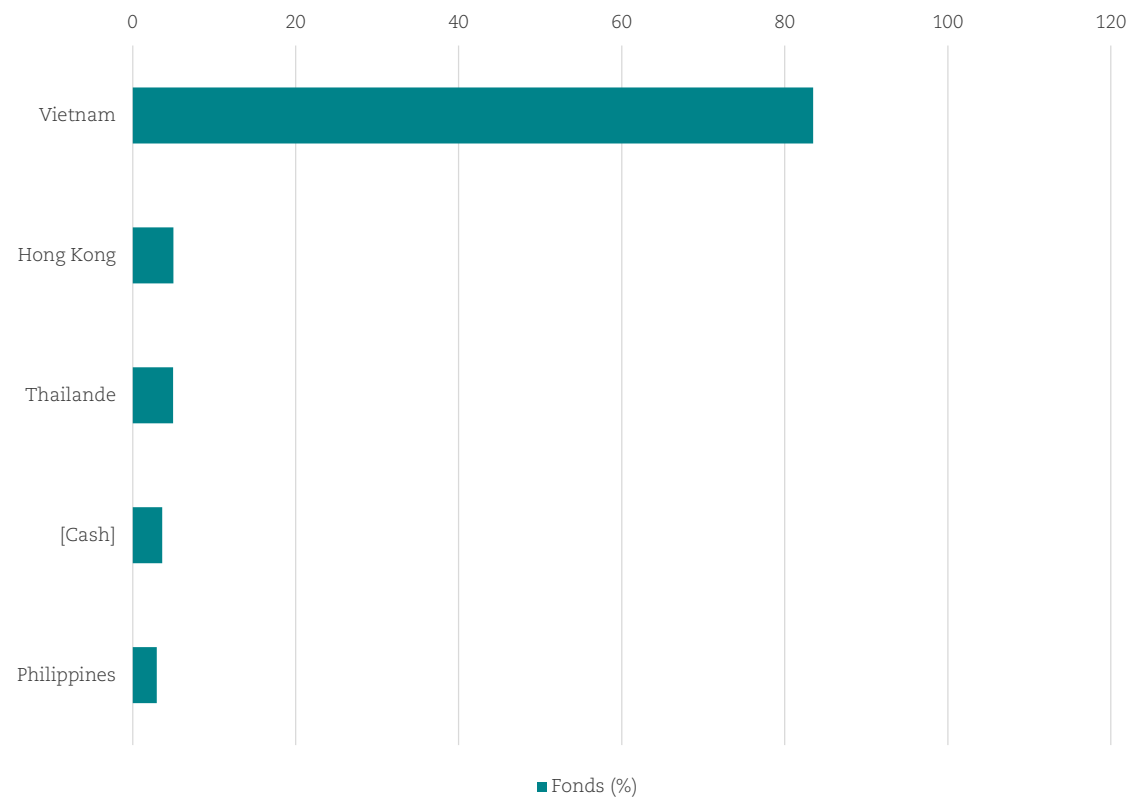
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

EUR

Répartition par pays

Pays	Fonds (%)
Vietnam	83,47
Hong Kong	5,00
Thaïlande	4,95
[Cash]	3,61
Philippines	2,97

Répartition par pays



Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).

31/01/2020

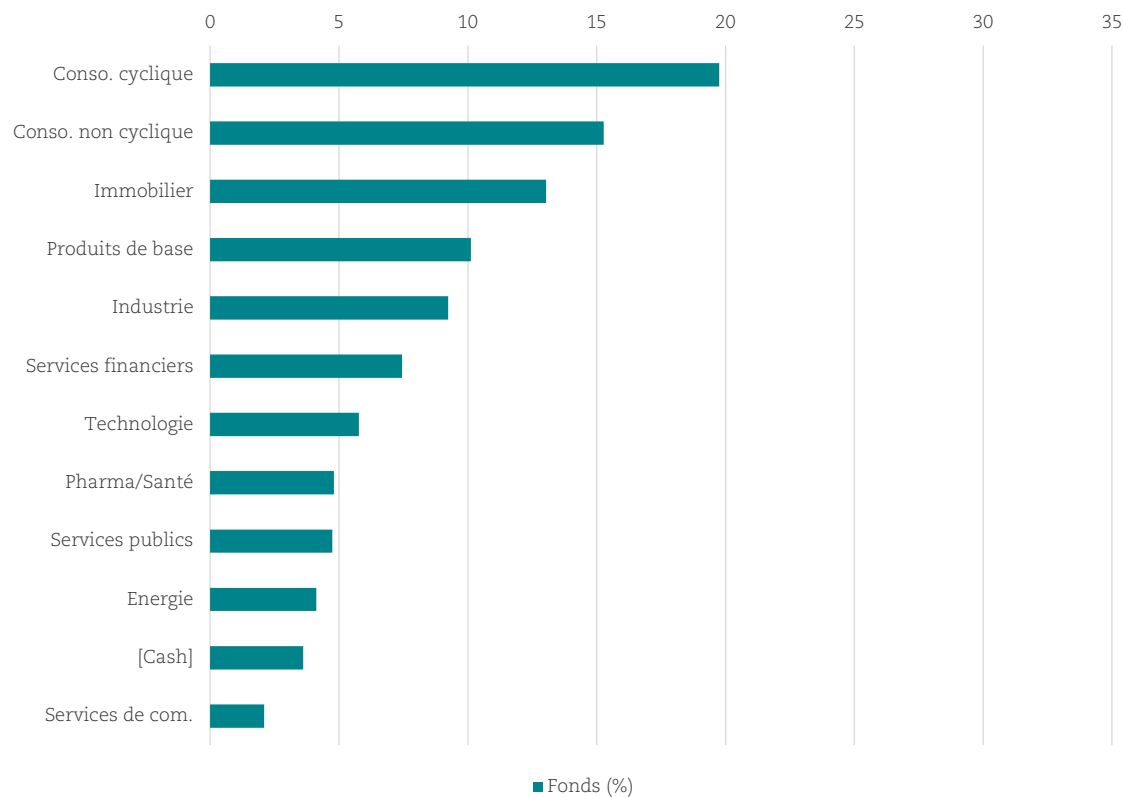
EUR

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

Répartition sectorielle

Secteur	Fonds (%)
Conso. cyclique	19,75
Conso. non cyclique	15,28
Immobilier	13,03
Produits de base	10,11
Industrie	9,24
Services financiers	7,44
Technologie	5,78
Pharma/Santé	4,80
Services publics	4,75
Energie	4,12
[Cash]	3,61
Services de com.	2,10

Répartition sectorielle



Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) / MSCI (pays).