

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM
RAPPORT MENSUEL CLIENT
AVRIL 2020

Données sur le fonds

Actif total du fonds (mio)	24,11
VL du fonds	168,69
Date de lancement	15/11/2007

Equipe d'investissement

Chantana Ward
Caroline Maes

Commentaire

Avec une hausse de 16% en monnaie locale en avril, l'indice VN a réalisé son meilleur mois depuis 10 ans. Ce rebond doit être mis en perspective, puisque depuis le début de l'année, l'indice est toujours en baisse de 20%. Les investisseurs étrangers sont restés vendeurs en avril, et sur 2020, ils ont vendu plus de \$700m d'actions. La pandémie du Covid-19 a été plutôt bien gérée par les autorités, avec des chiffres de contamination et de décès faibles et jugés crédibles par la John Hopkins University. Les écoles et la majorité des commerces sont désormais réouverts.

Les résultats du 1er trimestre des sociétés détenues ont été encourageants, à l'image de Vinamilk, leader des produits laitiers, qui a publié un chiffre d'affaires en hausse de 7% et un résultat net en baisse de seulement 1%. La société a une nouvelle fois prouvé sa résilience dans un marché fébrile où une partie de ses débouchés était fortement impactée (écoles/hôtels/restaurants fermés).

Airport Corporation of Vietnam, l'opérateur de l'immense majorité des aéroports du pays a publié des résultats en baisse dans un contexte de faible arrivée de touristes. Cependant, des avancées quant à l'épineux dossier de la maintenance des pistes d'atterrissage ont été annoncées et cela a bénéficié au titre, qui est un principal contributeur à la performance d'avril.

Mobile World, le plus important détaillant du pays a bien résisté dans un contexte de fermeture d'une partie de ses magasins. Les produits électroniques ont quelque peu souffert en mars, mais cela a été contrebalancé par une croissance spectaculaire des « minimarts ».

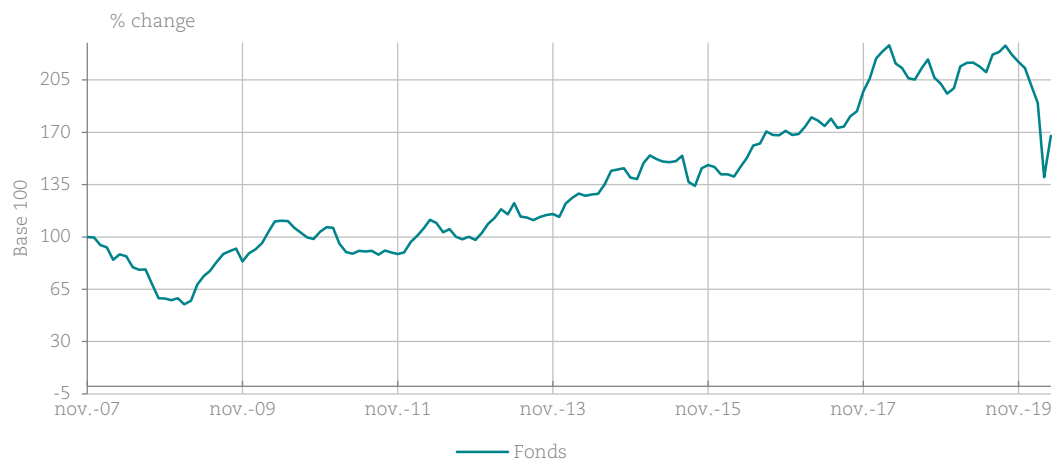
En termes de mouvements, nous avons clôturé notre position dans Keck Seng et augmenté celle dans Airport Corporation of Vietnam.

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.

Performance glissante (%)

	Mois	3 mois glissants	Trimestre en cours	Année en cours	Annualisée				
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Fonds	19,71	-16,71	19,71	-21,33	-22,58	-1,98	2,19	4,26	4,28

Performance cumulée depuis la création (%)



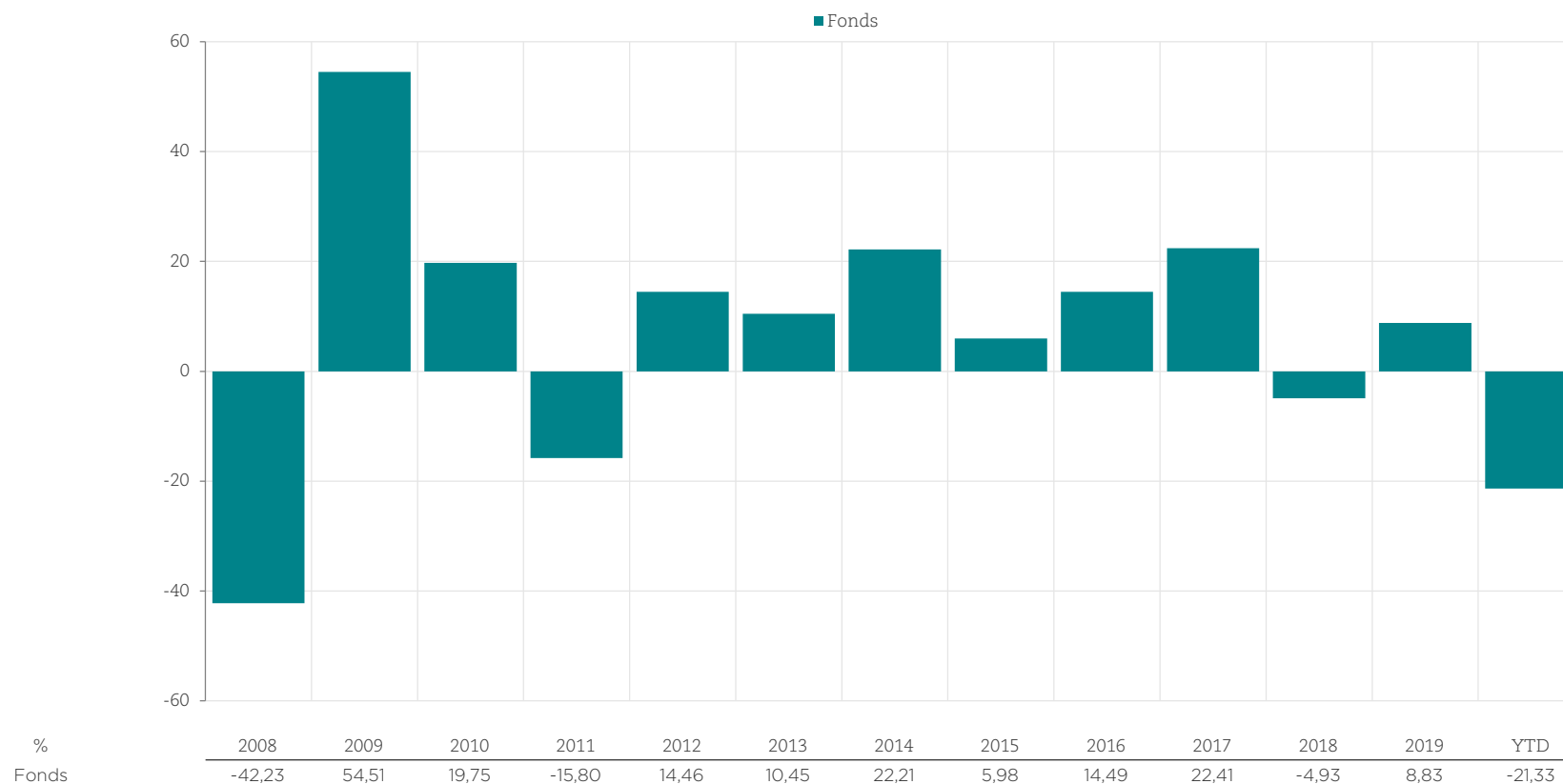
Informations relatives au portefeuille

Date de lancement	15/11/2007
Valeur à la fin du mois précédent (M)	20,47
Valeur à la fin du mois (M)	24,11
Nombre de titres dans le fonds :	30

Performance exprimée en EUR

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 calendaire (%)



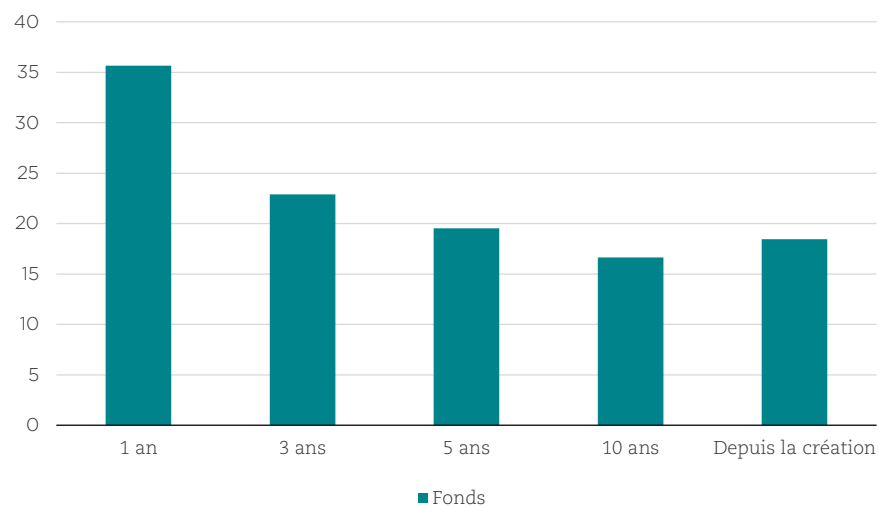
Performance exprimée en EUR

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.

Volatilité, sur une période glissante (%)

	Annualisée				Création 15/11/2007
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	35,64	22,88	19,53	16,65	18,43

Volatilité annualisée glissante (%)



Performance exprimée en EUR

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.

30/04/2020

PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

EUR

10 principales positions

Sedol	ISIN	Nom	Pays	Secteur	Quantité	Poids (%)
B1HMWH6	VN000000FPT1	FPT Corp.	Vietnam	Technologie	836 827	6,87
BP3RNW5	VN000000MWGO	Mobile World Investment Corp	Vietnam	Conso. cyclique	506 560	6,69
B29CC15	VN000000HPG4	Hoa Phat Group JSC	Vietnam	Produits de base	1 924 757	6,69
B64FX58	VN000000PNJ6	Phu Nhuan Jewelry JSC	Vietnam	Conso. cyclique	592 800	5,45
B16GLK5	VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	332 432	5,32
BF51JC7	VN000000SCS4	Saigon Cargo Service Corp.	Vietnam	Industrie	293 060	5,02
BDSFBV5	VN000000SAB4	Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	Vietnam	Conso. non cyclique	178 540	4,70
BD8RGF0	VN000000ACV6	Airports Corporation of Vietnam	Vietnam	Industrie	475 600	4,56
B622TR5	VN000000VCB4	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam	Vietnam	Services financiers	387 628	4,26
B59R0P1	VN000000MSN4	Masan Group Corporation	Vietnam	Conso. non cyclique	420 000	3,99

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.

30/04/2020

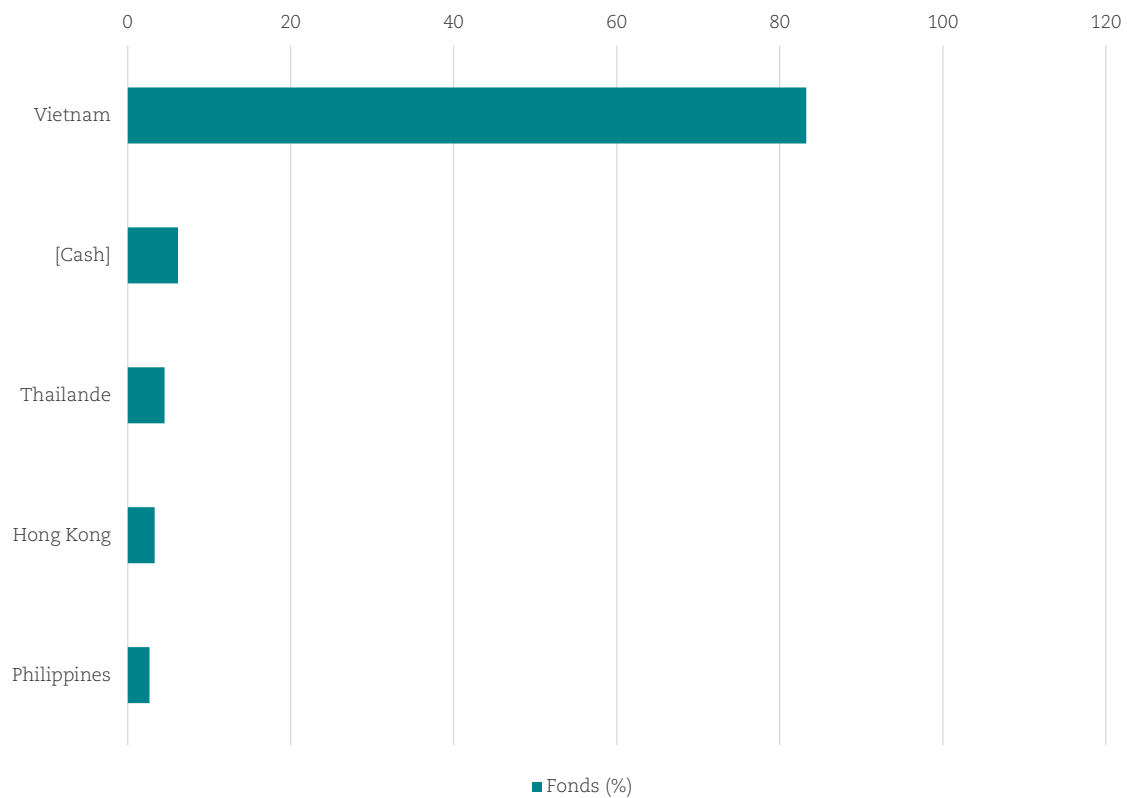
PRÉVOIR RENAISSANCE VIETNAM

EUR

Répartition par pays

Pays	Fonds (%)
Vietnam	83,26
[Cash]	6,19
Thaïlande	4,52
Hong Kong	3,33
Philippines	2,70

Répartition par pays



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

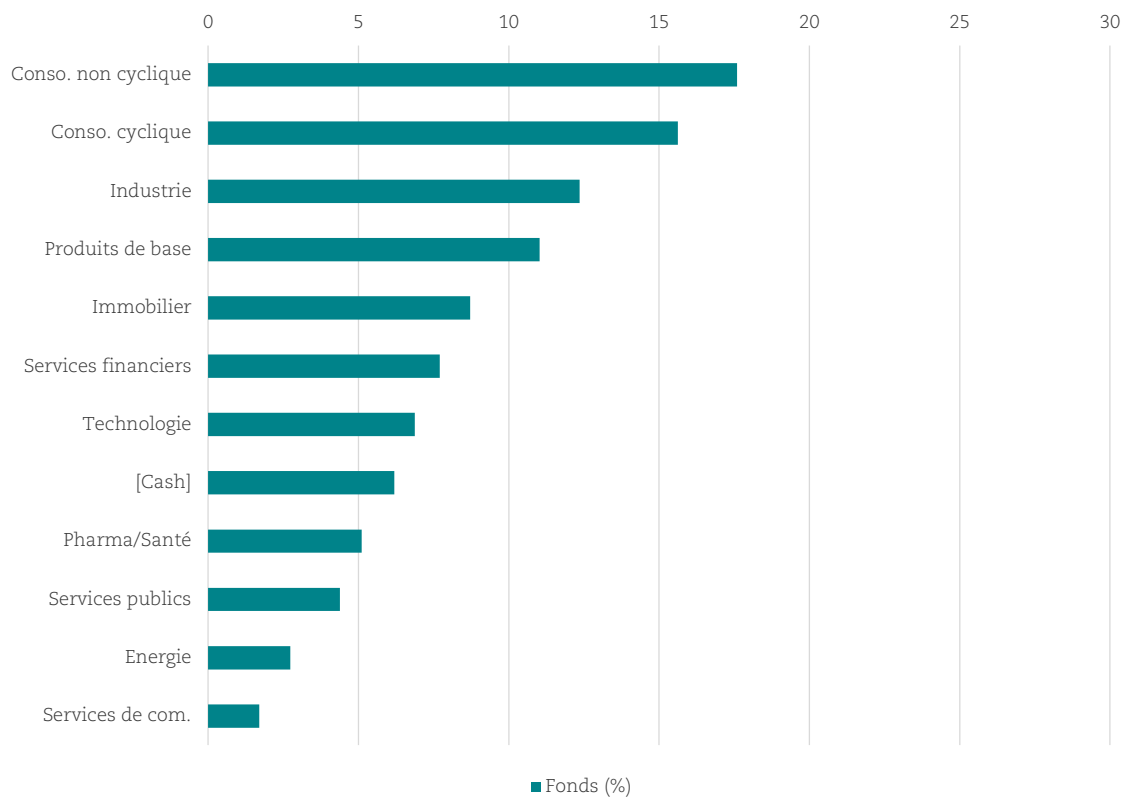
30/04/2020

EUR

Répartition sectorielle

Secteur	Fonds (%)
Conso. non cyclique	17,59
Conso. cyclique	15,63
Industrie	12,35
Produits de base	11,03
Immobilier	8,72
Services financiers	7,71
Technologie	6,87
[Cash]	6,19
Pharma/Santé	5,10
Services publics	4,39
Energie	2,73
Services de com.	1,70

Répartition sectorielle



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