



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

Fonds Statistiken

Table with 4 columns: Metric, Value, Metric, Value. Includes Total NAV USD 70.666.656, NAV pro Aktie USD 1,297, NAV letzter Monat -2,94%, NAV letzte 12 Monate 18,85%, Anteil Aktien 96,90%, Anzahl Aktien Investments 28.

Vietnam News

Im April konnten wir feststellen, dass in den politischen Entscheidungsprozessen Vietnams ein Wendepunkt erreicht ist.

Diesen erfreulichen Nachrichten stand die zunehmende Besorgnis über einen Rückgang der industriellen Produktion, wachsende Lagerbestände, den fallenden Einkaufsmangerindex, das nahezu nicht vorhandene Kreditwachstum im Bankensektor und die steigende Anzahl von Insolvenzen gegenüber.

Im Mai befanden sich beide Börsenindizes auf dem Rückzug und nach der Hausse des ersten Quartals 2012 immer noch in der Konsolidierungsphase.

„vorsätzlicher Verstöße gegen staatliche Rechtsvorschriften über das Wirtschaftsmanagement mit ernstzunehmenden Folgen“ ermittelt.

Die derzeit tagende Nationalversammlung drängt die politische Führung dazu, die Reformen staatseigener Unternehmen zu beschleunigen.

Ende Mai kürzte die vietnamesische Staatsbank die Zinssätze für VND-Einlagen um weitere 100 Basispunkte, wodurch sich diese nun auf 11% belaufen.

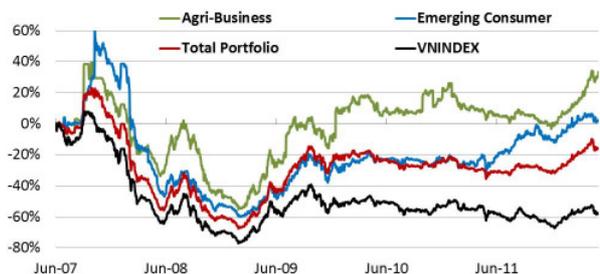
Der VND, die lokale Währung, blieb im Monatsverlauf stabil, gestützt durch akzeptable Aussenhandelszahlen.

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 (11,13 P/E, 4,63 Dividend Yield).

Quelle: Bloomberg.

VNH Performance Components



Quelle: Bloomberg.

VNH Insights

Im vergangenen Monat verringerte sich der Nettoinventarwert pro Aktie um 2,94%, während der Benchmark-VNI um 9,41% zurückging.

Als Folge des Marktrückgangs in Vietnam vergrößerte sich erneut die Bewertungslücke zu den asiatischen Vergleichsmärkten.

Die obige Performance-Grafik weist darauf hin, dass die Asset Allocation in unsere beiden wichtigsten Anlagebereiche die insgesamt überdurchschnittliche Wertentwicklung des Portfolios gegenüber dem VNI weiter vorangetrieben hat.

Im Verlauf der vergangenen Monate richtete VNH das Portfolio neu aus, um die Anlagen im Hinblick auf eine Erholung der Wirtschaft und der Aktienmärkte optimaler zu positionieren.

Fonds Fakten

Table with 2 columns: Fact, Value. Includes Domizil (Cayman Islands), Auflegungsdatum (15. Juni 2006), Börse (London AIM), Management Fee (2%), Performance Fee (20%), Gezeichnete Aktien (54.542.112), LSE Ticker (VNH), Bloomberg Ticker (VNH LN Equity), Reuters RIC (VNHq.L), ISIN (KYG9361X1043).

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	45,07%
Schwächster Monat	-20,23%
Bester Monat	18,32%
Maximum Drawdown	-69,42%
Annualisierte Volatilität	26,21%

Performance NAV pro Aktie

Letzten 3 Monate	8,34%
Year-to-Date	17,99%
Annualisiert seit Auflegung	-6,44%

Aktienpreis

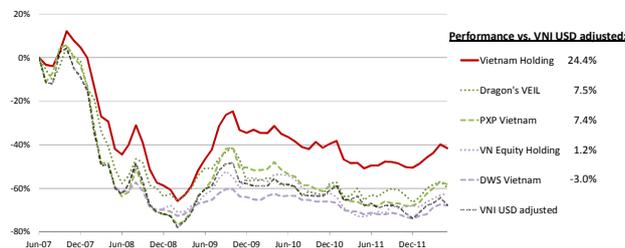
Aktienpreis	USD 1,08
Discount	-16,64%
Marktkapitalisierung	USD 58,91M
Tiefster Aktienpreis	USD 0,24
Höchster Aktienpreis	USD 2,85

Performance

Letzter Monat	0,70%
Letzten 3 Monate	17,71%
Year-to-Date	44,48%
Letzten 12 Monate	24,86%

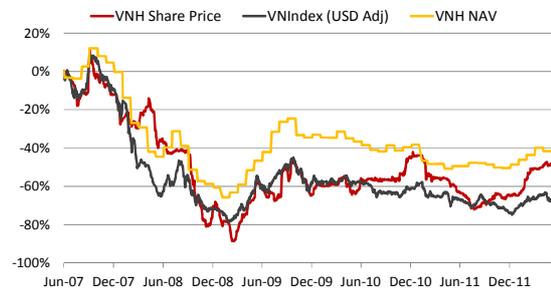
Portfolio	PEG (2011e): 0,76	Beta: 0,67	P/E (trailing): 7,05
TER:	3,97% (FY 2011)		

NAV Performance vs. VN Index und Peer Group



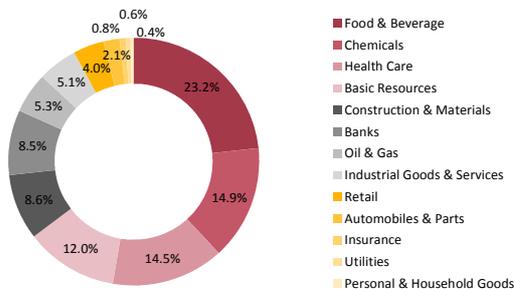
Quelle: Bloomberg and LCF Rothschild.

Share Price vs. NAV and VN Index



Quelle: VNHAM and Bloomberg.

Industry Allocation



Top 10 Holdings

Beteiligungsgesellschaft	Markt	NAV-Anteil
AnGiang Plant Protection	OTC	13,72%
Vinamilk	HOSE	10,45%
Hung Vuong Corporation	HOSE	7,53%
Hau Giang Pharma	HOSE	6,79%
Eximbank	HOSE	5,46%
Dong Phu Rubber	HOSE	4,82%
Dabaco Group	HNX	4,54%
Binh Minh Plastic	HOSE	4,49%
Phu Nhuan Jewelry	HOSE	3,88%
Viconship	HOSE	3,55%

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.