



## Lumen Vietnam Fund – Zusammenfassung

### Warum Vietnam – Der aufstrebende Drache

- Motivierte, fleißige, gut ausgebildete und konsumfreudige junge Bevölkerung mit einem Durchschnittsalter von 30 Jahren. Vietnam hat fast 100 Mio. Einwohner, somit nimmt sie weltweit den Platz 15 ein
- Stabile und reformwillige neue Regierung
- Starkes BIP-Wachstum in den letzten 30 Jahren, Durchschnitt 6,8% p.a.
- Sehr stabile Währung gegenüber dem USD – nicht am USD gekoppelt
- Nutznießer der globalen Lieferkette-Anpassung und der laufenden Spannungen zwischen China und den USA
- Zahlreiche internationale Freihandelsabkommen mit weltweiten Handelsblöcken: EVFTA, ASEAN, US und RCEP
- Bedeutende und zukunftsweisende Investitionen in die erneuerbare Energien
- Seit Oktober 2021, schnelle Wiederbelebung der Wirtschaft nach der vierten COVID 19 Welle

### Warum Vietnam – eine gute Diversifikation im Portfolio

- Weltweit erster UCITS Aktienfonds in Vietnam. Lancierung März 2012
- Der performancestärkste UCITS-Fonds mit langjährigem Erfolgsausweis, Performance seit Lancierung von 228,38%, Durchschnitt 13,21% p.a.!
- Erfahrenes und eingespieltes Investment-Team mit lokalem Berater Vietnam Holding Asset Management in Ho Chi Minh City / Vietnam, seit März 2013
- Einzigartiger Investitionsprozess mit Integration von ESG / nachhaltigen Umwelt, Sozialen und Aufsichtsorgane-Aspekte, erfüllt die Regulation der EU-SFDR Art. 8
- Wertorientierter Anlageprozess in einem Wachstumsmarkt
- Bottom-up, fundamentale Aktienauswahl, kombiniert mit aktivem Trading anhand der technischer Chartanalyse
- Diversifizierte Investorenbasis aus institutionellen Investoren, Multi Family Offices, Vermögensverwaltern, Versicherungen und Banken
- Sehr tiefe Korrelation zum MSCI EM, MSCI World, S&P und dem EURO STOXX

### Ausblick – Eine Investitionspferle in einem aufstrebenden Markt

- Beschleunigung der ausländischen Direktinvestitionen nach Vietnam, Verlagerung der Produktionsanlagen aus anderen umliegenden Ländern, insbesondere aus China
- Infrastruktur-Investitionsplan der Regierung im Umfang von 124,5 Mrd. USD für den Zeitraum von 2021 bis 2025
- Staatliche Privatisierungen und Börsengänge sollen 2022 vorangetrieben werden
- Hochstufung in den MSCI Emerging Markets Index - innerhalb der nächsten zwei Jahren zu erwarten, Privatisierung der staatseigener SOE-Unternehmen und der Aufhebung der FOL (Limite für ausländische Investoren)
- Der vietnamesische Aktienmarkt weist nach wie vor für das Jahr 2022 ein zweistelliges Wachstumspotenzial bei moderater Bewertung auf

## Leistungsausweis seit März 2012, fast 10 Jahre Track Record

Active Share: 66.3%, Downside Capture: 73.90%, Upside Capture: 118.80%

Historic performance, per calendar year in %, Fund inception 02.03.2012

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2021	2.82	9.53	0.42	2.03	7.45	6.86	-1.00	4.70	2.26				40.43
2020	-5.49	-2.40	-30.54	24.68	10.71	-0.74	-4.50	16.00	5.30	1.65	10.54	9.47	25.95
2019	0.20	3.07	0.73	0.87	-1.74	1.34	2.10	3.11	2.18	-0.86	-4.50	-0.95	5.42
2018	7.64	-0.87	3.32	-7.75	-8.07	-1.04	-1.16	3.45	4.89	-10.16	-2.26	-1.28	-13.99
2017	0.94	0.49	4.17	-0.18	4.48	8.27	-3.69	-2.98	2.25	-1.37	7.62	5.31	27.46
2016	-2.91	4.26	2.98	1.87	1.41	7.89	1.48	4.47	3.46	-4.77	-3.60	-1.03	15.78
2015	-0.53	0.60	-3.39	1.98	-1.23	0.99	4.95	-8.68	1.57	5.52	-0.73	-0.04	0.22
2014	8.50	8.64	0.41	-2.96	-2.51	1.17	4.53	5.91	1.57	0.16	-3.85	-1.56	20.75
2013	7.91	8.27	-4.34	-0.71	4.57	-2.52	0.21	-3.10	4.47	1.27	2.02	1.00	19.74
2012			-1.77	5.87	-4.97	-1.36	-2.22	-5.42	0.79	0.35	-2.19	7.34	-4.26

## Lumen Vietnam Fund – attraktive Bewertung mit zweistelligem Gewinnwachstum

Valuation (P/E)	2019	2020	2021F	2022F
LVF	9.6x	14.1x	16.1x	13.6x
VNAS	12.5x	14.7x	13.2x	11.3x
VNI	14.9x	17.3x	15.2x	12.6x

Geschätztes 2022 Gewinnwachstum von mehr als 20%  
Superior EPS growth at reasonable valuation

