

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
Fondlancierung	23. Dezember 2013
Custodian Bank	Viet Capital Securities, Ho Chi Minh City
Buchprüfer	EY, Hong Kong
Fondadministrator	Custom House., Singapore
Legal Advisor	Ogier, Hong Kong

Der Aktienmarkt könnte nun seine nächste Phase im Bull-Markt beginnen – und noch niemand will es wahrhaben. Die Umsätze sind noch sehr bescheiden und die Ausländer spielen eine untergeordnete Rolle, aber wir sehen erste Anzeichen der lokalen Investoren, wieder aktiver zu werden.



Quelle: VietCapital Securities

Sollte es dem Markt – hier der Index von Hanoi – in den kommenden Wochen und Monaten gelingen, aus der inzwischen 12 Monate andauernden Konsolidierung nach oben auszubrechen, dann sieht der weitere Jahresverlauf sehr vielversprechend aus.

Vielfach wird für die andauernde Schwäche der Emerging und Frontier Markets mit der Gefahr steigender Zinsen in den USA argumentiert. Diese ständig besprochene „Gefahr“ besteht allerdings bereits seit mehreren Jahren und ist eben genau mit jener Grund, warum im Gegensatz zu früheren Börsenzyklen die meisten exotischeren Märkte in dieser Phase nicht nach oben explodierten. Das heißt, selbst wenn es tatsächlich zu der noch immer sehr unsicheren und vermutlich sehr zaghaften Normalisierung der Zinsen in den USA in den kommenden Quartalen (Jahren?) kommen sollte, sind schwach korrelierende Märkte wie Vietnam, deren Volkswirtschaft noch dazu einen Leistungsbilanzüberschuss aufweisen, sehr wahrscheinlich nicht nachhaltig davon betroffen.

Natürlich warten derzeit auch wir mit Spannung auf die Veröffentlichung der ersten Quartalsergebnisse, die diese Woche startet. Zwar ist das erste Quartal für unser Analyseverfahren unbedeutend, doch versprechen wir uns immerhin die ersten Tendenzen für die Wachstumsaussichten der einzelnen Unternehmen zu erkennen. Unter anderem wird es spannend, wie stark sich der massive Ölpreisverfall auf die Ergebnisse im Ölsektor negativ und auf andere Sektoren positiv ausgewirkt hat.

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



15. April 2015



AFC VIETNAM FUND UPDATE

Die Indizes in Ho Chi Minh und Hanoi zeigten sich nach einem schwachen Monatsbeginn zuletzt nur wenig verändert mit +1,4% bzw. -0,1%, während unser intern errechneter NAV bei ca. USD 1,390 (+0.5%) liegt.

Der nächste Termin für neue Investments ist der 24. April. 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*

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.