



AFC VIETNAM FUND UPDATE

Fond Kategorie	Kotierte Aktien Vietnam
Länderfokus	Vietnam
Zeichnungen	Monatlich zum Nettoinventarwert (5. letzter Arbeitstag jedes Monats)
Rücknahmen	Monatlich zum Nettoinventarwert (mit 60 Tage Kündigungsfrist)
Benchmark	VN Index
Fondmanager	Andreas Karall
Investment Manager	Asia Frontier Capital (Vietnam) Ltd., Cayman Islands
Investment Advisor	Asia Frontier Investments Ltd., Hong Kong
Fondswährung	USD
Mindestzeichnungsbetrag	USD 10,000
Zusätzliche Zeichnung	USD 1,000
Verwaltungsgebühr	1.8% pro Jahr auf dem Nettoinventarwert
Wertsteigerungsgebühr	12.5% auf dem Wertzuwachs des Nettoinventarwertes mit High Watermark
Fonddomizil	Cayman Islands
Fond lancierung	11. Dezember 2013
Custodian Bank	Viet Capital Securities, Ho Chi Minh City
Buchprüfer	KPMG, Cayman Islands
Fondadministrator	Amicorp Fund Services Asia Pte Ltd., Singapore
Legal Advisor	Ogier, Hong Kong

Kontaktinformation

Asia Frontier Capital Ltd.
www.asiafrontiercapital.com

Andreas Vogelsanger
Geschäftsführer (CEO)
Asia Frontier Capital (Vietnam) Ltd.
Tel: +66 84435 7472, Fax: +852 3904 1017
vietnam@asiafrontiercapital.com

Stephen Friel
Marketing Direktor
Asia Frontier Capital Ltd.
Tel: +852 3904 1015, Fax: +852 3904 1017
sf@asiafrontiercapital.com

Rechtlich eingetragener Sitz:
c/o Ogier Fiduciary Services (Cayman) Limited,
89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman,
KY1-9007, Cayman Islands

Die gewohnte Oktobervolatilität an den Börsen weltweit übertrug sich in den letzten Tagen auch ein wenig auf Vietnam. Konnte zunächst noch ein ansehnlicher Zugewinn verbucht werden, der praktisch ausschließlich auf zwei Schwergewichte im Index beruhte, beläuft sich der Indexgewinn seit Monatsbeginn an beiden Börsen auf noch etwa ein Prozent. Unser intern errechneter NAV stieg ebenfalls weiter auf ca. USD 1,287, obwohl wir diese beiden Aktien nicht im Portfolio haben.

Die größeren Kursschwankungen finden zur Zeit bei den großen Aktien statt, die verstärkt von Ausländern ge- und verkauft werden, während bei den privaten Investoren die etwas höheren Aktienkäufe auf Kredit ein gewisses Risiko darstellen. Insgesamt kommen wir jedoch bald in die saisonal beste Zeit für Aktien, die in der Regel von Ende Oktober bis Januar andauert. Angesichts der zahlreichen politischen und wirtschaftlichen Ängste, die zuletzt die meisten Börsen belasteten und weitgehend in den Kursen enthalten sein sollten, kann zumindest von einer kurzfristigen Erholung ausgegangen werden. Ob es davor noch zu einem Kursrutsch kommt und ob dieser eventuell dann auch Vietnam oder unsere Investments betrifft, hat mehr mit Wetten als mit Investieren zu tun und deshalb konzentrieren wir uns lieber auf die eben beginnende Berichtssaison für das dritte Quartal. Immerhin haben die Märkte bereits zwischen 7% in den USA und 10-15% in Europa verloren (auf Dollarbasis wesentlich mehr!) und die meisten Indizes sind inzwischen auch auf Jahresbasis negativ, während wir in einem übrigens gar nicht so dramatischen Vietnamesischen Aktienjahr auf satte Gewinne verweisen können. Wie sich das bisherige Börsenjahr im langfristigen Vergleich darstellt, zeigt der Index-Chart zurück bis zum Jahr 2000:



Der nächste Termin für neue Investments ist dieses Monat übrigens der 24. Oktober.

Mit freundlichen Grüßen

Andreas Karall, CIO

DISCLAIMER

Investments in equities in Vietnam are subject to market risk, idiosyncratic risk, liquidity risk, and currency exchange rate risk. The fund may use financial derivative instruments as a part of the investment process. This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy shares in AFC Vietnam Fund. We will not make such offer or solicitation prior to the delivery of an offering memorandum, the operating agreement or articles of association, a subscription booklet, and other materials relating to the matters herein. Before making an investment decision, we advise potential investors to read these materials carefully and to consult with their tax, legal, and financial advisors. The materials have not been reviewed by the regulatory authority of any jurisdiction. Investment is open only to accredited investors as defined by the relevant legal jurisdiction of residence and/or nationality. We have compiled this information from sources we believe to be reliable, but we cannot guarantee its accuracy. We present our opinions without warranty. Past performance is no guarantee of future results. © 2013 Asia Frontier Capital Limited. All rights reserved.