

# AFC VIETNAM FUND UPDATE

<b>Fond Kategorie</b>	Kotierte Aktien Vietnam
<b>Länderfokus</b>	Vietnam
<b>Zeichnungen</b>	Monatlich zum Nettoinventarwert (5. letzter Arbeitstag jedes Monats)
<b>Rücknahmen</b>	Monatlich zum Nettoinventarwert (mit 60 Tage Kündigungsfrist)
<b>Benchmark</b>	VN Index
<b>Fondmanager</b>	Andreas Karall
<b>Investment Manager</b>	Asia Frontier Capital (Vietnam) Ltd., Cayman Islands
<b>Investment Advisor</b>	Asia Frontier Investments Ltd., Hong Kong
<b>Fondswährung</b>	USD
<b>Mindestzeichnungsbetrag</b>	USD 10,000
<b>Zusätzliche Zeichnung</b>	USD 1,000
<b>Verwaltungsgebühr</b>	1.8% pro Jahr auf dem Nettoinventarwert
<b>Wertsteigerungsgebühr</b>	12.5% auf dem Wertzuwachs des Nettoinventarwertes mit High Watermark
<b>Fonddomizil</b>	Cayman Islands
<b>Fondlancierung</b>	23. Dezember 2013
<b>Custodian Bank</b>	Viet Capital Securities, Ho Chi Minh City
<b>Buchprüfer</b>	Ernst & Young, Hong Kong
<b>Fondadministrator</b>	Custom House., Singapore
<b>Legal Advisor</b>	Ogier, Hong Kong

Der bisherige Monatsverlauf war von einigen Unsicherheiten geprägt. Der neuerliche Ölpreisverfall und die damit verbundene Schwäche der Petro-Aktien führte allgemein zu wenig Bereitschaft, in den Markt zu investieren. Obwohl der breite Markt seit einiger Zeit sehr schwach ist, sehen wir zumindest selektiv in einigen Titeln von uns Kaufinteresse. Wir nutzen diese vergleichsweise ruhige Zeit, um unsere Umschichtungen in Folge der Jahresergebnisse weiter fortzusetzen.

Mit einem Minus von 1,8% in Ho Chi Minh und 0,5% in Hanoi konnten beide Indizes charttechnisch wichtige Marken neuerlich nicht überwinden und liegen noch immer 9% bzw. 6% unter den Höchstständen vom vergangenen Herbst. Trotz eines momentanen Minus von ca. 1,4% liegt der intern errechnete NAV des AFC Vietnam mit USD 1,366 nur knapp unter dem Rekordstand von Ende Februar.

Derzeit können die meisten Schwellen- und Entwicklungsländer nicht vom weltweit billigen Geld der Notenbanken profitieren. Im Gegensatz zu den entwickelten Ländern, wo QE (quantitative easing) zu Aktienrallies führte, sind es vor allem Angst vor steigenden Zinsen in den USA und der enorm starke Dollar, der Investoren zurückhaltend agieren lässt.



Quelle: netdania.com

Nachdem diese Bewegung – noch dazu in der weltweit wichtigsten Währung – nach einer Beschleunigungsphase aussieht, ist ein Ende in den kommenden Monaten sehr wahrscheinlich. Die starken Kursanstiege der lange Zeit vernachlässigten Märkte in Japan (>+100% seit 2012) oder China (+75% seit 2014) könnten ein Beispiel dafür sein, was nach einer 5 Jahre andauernden Konsolidierung der Entwicklungsländern passieren könnte, wenn die inzwischen auch eine günstige Bewertung aufweisen.

## Contact Information

Asia Frontier Capital Ltd.  
 www.asiafrontiercapital.com

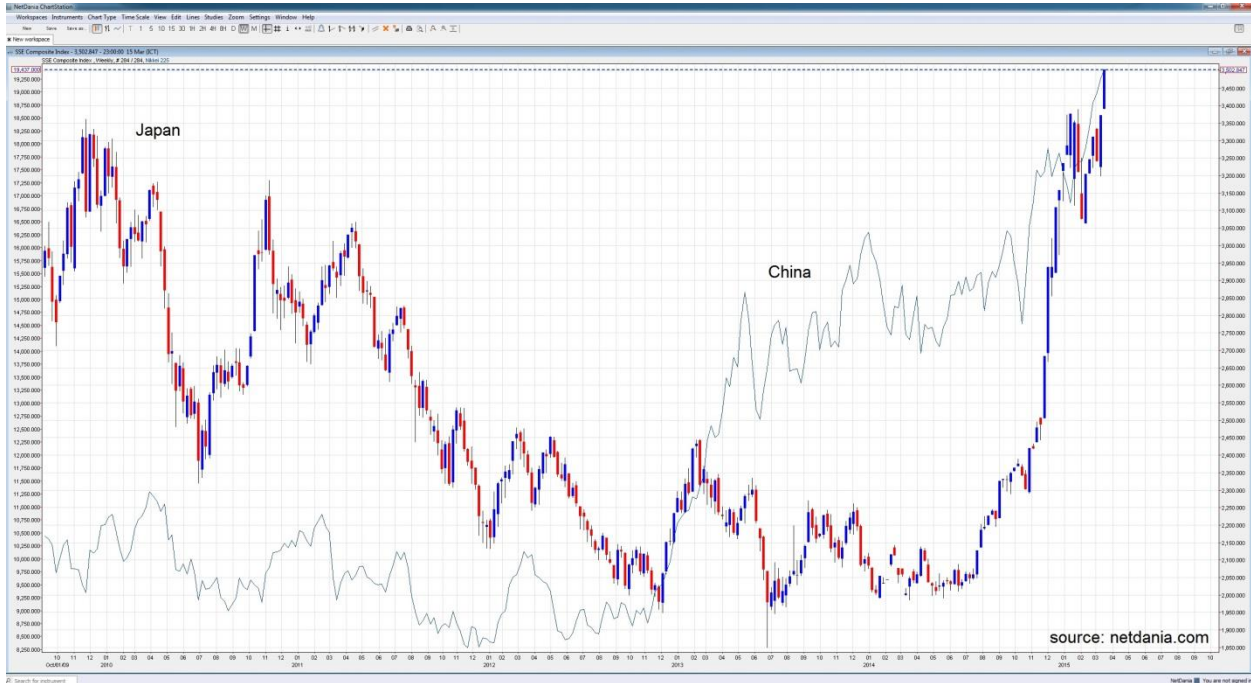
Andreas Vogelsanger  
 Geschäftsführer (CEO)  
 Asia Frontier Capital (Vietnam) Ltd.  
 Tel: +66 84435 7472, Fax: +852 3904 1017  
 vietnam@asiafrontiercapital.com

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





# AFC VIETNAM FUND UPDATE



Quelle: netdania.com

Grafik: EEM – Emerging Market ETF



Quelle: yahoo.com

18. März 2015

## AFC VIETNAM FUND UPDATE

Der nächste Termin für neue Investments ist der 25. März. Andreas Vogelsanger oder ich stehen Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung, falls Sie irgendwelche Fragen haben oder Hilfe benötigen.

Mit freundlichen Grüßen

Andreas Karall, CIO

*\*The representative of the Fund in Switzerland is Hugo Fund Services SA, 6 Cours de Rive, 1204 Geneva. The distribution of Shares in Switzerland must exclusively be made to qualified investors. The place of performance and jurisdiction for Shares in the Fund distributed in Switzerland are at the registered office of the Representative.*

### **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.