



Das Ziel von VietNam Holding Ltd. (VNH) liegt in der langfristigen Wertsteigerung des in vietnamesische Aktien investierten Kapitals.

Fonds Statistiken

Table with 2 columns: Metric and Value. Metrics include Total NAV, NAV pro Aktie, NAV letzter Monat, Anteil Aktien, NAV letzte 12 Monate, Anzahl Aktien Investments.

Vietnam News

Vietnam erreichte die zweite Jahreshälfte 2012 mit einer uneinheitlichen Wirtschaftslage. Das BIP-Wachstum belief sich in der ersten Jahreshälfte 2012 auf 4,4%.

Gegenwärtig geht die Regierung von einem Wachstum von rund 5,5% für das Gesamtjahr 2012 aus. Die Weltbank wies darauf hin, dass das Wirtschaftswachstum Vietnams „in den letzten fünf bis sechs Jahren einen Abwärtstrend zeigte.“

Offensichtlich führten die Debakel um Vinashin und Vinalines dazu, dass die Regierung sinnvollere Massnahmen für eine Verbesserung der Transparenz in der Unternehmensführung und in den Finanzen der staatseigenen Unternehmen ergreift.

Ein Vertrauensvotum kam von Standard & Poor's, die ihren Ausblick für Vietnam im Juni von „negativ“ auf „stabil“ heraufstufen und diesen Schritt mit den geringeren Abwärtsrisiken des Landes begründeten.

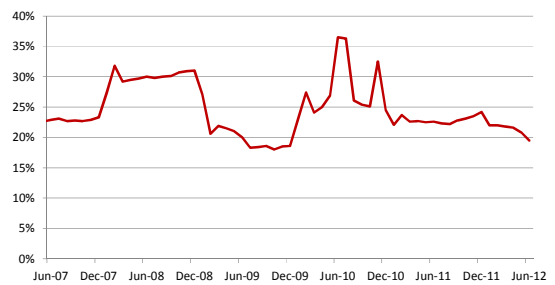
Im Jahresvergleich betrug die Inflation im Juni 6,9%, was im Monatsvergleich einer Verringerung von 0,3% entspricht. Die Inflationsrate vom August 2011, die im Jahresvergleich 23% betragen hatte, gehört längst der Vergangenheit an.

Regional P/E and Dividend Yield Comparison

Table with 3 columns: Country, P/E trailing, Dividend Yield. Rows include Indonesia, Philippines, Thailand, Malaysia, India, China Shanghai Comp, and Vietnam.

Quelle: Bloomberg.

Vietnam Retail Sales Growth



Quelle: Bloomberg.

VNH Insights

VNH schloss das Geschäftsjahr 2011/2012 mit einer erfreulichen Steigerung seiner Nettoinventarwert-Bewertung. Der Nettoinventarwert je Aktie erhöhte sich um 15,4% auf USD 1,295.

In lokaler Währung übertrafen die beiden wichtigsten Portfolioallokationen Landwirtschaft und Konsum den VNI um 30,2% beziehungsweise 34,2%. Diese Allokationen sind weiterhin der Hauptgrund für die überdurchschnittliche Wertentwicklung der VNH-Anlagen.

Das schwierige konjunkturelle Umfeld auf globaler Ebene überschattet weiterhin die Investorenstimmung sowohl der inländischen als auch der ausländischen Marktteilnehmer.

Dennoch stiegen die Exporte um erstaunliche 7,1% und waren im Juni mit US\$ 9,8 Mrd. um US\$ 650 Mio. höher als im Mai.

In der ersten Jahreshälfte 2012 erreichte der Sektor mit ausländischem Kapital das grösste Wachstum mit einem Anstieg um 34,2%, gefolgt vom privaten Sektor, der ein Plus von 26,4% erzielte.

Fonds Fakten

Table with 2 columns: Fact and Value. Facts include Domizil, Auflegungsdatum, Börsen, Management Fee, Performance Fee, Gezeichnete Aktien, LSE Ticker, Bloomberg Ticker, Reuters RIC, ISIN.

AIM Nominated Adviser

Oriel Securities Limited
Joe Winkley +44 207 710 7625

AIM Broker

Oriel Securities Limited
Neil Winward +44 207 710 7460

Entry Standard Adviser

Close Brothers Seydler Bank AG
Jennifer C. Hoffmann +49 69 92054 128

Administrator & Custodian

Standard Chartered Bank
7 Changi Business Park Crescent,
Level 3, Securities Services,
Singapore 486028

Investment Manager

VietNam Holding Asset Management Ltd.
Tel: +41 43 500 2810
investorrelations@vnham.com



Net Asset Value

Tiefster NAV pro Aktie	USD 0,76
Höchster NAV pro Aktie	USD 2,49
Positive Monate	44,44%
Schwächster Monat	-20,23%
Bester Monat	18,32%
Maximum Drawdown	-69,42%
Annualisierte Volatilität	26,02%

Performance NAV pro Aktie

Letzten 3 Monate	3,25%
Year-to-Date	17,93%
Annualisiert seit Auflegung	-6,36%

Aktienpreis

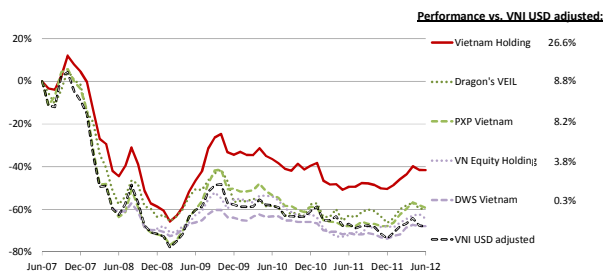
Aktienpreis	USD 1,06
Discount	-18,16%
Marktkapitalisierung	USD 57,68M
Tiefster Aktienpreis	USD 0,24
Höchster Aktienpreis	USD 2,85

Performance

Letzter Monat	-2,08%
Letzten 3 Monate	1,20%
Year-to-Date	41,47%
Letzten 12 Monate	37,34%

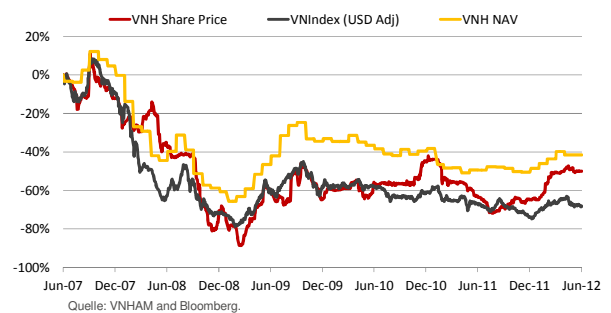
Portfolio	PEG (forward): 0,82	Beta: 0,66	P/E (trailing): 7,10
TER:	3,97% (FY 2011)		

NAV Performance vs. VN Index und Peer Group



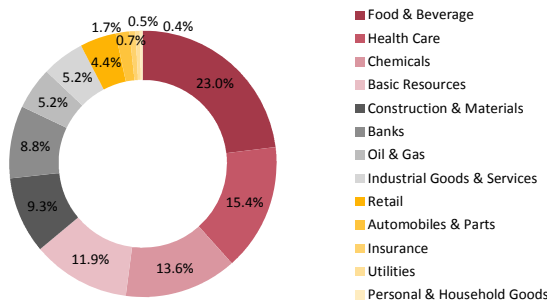
Quelle: Bloomberg and LCF Rothschild.

Share Price vs. NAV and VN Index



Quelle: VNHAM and Bloomberg.

Industry Allocation



Top 10 Holdings

Beteiligungsgesellschaft	Markt	NAV-Anteil
AnGiang Plant Protection	OTC	12,34%
Vinamilk	HOSE	10,64%
Hau Giang Pharma	HOSE	6,96%
Hung Vuong Corporation	HOSE	6,82%
Eximbank	HOSE	5,68%
Dong Phu Rubber	HOSE	5,03%
Dabaco Group	HNX	4,63%
Binh Minh Plastic	HOSE	4,60%
Phu Nhuan Jewelry	HOSE	4,22%
Viconship	HOSE	3,72%

London Stock Exchange Market Makers

Oriel Securities	Shayne Barge +44 207 710 7665	Winterflood	Richard Browne +44 203 100 0251
Jefferies	Michele White +44 207 898 7127	Numis Securities	David Cumming +44 207 260 1376
JPM Cazenove	Steven Cheshire +44 207 155 8063	LCF Rothschild	Johnny Hewitson +44 207 845 5960
HSBC	Hugh Harvey-Kelly +44 207 991 5241		



www.vietnamholding.com

Haftungsausschluss

Dieser monatliche Bericht ("Bericht") dient ausschliesslich zu Informationszwecken und ist weder ein Angebot, eine Aufforderung oder Einladung, noch Teil eines Angebots, einer Aufforderung oder Einladung zum Verkauf, Kauf oder zur Emission irgendwelcher Anlagen und nicht in der Weise zu verstehen; dieser Bericht ist auch keine Aufforderung zur Zeichnung irgendwelcher Aktien oder Wertschriften, einschliesslich der Stammaktien der VIETNAM HOLDING LIMITED ("Unternehmen"), unter irgendeiner Rechtsordnung. Weder dieser Bericht noch irgendwelche Teile, Informationen oder Hinweise in diesem Bericht, noch seine Veröffentlichung an sich sollten im Zusammenhang mit einem Entscheid zur Zeichnung oder zum Kauf der oben genannten Wertschriften oder einem Entscheid zum Abschliessen von diesbezüglichen Verträgen oder Eingehen von diesbezüglichen Verpflichtungen als Grundlage oder verbindliche Ausgangslage verwendet oder als Aufforderung aufgefasst werden. Dieser Bericht stellt auf keine Weise eine Empfehlung hinsichtlich einer Investition in das Unternehmen dar. Dieser Bericht ist streng vertraulich und darf nicht vervielfältigt, verteilt oder an irgendwelche Personen weitergeleitet werden. Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen wurden nicht überprüft und können jederzeit und ohne Vorankündigung aktualisiert, korrigiert, weiter überprüft oder verbessert werden; sie können zu keinen Zwecken als absolut verlässlich oder vollständig angesehen werden. Vonseiten des Unternehmens oder des Verwaltungsrats, der Führungskräfte, Mitarbeiter, Vertreter oder Berater werden weder ausdrücklich noch stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungen für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Bericht enthaltenen Informationen oder Meinungen abgegeben; es wird keine Verantwortung oder Haftung für diese Informationen oder Meinungen übernommen. Insbesondere wird keine Haftung oder Garantie für das Eintreten oder für die Angemessenheit von zukunftsgerichteten Aussagen übernommen, und es besteht keine Verpflichtung zur Aktualisierung oder Korrektur solcher Aussagen. Es ist davon abzuraten, sich auf zukunftsgerichtete Aussagen irgendwelcher Art, seien es Vorhersagen, Ziele, Schätzungen oder Prognosen zu verlassen; nichts in diesem Bericht ist als Versprechen oder Garantie in Bezug auf zukünftige Entwicklungen anzusehen. Die Verteilung dieses Berichts mag unter gewissen Rechtsordnungen eingeschränkt sein. Die Leser dieses Berichts sind aufgefordert, sich über entsprechende Beschränkungen und Richtlinien zu informieren und diese einzuhalten.