

กองทุนเปิด ยูโนเต็ด เวียดนาม ออฟฟอร์ซูนิตี้ ฟันด์ (UVO)

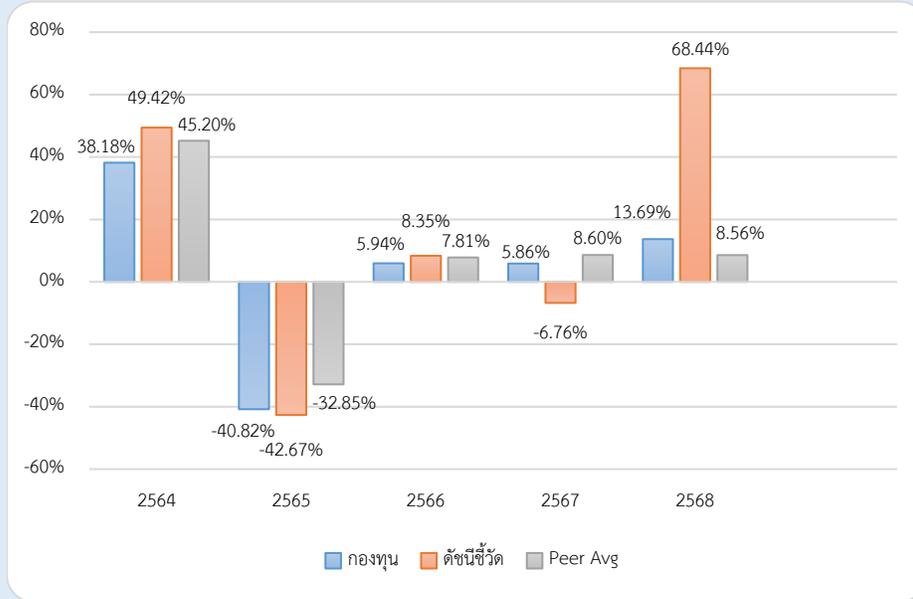
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมตราสารทุน
- Fund of Funds / กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Vietnam Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย
- กองทุนอาจพิจารณาลงทุนใน Derivatives เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน
- มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (%)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	5.07	8.92	18.62	19.25
ดัชนีชี้วัด	-0.69	10.53	24.02	66.96
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	5.33	4.97	12.02	15.19
ความผันผวนกองทุน	4.02	8.72	13.86	21.33
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	5.89	11.96	17.56	26.21
	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	7.47	2.06	-	1.21
ดัชนีชี้วัด	16.78	7.90	-	5.68
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	7.76	4.63	-	-
ความผันผวนกองทุน	19.73	21.03	-	22.45
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	21.65	21.89	-	22.13

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง



ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	20 ก.ค. 2561
วันเริ่มต้น class	ไม่มีการแบ่ง Class
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุนรวม

วันเริ่มบริหารกองทุน

น.ส. พรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์

18 ก.ย. 2566

ดัชนีชี้วัด

ดัชนี FTSE Vietnam Total Return (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 95 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนร้อยละ 5

หมายเหตุ :

กองทุนใช้ตัวชี้วัดดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบระหว่างดัชนีชี้วัดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต: ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

www.uobam.co.th

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 14:00 น.

การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+6 วันทำการ

หลังจากวันทำการขายคืน

หมายเหตุ : ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ยังมีได้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-49.95 %
Recovering Period	-
FX Hedging	95.13 %
Sharpe Ratio	0.41
Alpha	-9.31
Beta	0.57
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.75 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV รวม VAT)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.2000	1.6050
รวมค่าใช้จ่าย	5.2000	1.9414

หมายเหตุ : บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน รวม VAT)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.20	1.50
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.20	1.50
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	ไม่มี	ไม่มี

หมายเหตุ :

- กรณีสับเปลี่ยนเข้า บลจ.จะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขาย
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
- บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

breakdown	% NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ	97.02
2. อื่น ๆ	2.98

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

holding	% NAV
1. หน่วยลงทุน : United Vietnam Equity Fund Class T (Par 100)	48.39
2. หน่วยลงทุน : Vietnam Equity (UCITS) Fund (Dragon)	45.17
3. หน่วยลงทุน : VanEck Vietnam ETF	3.47

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกอง : United Vietnam Equity Fund Class T (Par 100)

ISIN code : SGXZ67565432

Bloomberg code : UNUVECT SP

ชื่อกอง : Vietnam Equity (UCITS) Fund (Dragon)

ISIN code : IE00BD5HPH84

Bloomberg code : Vietnam ID

ข้อมูลความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ (Master Fund) และการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่าย

1. โครงสร้างการถือหุ้นระหว่างบริษัทจัดการและ UOBAMSG

ปัจจุบันบริษัทจัดการมี UOB Asset Management LTD. (Singapore) (“UOBAMSG”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทจัดการ โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ UOBAMSG เป็นหนึ่งในคณะกรรมการกรรมการของบริษัทจัดการซึ่งรับผิดชอบในการวางกลยุทธ์และกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจโดยรวมของบริษัทจัดการแต่ไม่รวมถึงการบริหารจัดการประจำวัน (day-to-day operation) และการลงทุนของกองทุนภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ

2. รายละเอียดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

กองทุนรวมลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศที่บริหารโดย UOBAMSG โดยมีการจ่ายค่าธรรมเนียมบริหารกองทุน (Management Fee) และค่าธรรมเนียมอื่นๆ เช่น ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน เป็นต้น ให้แก่กองทุนต่างประเทศตามมาตรฐานการปฏิบัติในอุตสาหกรรมหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยทั่วไปของการลงทุนของกองทุนรวมที่มีการลงทุนในต่างประเทศ และเป็นการดำเนินธุรกิจในทางปกติที่ UOBAMSG ได้เรียกเก็บจากผู้ลงทุนอื่น ๆ ในประเภทเดียวกัน เป็นการทั่วไปตามรายละเอียดที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนของกองทุนต่างประเทศ

บริษัทจัดการมีความเห็นว่า การลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ไม่ได้ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เนื่องจากกองทุนรวมของบริษัทจัดการได้รับสิทธิประโยชน์และมีหน้าที่ความรับผิดชอบตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของกองทุนต่างประเทศ อยู่ในระดับมาตรฐานที่เทียบเท่าหรือไม่ด้อยกว่าสิทธิประโยชน์และหน้าที่ความรับผิดชอบที่กองทุนต่างประเทศของ UOBAMSG เสนอหรือเรียกเก็บจากผู้ลงทุนประเภทสถาบันรายอื่นๆ

คำอธิบาย

Maximum Drawdown : เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่จะช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period : ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง

โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio : อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน

โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha : ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta : ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error : เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด

ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีอ้างอิง ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะลดน้อยลง เป็นต้น

Yield to Maturity : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ

ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝากที่ลงทุนหรือมีไว้

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด เวียดนาม ออฟฟอร์ดูนิตี้ ฟันด์

ณ วันที่ 30 มกราคม 2569

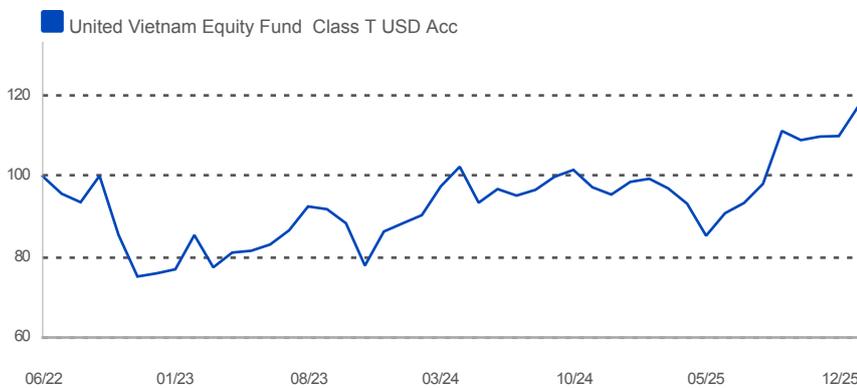
ผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้ค้ำประกัน	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ		0.00	0.00
(ข) กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง		2,302,211.33	2.74
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	2,302,211.33	2.74
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้		0.00	0.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		0.00	0.00
	รวมทั้งหมด	2,302,211.33	

United Vietnam Equity Fund

Investment Objective

The investment objective of the Fund is to provide long term capital appreciation by investing primarily in equity and equity-related securities of corporations and other entities which are listed, located, incorporated or have significant business operations or assets in Vietnam.

Fund Performance Since Inception in US Dollar



Fund performance is calculated on a NAV to NAV basis.

Performance By Share Class	Cumulative Performance (%)				Annualised Performance (%)			
	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	Since Incept
Class T USD Acc								
Fund NAV to NAV	6.51	7.50	25.46	18.79	15.05	--	--	4.56
Fund (Charges applied [^])	6.51	7.50	25.46	18.79	15.05	--	--	4.56
Class Z USD Acc								
Fund NAV to NAV	6.57	7.70	25.93	19.71	--	--	--	13.94
Fund (Charges applied [^])	6.57	7.70	25.93	19.71	--	--	--	13.94
Class A1 USD Acc								
Fund NAV to NAV	6.41	7.19	24.73	17.42	--	--	--	13.94
Fund (Charges applied [^])	1.09	1.83	18.49	11.55	--	--	--	11.21

Source: Morningstar. Performance as at 31 December 2025, USD basis, with dividends and distributions reinvested, if any. Performance figures for 1 month till 1 year show the % change, while performance figures above 1 year show the average annual compounded returns. Since inception performance under 1 year is not annualised.

[^]Includes the effect of the current subscription fee that is charged, which an investor might or might not pay.

Fund Information

Fund Size
USD 68.31 mil

Base Currency
SGD

Fund Ratings



as of 31 December 2025

Contact Details

UOB Asset Management Ltd
80 Raffles Place #03-00
UOB Plaza 2
Singapore 048624

Hotline

1800 22 22 228(8am to 8pm daily, Singapore time)

Email

uobam@UOBGroup.com

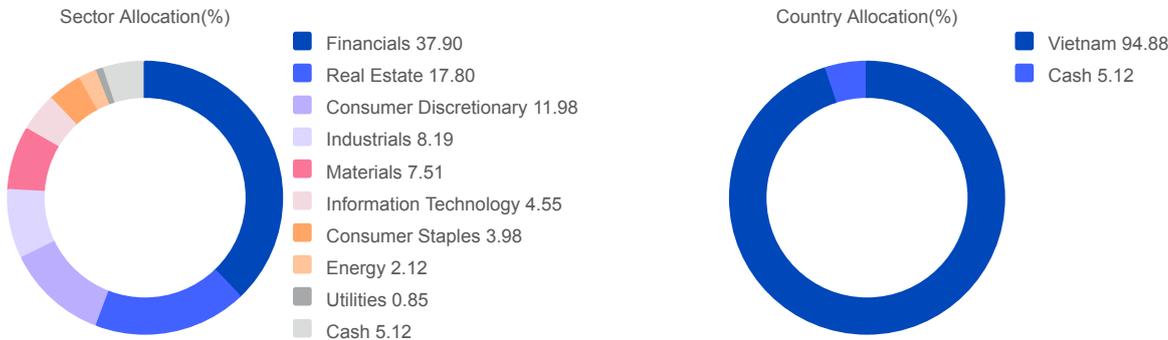
Website

uobam.com.sg



United Vietnam Equity Fund

Portfolio Characteristics



Top 10 Holdings(%)

VINGROUP JSC	9.60	MILITARY COMMERCIAL JOINT STOC	5.57
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	8.18	VINHOMES JSC	4.60
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT J	7.07	BINH MINH PLASTICS JSC	4.07
VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL	5.86	FPT CORP	4.02
HOA PHAT GROUP JSC	5.84	BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIET	3.83

Share Class Details

Share Class	NAV Price*	Bloomberg Ticker	ISIN Code	Inception Date	Subscription mode
Class T USD Acc	USD 110.3353	UNUVECT SP	SGXZ67565432	Jun 22	Cash
Class Z USD Acc	USD 1.3864	UNUEQZA SP	SGXZ46120325	Jun 23	Cash
Class A1 USD Acc	USD 1.3230	UNUVEA1 SP	SGXZ67197483	Nov 23	Cash

Share Class	Min. initial investment	Min. subsequent investment	Subscription fee(%)	Annual management fee(%)
Class T USD Acc	USD 100,000	USD 50,000	--	0.70
Class Z USD Acc	USD 500,000	USD 100,000	--	--
Class A1 USD Acc	USD 1,000	USD 500	5	1.75

*Effective 29 Nov 2024, NAV Price will be truncated to 4 decimal places.

United Vietnam Equity Fund

Important Notice & Disclaimers

Investors should consider carefully whether to subscribe for units in the base currency of the Fund or for units in various classes which are denominated in their respective currencies. The difference in the performances of the Fund in various currencies, if applicable, is a reflection of fluctuating exchange rates during the relevant period.

A prospectus for the fund(s) (the "Fund(s)") may be obtained from the Manager or any of its appointed distributors. Investors should read the prospectus before deciding whether to subscribe for or purchase units in the Fund(s) ("Units"). All applications for Units must be made on application forms accompanying the prospectus or otherwise as described in the prospectus. **Past performance of the Fund(s) or the Manager and any prediction, projection or forecast on the economy or markets are not necessarily indicative of the future or likely performance of the Fund(s) or the Manager.** Any extraordinary performance may be due to exceptional circumstances which may not be sustainable. The value of Units and any income from the Fund(s) may fall as well as rise. The above information is strictly for general information only and must not be construed as an offer or solicitation to deal in Units, nor a recommendation to invest in any company mentioned herein. Investments in unit trusts are not obligations of, deposits in, or guaranteed or insured by UOB, UOBAM, or any affiliates or distributors. The Fund may use or invest in financial derivative instruments and you should be aware of the risks associated with investments in financial derivative instruments which are described in the Fund's prospectus. An investment in unit trusts is subject to investment risks and foreign exchange risks, including the possible loss of the principal amount invested. Investors may wish to seek advice from a financial adviser before making a commitment to invest in Units. In the event an investor chooses not to seek advice from a financial adviser, the investor should consider carefully whether the Fund(s) is/are suitable for him.

This advertisement has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore.

UOB Asset Management Ltd Company Reg No. 198600120Z

Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Investment Team



Mai Vu
Portfolio Manager

Investment Objective

VEF provides investors with broad exposure to Vietnam's public equity markets and seeks medium to long-term capital appreciation through investing in companies in key sectors contributing to Vietnam's economic growth. The Investment Manager will invest in securities which are, in its opinion, undervalued or fairly valued but have good growth potential. VEF integrates ESG and sustainable practices into its investment approach and is classified as Article 8 under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Vietnam Highlights

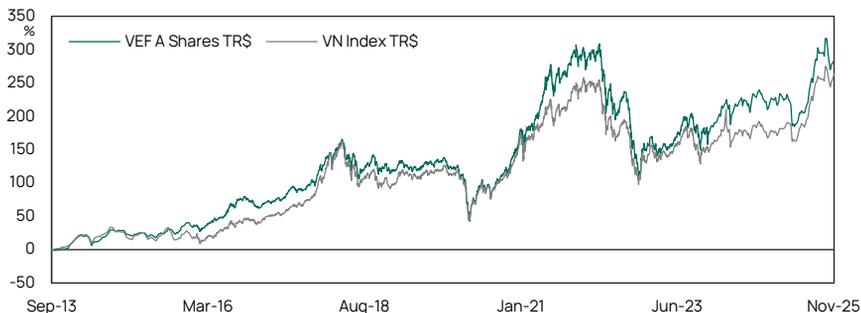
Key Indicators	2023	2024E*
Real GDP Growth (%)	5.1	7.1
Nominal GDP (\$bn)	430.0	476.3
CPI (avg) (%)	3.3	3.6
Export Growth (cif) (%)	-4.6	14.3
Import Growth (cif) (%)	-9.3	16.7
Trade Balance (cif) (\$bn)	28.0	24.4
FX Reserves (\$bn)	89.0	80.0
FDI Disbursed (\$bn)	23.2	25.4
VND: USD	24,250	25,300

*Compiled from official government data

Key Information - Vietnam Equity (UCITS) Fund

	A SHARES	B SHARES	C SHARES
Unit Price	USD38.40	EUR1,882.92	TBA
Fund Total Net Assets	USD242.12mn		
ISIN	IE00BD5HPH84	IE00BV8WVB25	IE000LEKRJK0
Reuters	LP68206089	LP68311935	LP68794636
Bloomberg Symbol	VIETNAM ID	VIETEUR ID	VIETGPB ID
Valor No	22319753	42634389	68794636
WKN	A2DHER	A2JRMR	A401E6
Fund Currency	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	British Pound (GBP)
Management Fee	2.00% with TER capped at 2.50%	1.50%	1.50%
Minimum Initial Subscription	USD10	EUR1,000,000	GBP1,000,000
Minimum Investment	N.A	EUR1,000,000	GBP1,000,000

Fund Performance



Performance

All in US\$ - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 30 Sep 2013
VEF - A	17.09	0.29	-4.69	19.69	39.61	62.43	61.38	284.00
VN Index TR	31.09	3.01	0.98	32.30	47.43	59.19	60.58	264.1
All in EUR - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 05 Jul 2018
VEF - B	5.30	0.06	-3.96	9.48	33.46	47.25	70.62	92.27

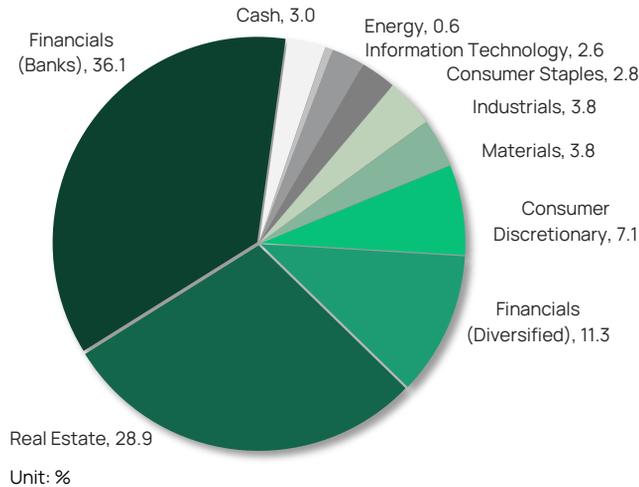
Top Ten Holdings

Portfolio Company	Sector	NAV (%)	MC (\$m)	Characteristics
Vingroup	Real Estate	9.87	38,055	Vietnam's leading private listed conglomerate with diverse and synergistic ecosystem
Vinhomes	Real Estate	7.76	16,031	Largest property developer in Vietnam with projects across Tier-1 and Tier-2 cities
Vietinbank	Financials (Banks)	6.48	9,980	Vietnam's second-largest bank, with highest growth among the Big-4 state-owned banks
MB Bank	Financials (Banks)	5.95	7,103	Largest private commercial bank by assets with the highest number of e-bank users
BIDV Bank	Financials (Banks)	4.95	9,880	Vietnam's largest state-owned commercial bank in terms of assets
Mobile World	Consumer Discretionary	4.74	4,481	Top CE & phone retailer with promising grocery chain BHX a key driver for future growth
Techcombank	Financials (Banks)	4.60	9,071	Leading bank for the affluent, best in class in optimizing COF through digital innovations
VP Bank	Financials (Banks)	4.04	8,802	Commercial bank with 60% of consumer lending sector and largest customer base
Hoa Phat Group	Materials	3.82	7,729	Largest vertically integrated steel producer with leading domestic market share
SSI Securities	Financials (Diversified)	3.31	2,583	Vietnam's 2 nd largest broker, with a well-balanced mix of both institutional and retail

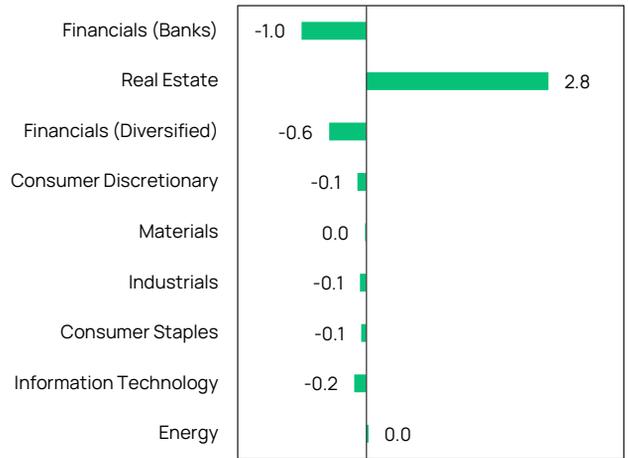
Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Sector Breakdown



Monthly Contribution



Risk Measure*

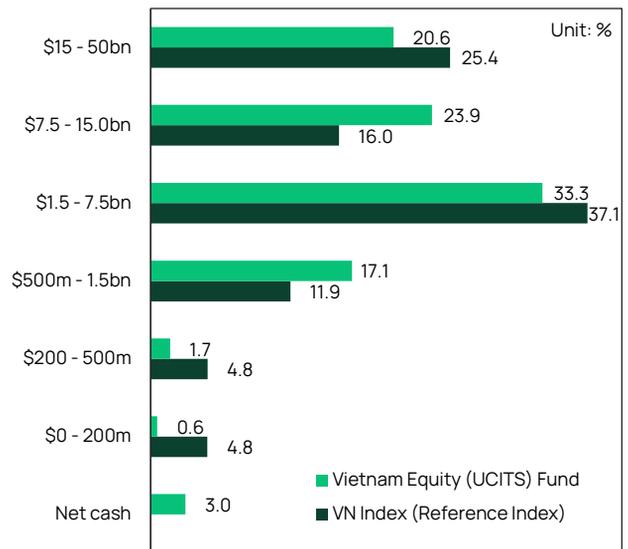
Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Sharpe Ratio	0.45	0.45
Treynor Ratio	10	9.19
Jensen's Alpha	0.87	-
Information Ratio	0.06	-
Beta	0.96	-

Fund Statistics*

Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Annualised Return (%)	11.79	11.22
Minimum (%)	-29.35	-26.00
Maximum (%)	21.78	17.05
Standard Dev(%)	21.32	20.6
Tracking Error (%)	7.78	-

*All calculations are time weighted, annualised returns of the portfolio since fund inception, September 2013.
2. All data for A Shares.

Market Capitalisation Distribution



VN-Index Valuation

Trailing Price-To-Book (x)



Trailing Price-To-Earnings (x)



Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Dealing

The Fund has appointed SEI Investments as its transfer agent, depository and fund administrator. A range of third party fund platforms also include VEF in their product offerings, including:

- ▶ Clearstream (www.clearstream.com)
- ▶ Fundsettle (www.euroclear.com)
- ▶ Banco Inversis (www.inversis.com)
- ▶ IFSAM (www.ifsam.lu)
- ▶ Pareto Securities (www.paretosec.com)
- ▶ Attrax (www.attrax.lu)
- ▶ MFEX (www.mfex.com)
- ▶ Allfunds (www.allfunds.com).

Fund Information

Legal Form: Irish Plc., Umbrella Fund

Type: Open-ended, UCITS V

Management Company: Waystone Management Company (IE) Limited

Investment Manager: Dragon Capital Management (HK) Limited

Registered for Distribution: Belgium, Finland, France, Germany, Greece, Italy, Luxembourg, Norway, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, UK

Valuation of the Fund: Daily

Depository/ Administrator: SEI Investments

Auditor: KPMG Ireland

Use of Profits: Dividend reinvested

Subscription Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) on the relevant Subscription Date

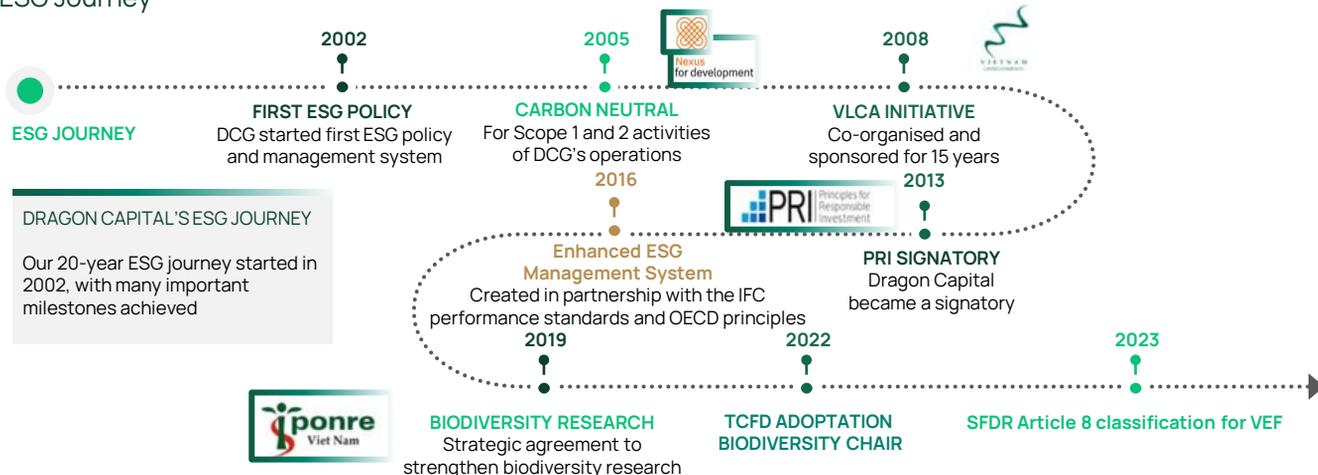
Redemption Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) immediately prior to the relevant Redemption Date

Legal Entity Identifier (LEI): 213800POVUDXEU8SC97

Historical Performance (VEF - A Shares)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2013										-0.32	1.67	0.73	2.08
2014	11.68	4.52	0.54	-1.31	-5.24	1.53	5.01	8.14	-1.71	0.85	-3.99	-1.76	18.31
2015	2.52	0.65	-4.13	1.42	1.34	0.73	5.83	-4.85	3.09	7.64	-0.73	-0.32	13.25
2016	-3.86	3.21	4.66	2.28	2.33	7.44	4.86	5.31	1.52	-3.16	-3.94	-2.00	19.36
2017	4.53	-0.83	4.32	-0.59	4.40	6.18	-2.28	-0.08	4.27	1.16	11.17	3.60	41.35
2018	5.85	2.20	4.30	-8.40	-4.29	-2.26	-1.33	4.24	5.43	-9.03	0.38	0.87	-3.43
2019	-2.11	4.98	-1.51	-0.99	-1.23	1.86	2.63	-0.40	2.06	-0.49	-4.14	-0.43	-0.09
2020	-4.55	-4.85	-29.35	21.78	11.37	-3.90	-3.12	12.3	3.79	1.88	11.07	8.62	16.08
2021	-1.30	10.05	0.87	8.76	12.10	6.78	-4.75	1.64	1.98	6.99	2.28	0.00	54.08
2022	-2.95	3.11	-0.58	-6.92	-7.93	-7.76	-0.50	7.85	-14.74	-15.17	-2.74	5.31	-37.49
2023	8.48	-10.48	4.51	0.57	2.06	5.08	9.76	-0.73	-4.70	-11.94	10.27	3.03	13.83
2024	2.78	7.29	3.94	-6.67	4.88	-0.17	0.89	4.41	1.99	-4.80	-0.69	2.22	15.73
2025	1.74	-2.31	-2.68	-9.00	6.58	3.54	10.00	14.50	-1.86	-3.16	0.29		17.09

ESG Journey



Vietnam Equity (UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Disclaimer

This is an advertising document. This document has been prepared and is distributed by Dragon Capital Management (HK) Limited for the information of existing investors, and other eligible recipients. This update has been provided to you following your express request to be included in such distributions, and your confirmation of eligibility. If you wish to unsubscribe from future updates at any time, please email unsubscribe@dragoncapital.com.

This document does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue, or the solicitation of an offer to purchase, subscribe to or acquire, securities of any entity, or any vehicle to be incorporated in connection with any possible transaction, or an inducement to enter into investment activity in any country, or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation, inducement or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of such jurisdiction. No part of the document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever.

No disclosure, reference or other information included in this document shall be considered as offering or solicitation of any product or service. Nothing in this document shall be construed as investment advice or a recommendation to acquire or invest in any securities or other instrument or financial product. Any investment performance and market information provided in this presentation, including information about any particular companies, are provided for illustrative purposes only and are not investment recommendations.

No person is promulgating or providing any financial or other advice to any person, and is not making and does not intend to make an offer or solicitation in relation to any product, whether referred to in this document or otherwise. Any person requiring investment advice should consult a suitably qualified professional adviser prior to taking any investment decision.

The information contained in this document is subject to updating, and the accuracy, certainty or completeness of such information is not guaranteed. No representation or warranty, express or implied, is made, and no liability whatsoever is accepted by any other person, in relation thereto.

This document must not be distributed or otherwise made available to third parties without the consent of Dragon Capital, and then only to such recipients who have confirmed that distribution of such information is in compliance with all securities laws and regulations which apply to them.

For Swiss Investors only: The representative for Vietnam Equity (UCITS) Fund ("VEF") in Switzerland is Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Switzerland, and the paying agent is Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich, Switzerland. The VEF prospectus, the key information documents (PRIIP-KIDs), the articles of incorporation as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland.

For Belgian investors: This document is intended only for professional investors (A) that are "qualified investors" in the meaning of Article 2, (e) of the EU Regulation 2017/1129 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended from time to time or any successive legislation that may enter into force (each, a "Qualified Investor"), and (B) any such Qualified Investor shall act in its own name and for its own account and shall not act as intermediary, or otherwise sell or transfer, to any other investor, unless any such other investor would also qualify as a Qualified Investor.

For German and Greek investors: UCITS HAVE NO GUARANTEED RETURN AND PAST PERFORMANCE DOES NOT GUARANTEE FUTURE PERFORMANCE.

Investment Manager

DRAGON CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED
c/o 1501 Me Linh Point,
2 Ngo Duc Ke
Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

T +84 28 3823 9355
F +84 28 3823 9366
info@dragoncapital.com
www.dragoncapital.com

DRAGON CAPITAL 

Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Investment Team



Mai Vu
Portfolio Manager

Investment Objective

VEF provides investors with broad exposure to Vietnam's public equity markets and seeks medium to long-term capital appreciation through investing in companies in key sectors contributing to Vietnam's economic growth. The Investment Manager will invest in securities which are, in its opinion, undervalued or fairly valued but have good growth potential. VEF integrates ESG and sustainable practices into its investment approach and is classified as Article 8 under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Vietnam Highlights

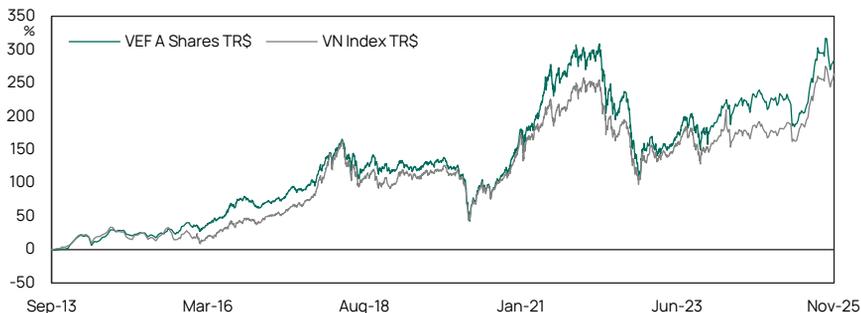
Key Indicators	2023	2024E*
Real GDP Growth (%)	5.1	7.1
Nominal GDP (\$bn)	430.0	476.3
CPI (avg) (%)	3.3	3.6
Export Growth (cif) (%)	-4.6	14.3
Import Growth (cif) (%)	-9.3	16.7
Trade Balance (cif) (\$bn)	28.0	24.4
FX Reserves (\$bn)	89.0	80.0
FDI Disbursed (\$bn)	23.2	25.4
VND: USD	24,250	25,300

*Compiled from official government data

Key Information - Vietnam Equity (UCITS) Fund

	A SHARES	B SHARES	C SHARES
Unit Price	USD38.40	EUR1,882.92	TBA
Fund Total Net Assets	USD242.12mn		
ISIN	IE00BD5HPH84	IE00BV8WVB25	IE000LEKRJK0
Reuters	LP68206089	LP68311935	LP68794636
Bloomberg Symbol	VIETNAM ID	VIETEUR ID	VIETGPB ID
Valor No	22319753	42634389	68794636
WKN	A2DHER	A2JRMR	A401E6
Fund Currency	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	British Pound (GBP)
Management Fee	2.00% with TER capped at 2.50%	1.50%	1.50%
Minimum Initial Subscription	USD10	EUR1,000,000	GBP1,000,000
Minimum Investment	N.A	EUR1,000,000	GBP1,000,000

Fund Performance



Performance

All in US\$ - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 30 Sep 2013
VEF - A	17.09	0.29	-4.69	19.69	39.61	62.43	61.38	284.00
VN Index TR	31.09	3.01	0.98	32.30	47.43	59.19	60.58	264.1
All in EUR - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 05 Jul 2018
VEF - B	5.30	0.06	-3.96	9.48	33.46	47.25	70.62	92.27

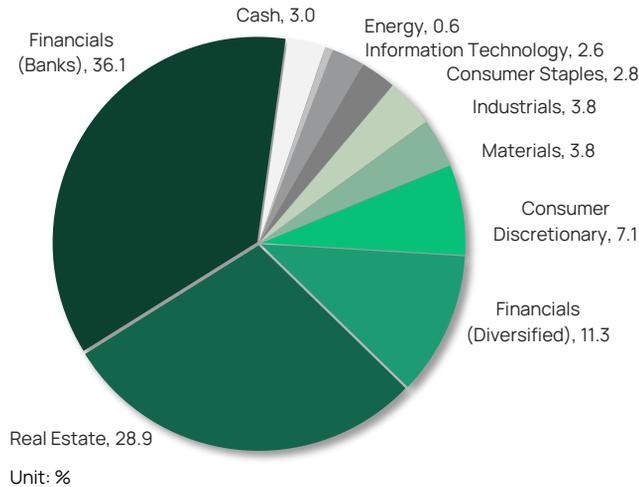
Top Ten Holdings

Portfolio Company	Sector	NAV (%)	MC (\$m)	Characteristics
Vingroup	Real Estate	9.87	38,055	Vietnam's leading private listed conglomerate with diverse and synergistic ecosystem
Vinhomes	Real Estate	7.76	16,031	Largest property developer in Vietnam with projects across Tier-1 and Tier-2 cities
Vietinbank	Financials (Banks)	6.48	9,980	Vietnam's second-largest bank, with highest growth among the Big-4 state-owned banks
MB Bank	Financials (Banks)	5.95	7,103	Largest private commercial bank by assets with the highest number of e-bank users
BIDV Bank	Financials (Banks)	4.95	9,880	Vietnam's largest state-owned commercial bank in terms of assets
Mobile World	Consumer Discretionary	4.74	4,481	Top CE & phone retailer with promising grocery chain BHX a key driver for future growth
Techcombank	Financials (Banks)	4.60	9,071	Leading bank for the affluent, best in class in optimizing COF through digital innovations
VP Bank	Financials (Banks)	4.04	8,802	Commercial bank with 60% of consumer lending sector and largest customer base
Hoa Phat Group	Materials	3.82	7,729	Largest vertically integrated steel producer with leading domestic market share
SSI Securities	Financials (Diversified)	3.31	2,583	Vietnam's 2 nd largest broker, with a well-balanced mix of both institutional and retail

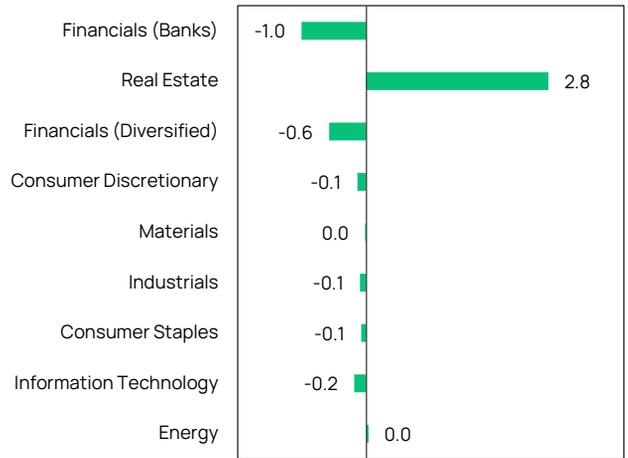
Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Sector Breakdown



Monthly Contribution



Risk Measure*

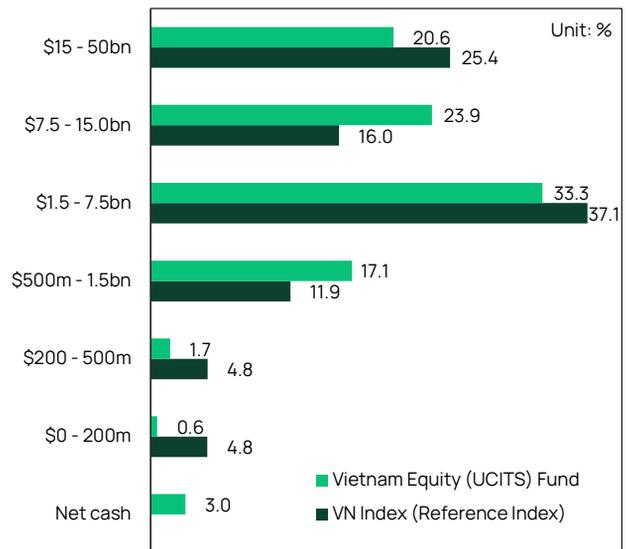
Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Sharpe Ratio	0.45	0.45
Treynor Ratio	10	9.19
Jensen's Alpha	0.87	-
Information Ratio	0.06	-
Beta	0.96	-

Fund Statistics*

Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Annualised Return (%)	11.79	11.22
Minimum (%)	-29.35	-26.00
Maximum (%)	21.78	17.05
Standard Dev(%)	21.32	20.6
Tracking Error (%)	7.78	-

*All calculations are time weighted, annualised returns of the portfolio since fund inception, September 2013.
2. All data for A Shares.

Market Capitalisation Distribution



VN-Index Valuation

Trailing Price-To-Book (x)



Trailing Price-To-Earnings (x)



Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Dealing

The Fund has appointed SEI Investments as its transfer agent, depository and fund administrator. A range of third party fund platforms also include VEF in their product offerings, including:

- ▶ Clearstream (www.clearstream.com)
- ▶ Fundsettle (www.euroclear.com)
- ▶ Banco Inversis (www.inversis.com)
- ▶ IFSAM (www.ifsam.lu)
- ▶ Pareto Securities (www.paretosec.com)
- ▶ Attrax (www.attrax.lu)
- ▶ MFEX (www.mfex.com)
- ▶ Allfunds (www.allfunds.com).

Fund Information

Legal Form: Irish Plc., Umbrella Fund

Type: Open-ended, UCITS V

Management Company: Waystone Management Company (IE) Limited

Investment Manager: Dragon Capital Management (HK) Limited

Registered for Distribution: Belgium, Finland, France, Germany, Greece, Italy, Luxembourg, Norway, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, UK

Valuation of the Fund: Daily

Depository/ Administrator: SEI Investments

Auditor: KPMG Ireland

Use of Profits: Dividend reinvested

Subscription Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) on the relevant Subscription Date

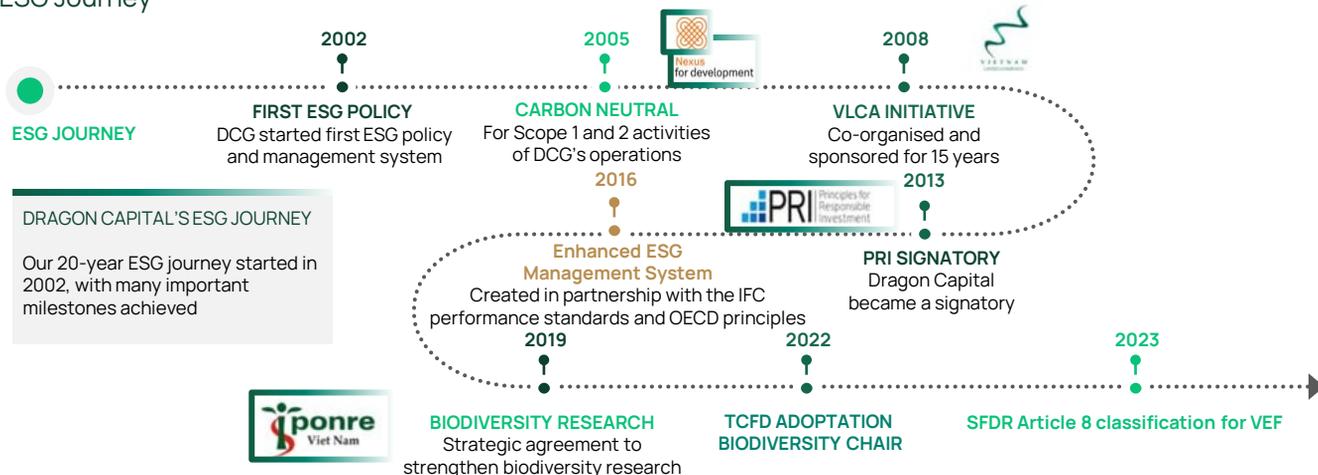
Redemption Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) immediately prior to the relevant Redemption Date

Legal Entity Identifier (LEI): 213800POVUDXEU8SC97

Historical Performance (VEF - A Shares)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2013										-0.32	1.67	0.73	2.08
2014	11.68	4.52	0.54	-1.31	-5.24	1.53	5.01	8.14	-1.71	0.85	-3.99	-1.76	18.31
2015	2.52	0.65	-4.13	1.42	1.34	0.73	5.83	-4.85	3.09	7.64	-0.73	-0.32	13.25
2016	-3.86	3.21	4.66	2.28	2.33	7.44	4.86	5.31	1.52	-3.16	-3.94	-2.00	19.36
2017	4.53	-0.83	4.32	-0.59	4.40	6.18	-2.28	-0.08	4.27	1.16	11.17	3.60	41.35
2018	5.85	2.20	4.30	-8.40	-4.29	-2.26	-1.33	4.24	5.43	-9.03	0.38	0.87	-3.43
2019	-2.11	4.98	-1.51	-0.99	-1.23	1.86	2.63	-0.40	2.06	-0.49	-4.14	-0.43	-0.09
2020	-4.55	-4.85	-29.35	21.78	11.37	-3.90	-3.12	12.3	3.79	1.88	11.07	8.62	16.08
2021	-1.30	10.05	0.87	8.76	12.10	6.78	-4.75	1.64	1.98	6.99	2.28	0.00	54.08
2022	-2.95	3.11	-0.58	-6.92	-7.93	-7.76	-0.50	7.85	-14.74	-15.17	-2.74	5.31	-37.49
2023	8.48	-10.48	4.51	0.57	2.06	5.08	9.76	-0.73	-4.70	-11.94	10.27	3.03	13.83
2024	2.78	7.29	3.94	-6.67	4.88	-0.17	0.89	4.41	1.99	-4.80	-0.69	2.22	15.73
2025	1.74	-2.31	-2.68	-9.00	6.58	3.54	10.00	14.50	-1.86	-3.16	0.29		17.09

ESG Journey



Vietnam Equity (UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Disclaimer

This is an advertising document. This document has been prepared and is distributed by Dragon Capital Management (HK) Limited for the information of existing investors, and other eligible recipients. This update has been provided to you following your express request to be included in such distributions, and your confirmation of eligibility. If you wish to unsubscribe from future updates at any time, please email unsubscribe@dragoncapital.com.

This document does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue, or the solicitation of an offer to purchase, subscribe to or acquire, securities of any entity, or any vehicle to be incorporated in connection with any possible transaction, or an inducement to enter into investment activity in any country, or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation, inducement or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of such jurisdiction. No part of the document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever.

No disclosure, reference or other information included in this document shall be considered as offering or solicitation of any product or service. Nothing in this document shall be construed as investment advice or a recommendation to acquire or invest in any securities or other instrument or financial product. Any investment performance and market information provided in this presentation, including information about any particular companies, are provided for illustrative purposes only and are not investment recommendations.

No person is promulgating or providing any financial or other advice to any person, and is not making and does not intend to make an offer or solicitation in relation to any product, whether referred to in this document or otherwise. Any person requiring investment advice should consult a suitably qualified professional adviser prior to taking any investment decision.

The information contained in this document is subject to updating, and the accuracy, certainty or completeness of such information is not guaranteed. No representation or warranty, express or implied, is made, and no liability whatsoever is accepted by any other person, in relation thereto.

This document must not be distributed or otherwise made available to third parties without the consent of Dragon Capital, and then only to such recipients who have confirmed that distribution of such information is in compliance with all securities laws and regulations which apply to them.

For Swiss Investors only: The representative for Vietnam Equity (UCITS) Fund ("VEF") in Switzerland is Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Switzerland, and the paying agent is Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich, Switzerland. The VEF prospectus, the key information documents (PRIIP-KIDs), the articles of incorporation as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland.

For Belgian investors: This document is intended only for professional investors (A) that are "qualified investors" in the meaning of Article 2, (e) of the EU Regulation 2017/1129 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended from time to time or any successive legislation that may enter into force (each, a "Qualified Investor"), and (B) any such Qualified Investor shall act in its own name and for its own account and shall not act as intermediary, or otherwise sell or transfer, to any other investor, unless any such other investor would also qualify as a Qualified Investor.

For German and Greek investors: UCITS HAVE NO GUARANTEED RETURN AND PAST PERFORMANCE DOES NOT GUARANTEE FUTURE PERFORMANCE.

Investment Manager

DRAGON CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED
c/o 1501 Me Linh Point,
2 Ngo Duc Ke
Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

T +84 28 3823 9355
F +84 28 3823 9366
info@dragoncapital.com
www.dragoncapital.com

DRAGON CAPITAL 

Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Investment Team



Mai Vu
Portfolio Manager

Investment Objective

VEF provides investors with broad exposure to Vietnam's public equity markets and seeks medium to long-term capital appreciation through investing in companies in key sectors contributing to Vietnam's economic growth. The Investment Manager will invest in securities which are, in its opinion, undervalued or fairly valued but have good growth potential. VEF integrates ESG and sustainable practices into its investment approach and is classified as Article 8 under the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Vietnam Highlights

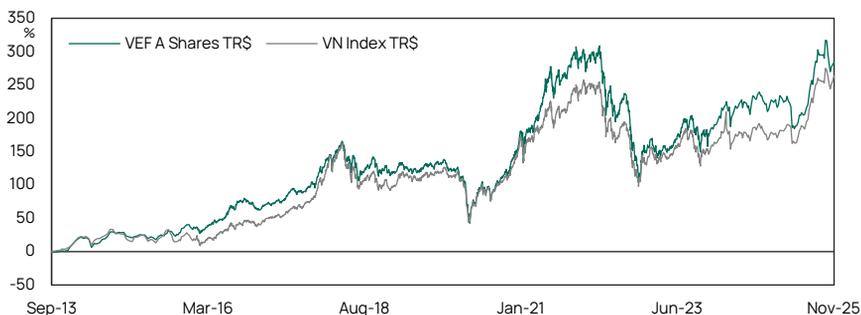
Key Indicators	2023	2024E*
Real GDP Growth (%)	5.1	7.1
Nominal GDP (\$bn)	430.0	476.3
CPI (avg) (%)	3.3	3.6
Export Growth (cif) (%)	-4.6	14.3
Import Growth (cif) (%)	-9.3	16.7
Trade Balance (cif) (\$bn)	28.0	24.4
FX Reserves (\$bn)	89.0	80.0
FDI Disbursed (\$bn)	23.2	25.4
VND: USD	24,250	25,300

*Compiled from official government data

Key Information - Vietnam Equity (UCITS) Fund

	A SHARES	B SHARES	C SHARES
Unit Price	USD38.40	EUR1,882.92	TBA
Fund Total Net Assets	USD242.12mn		
ISIN	IE00BD5HPH84	IE00BV8WVB25	IE000LEKRJK0
Reuters	LP68206089	LP68311935	LP68794636
Bloomberg Symbol	VIETNAM ID	VIETEUR ID	VIETGPB ID
Valor No	22319753	42634389	68794636
WKN	A2DHER	A2JRMR	A401E6
Fund Currency	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	British Pound (GBP)
Management Fee	2.00% with TER capped at 2.50%	1.50%	1.50%
Minimum Initial Subscription	USD10	EUR1,000,000	GBP1,000,000
Minimum Investment	N.A	EUR1,000,000	GBP1,000,000

Fund Performance



Performance

All in US\$ - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 30 Sep 2013
VEF - A	17.09	0.29	-4.69	19.69	39.61	62.43	61.38	284.00
VN Index TR	31.09	3.01	0.98	32.30	47.43	59.19	60.58	264.1
All in EUR - %	YTD	1 Month	3 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since 05 Jul 2018
VEF - B	5.30	0.06	-3.96	9.48	33.46	47.25	70.62	92.27

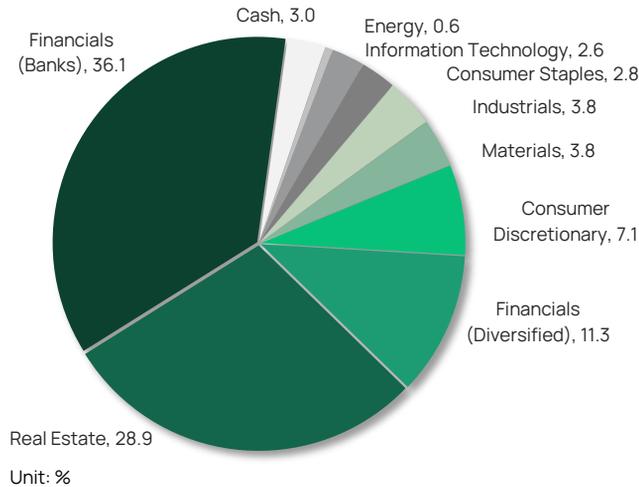
Top Ten Holdings

Portfolio Company	Sector	NAV (%)	MC (\$m)	Characteristics
Vingroup	Real Estate	9.87	38,055	Vietnam's leading private listed conglomerate with diverse and synergistic ecosystem
Vinhomes	Real Estate	7.76	16,031	Largest property developer in Vietnam with projects across Tier-1 and Tier-2 cities
Vietinbank	Financials (Banks)	6.48	9,980	Vietnam's second-largest bank, with highest growth among the Big-4 state-owned banks
MB Bank	Financials (Banks)	5.95	7,103	Largest private commercial bank by assets with the highest number of e-bank users
BIDV Bank	Financials (Banks)	4.95	9,880	Vietnam's largest state-owned commercial bank in terms of assets
Mobile World	Consumer Discretionary	4.74	4,481	Top CE & phone retailer with promising grocery chain BHX a key driver for future growth
Techcombank	Financials (Banks)	4.60	9,071	Leading bank for the affluent, best in class in optimizing COF through digital innovations
VP Bank	Financials (Banks)	4.04	8,802	Commercial bank with 60% of consumer lending sector and largest customer base
Hoa Phat Group	Materials	3.82	7,729	Largest vertically integrated steel producer with leading domestic market share
SSI Securities	Financials (Diversified)	3.31	2,583	Vietnam's 2 nd largest broker, with a well-balanced mix of both institutional and retail

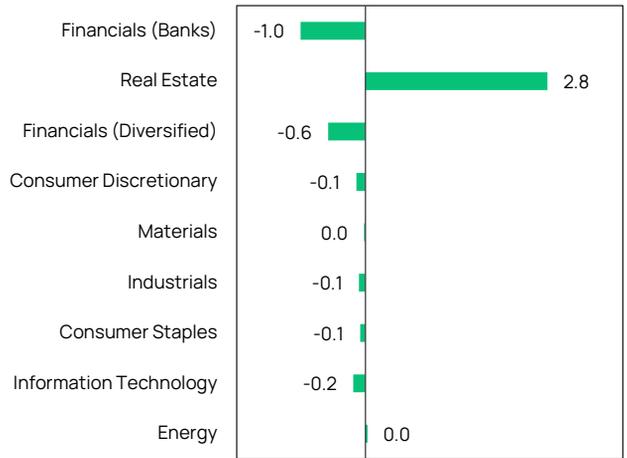
Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Sector Breakdown



Monthly Contribution



Risk Measure*

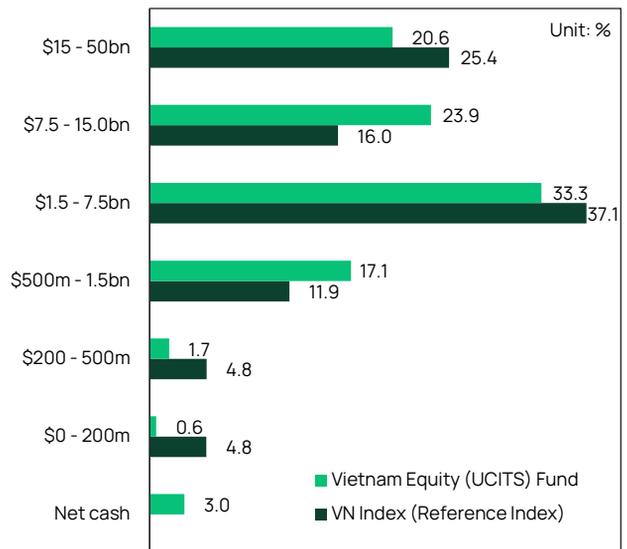
Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Sharpe Ratio	0.45	0.45
Treynor Ratio	10	9.19
Jensen's Alpha	0.87	-
Information Ratio	0.06	-
Beta	0.96	-

Fund Statistics*

Data/Ratio	VEF ²	VNIndex
Annualised Return (%)	11.79	11.22
Minimum (%)	-29.35	-26.00
Maximum (%)	21.78	17.05
Standard Dev(%)	21.32	20.6
Tracking Error (%)	7.78	-

*All calculations are time weighted, annualised returns of the portfolio since fund inception, September 2013.
2. All data for A Shares.

Market Capitalisation Distribution



VN-Index Valuation

Trailing Price-To-Book (x)



Trailing Price-To-Earnings (x)



Vietnam Equity(UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Dealing

The Fund has appointed SEI Investments as its transfer agent, depository and fund administrator. A range of third party fund platforms also include VEF in their product offerings, including:

- ▶ Clearstream (www.clearstream.com)
- ▶ Fundsettle (www.euroclear.com)
- ▶ Banco Inversis (www.inversis.com)
- ▶ IFSAM (www.ifsam.lu)
- ▶ Pareto Securities (www.paretosec.com)
- ▶ Attrax (www.attrax.lu)
- ▶ MFEX (www.mfex.com)
- ▶ Allfunds (www.allfunds.com).

Fund Information

Legal Form: Irish Plc., Umbrella Fund

Type: Open-ended, UCITS V

Management Company: Waystone Management Company (IE) Limited

Investment Manager: Dragon Capital Management (HK) Limited

Registered for Distribution: Belgium, Finland, France, Germany, Greece, Italy, Luxembourg, Norway, Singapore, Spain, Sweden, Switzerland, UK

Valuation of the Fund: Daily

Depository/ Administrator: SEI Investments

Auditor: KPMG Ireland

Use of Profits: Dividend reinvested

Subscription Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) on the relevant Subscription Date

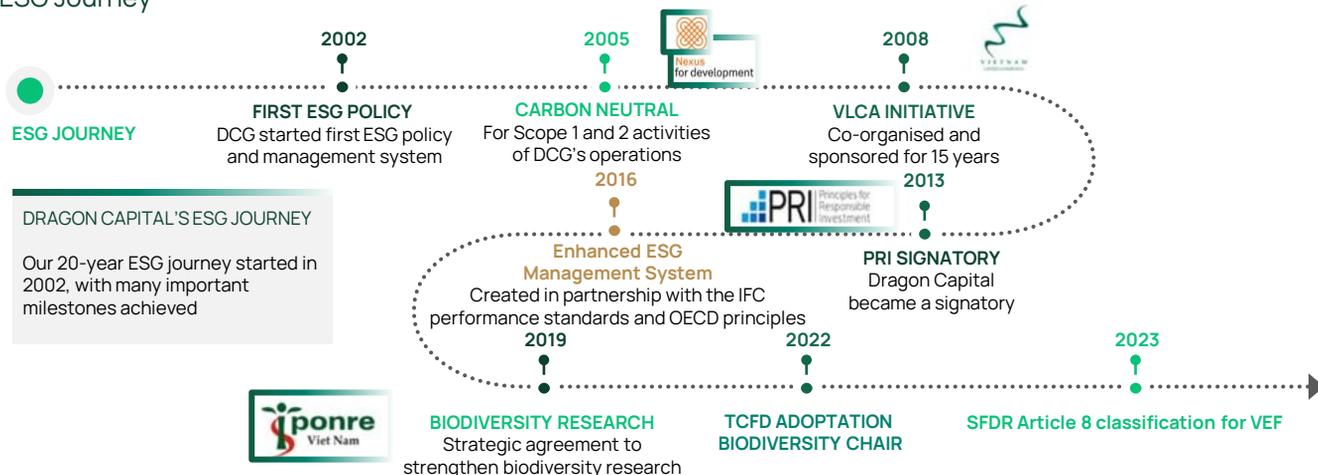
Redemption Deadline: 2.00 p.m. (Dublin time) immediately prior to the relevant Redemption Date

Legal Entity Identifier (LEI): 213800POVUDXEU8SC97

Historical Performance (VEF - A Shares)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2013										-0.32	1.67	0.73	2.08
2014	11.68	4.52	0.54	-1.31	-5.24	1.53	5.01	8.14	-1.71	0.85	-3.99	-1.76	18.31
2015	2.52	0.65	-4.13	1.42	1.34	0.73	5.83	-4.85	3.09	7.64	-0.73	-0.32	13.25
2016	-3.86	3.21	4.66	2.28	2.33	7.44	4.86	5.31	1.52	-3.16	-3.94	-2.00	19.36
2017	4.53	-0.83	4.32	-0.59	4.40	6.18	-2.28	-0.08	4.27	1.16	11.17	3.60	41.35
2018	5.85	2.20	4.30	-8.40	-4.29	-2.26	-1.33	4.24	5.43	-9.03	0.38	0.87	-3.43
2019	-2.11	4.98	-1.51	-0.99	-1.23	1.86	2.63	-0.40	2.06	-0.49	-4.14	-0.43	-0.09
2020	-4.55	-4.85	-29.35	21.78	11.37	-3.90	-3.12	12.3	3.79	1.88	11.07	8.62	16.08
2021	-1.30	10.05	0.87	8.76	12.10	6.78	-4.75	1.64	1.98	6.99	2.28	0.00	54.08
2022	-2.95	3.11	-0.58	-6.92	-7.93	-7.76	-0.50	7.85	-14.74	-15.17	-2.74	5.31	-37.49
2023	8.48	-10.48	4.51	0.57	2.06	5.08	9.76	-0.73	-4.70	-11.94	10.27	3.03	13.83
2024	2.78	7.29	3.94	-6.67	4.88	-0.17	0.89	4.41	1.99	-4.80	-0.69	2.22	15.73
2025	1.74	-2.31	-2.68	-9.00	6.58	3.54	10.00	14.50	-1.86	-3.16	0.29		17.09

ESG Journey



Vietnam Equity (UCITS) Fund

Factsheet – November 2025

Disclaimer

This is an advertising document. This document has been prepared and is distributed by Dragon Capital Management (HK) Limited for the information of existing investors, and other eligible recipients. This update has been provided to you following your express request to be included in such distributions, and your confirmation of eligibility. If you wish to unsubscribe from future updates at any time, please email unsubscribe@dragoncapital.com.

This document does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue, or the solicitation of an offer to purchase, subscribe to or acquire, securities of any entity, or any vehicle to be incorporated in connection with any possible transaction, or an inducement to enter into investment activity in any country, or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation, inducement or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of such jurisdiction. No part of the document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever.

No disclosure, reference or other information included in this document shall be considered as offering or solicitation of any product or service. Nothing in this document shall be construed as investment advice or a recommendation to acquire or invest in any securities or other instrument or financial product. Any investment performance and market information provided in this presentation, including information about any particular companies, are provided for illustrative purposes only and are not investment recommendations.

No person is promulgating or providing any financial or other advice to any person, and is not making and does not intend to make an offer or solicitation in relation to any product, whether referred to in this document or otherwise. Any person requiring investment advice should consult a suitably qualified professional adviser prior to taking any investment decision.

The information contained in this document is subject to updating, and the accuracy, certainty or completeness of such information is not guaranteed. No representation or warranty, express or implied, is made, and no liability whatsoever is accepted by any other person, in relation thereto.

This document must not be distributed or otherwise made available to third parties without the consent of Dragon Capital, and then only to such recipients who have confirmed that distribution of such information is in compliance with all securities laws and regulations which apply to them.

For Swiss Investors only: The representative for Vietnam Equity (UCITS) Fund ("VEF") in Switzerland is Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Switzerland, and the paying agent is Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich, Switzerland. The VEF prospectus, the key information documents (PRIIP-KIDs), the articles of incorporation as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland.

For Belgian investors: This document is intended only for professional investors (A) that are "qualified investors" in the meaning of Article 2, (e) of the EU Regulation 2017/1129 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended from time to time or any successive legislation that may enter into force (each, a "Qualified Investor"), and (B) any such Qualified Investor shall act in its own name and for its own account and shall not act as intermediary, or otherwise sell or transfer, to any other investor, unless any such other investor would also qualify as a Qualified Investor.

For German and Greek investors: UCITS HAVE NO GUARANTEED RETURN AND PAST PERFORMANCE DOES NOT GUARANTEE FUTURE PERFORMANCE.

Investment Manager

DRAGON CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED
c/o 1501 Me Linh Point,
2 Ngo Duc Ke
Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

T +84 28 3823 9355
F +84 28 3823 9366
info@dragoncapital.com
www.dragoncapital.com

DRAGON CAPITAL 

AIMC Category Performance Report

Report as of 31/01/2026



Return statistics for Thailand Mutual Funds

AIMC Category	Average Trailing Return (%)							Average Calendar Year Return (%)				
	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	2021	2022	2023	2024	2025
Aggressive Allocation	2.92	1.33	4.89	3.10	-3.12	-0.42	0.95	17.78	-4.53	-7.42	0.46	-3.50
ASEAN Equity	1.59	1.91	7.01	7.09	2.22	5.00	1.36	24.80	-13.86	1.56	4.16	3.08
Asia Pacific Ex Japan	8.37	6.93	20.54	35.48	8.11	0.57	5.27	1.18	-22.07	-0.41	2.73	24.09
China Equity - A Shares	2.69	3.78	20.02	28.03	-1.51	-8.09	2.80	-5.44	-29.54	-20.95	5.66	21.63
Commodities Energy	13.17	7.45	-2.03	-6.71	-2.02	9.77	3.70	65.84	13.47	-6.87	2.67	-15.00
Commodities Precious Metals	15.86	23.91	47.96	71.25	32.11	18.65	12.66	-1.94	-0.75	9.13	20.70	55.93
Conservative Allocation	0.54	0.74	2.15	3.96	1.09	0.57	1.09	3.30	-3.64	-0.77	2.05	2.93
Emerging Market	7.80	7.31	19.67	30.55	8.97	0.06	4.82	-3.39	-24.38	4.34	0.73	22.37
Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	1.18	1.88	3.48	6.50	3.45	-1.36	1.54	-4.60	-16.35	0.95	6.59	5.45
Energy	7.31	5.88	3.72	4.96	-7.35	-2.23	5.00	10.38	4.80	-17.51	-10.22	-5.81
Equity General	3.99	1.69	5.23	0.24	-6.82	-0.83	0.94	19.03	1.13	-11.89	-1.94	-9.05
Equity Large Cap	4.15	2.27	6.79	2.80	-3.79	0.66	2.00	16.03	1.98	-9.68	1.34	-6.30
Equity Small - Mid Cap	2.78	-1.89	-2.33	-12.16	-15.99	-5.33	-0.92	41.13	-4.54	-13.32	-10.71	-24.67
European Equity	2.40	3.75	5.36	7.80	8.29	6.59	6.77	24.32	-19.18	12.78	6.42	11.62
Foreign Investment Allocation	2.04	1.96	6.59	8.83	5.36	1.28	3.91	6.90	-17.03	5.10	4.18	8.40
Fund of Property Fund - Foreign	1.65	1.24	2.97	3.96	-1.49	-1.69	1.09	19.71	-25.78	0.76	-6.07	3.46
Fund of Property Fund - Thai	-0.31	6.67	14.85	12.23	-0.22	0.71	1.59	-0.22	-6.52	-8.90	5.35	9.86
Fund of Property fund -Thai and Foreign	0.53	2.73	9.03	12.15	-0.12	-0.45	3.00	2.89	-11.27	-1.75	-2.84	9.98
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	0.20	-0.42	1.15	2.41	1.85	-0.40	-0.29	1.13	-10.76	2.91	0.54	2.42
Global Bond Fully F/X Hedge	0.45	0.46	2.30	4.71	1.88	-0.95	0.33	0.11	-11.41	2.96	0.53	4.72
Global Equity	1.12	-1.07	3.79	5.88	9.24	2.05	7.01	12.50	-26.93	12.61	4.82	8.63
Global Equity - Alternative Energy	8.23	3.16	24.62	41.21	-0.99	0.80	-	3.05	-24.42	-7.94	-16.30	30.34
Global Equity - Consumer Goods and Services	-2.97	-4.21	0.44	-3.76	3.32	-6.02	3.54	-3.47	-32.19	9.05	10.24	3.82
Global Equity - Infrastructure	3.50	4.66	6.23	17.13	5.83	7.01	4.64	18.09	-8.55	0.86	1.70	14.72
Global Equity Fully FX Risk Hedge	0.65	0.44	5.86	11.01	10.55	5.14	6.23	15.15	-26.77	16.62	10.38	14.45
Greater China Equity	3.68	-0.26	9.16	23.88	-0.21	-8.58	2.59	-12.55	-27.20	-20.20	6.94	19.59
Health Care	-0.09	4.48	17.39	4.71	0.03	-0.53	5.31	7.71	-19.54	-0.96	-7.28	11.00
High Yield Bond	0.00	0.09	1.08	2.67	3.56	1.37	3.29	4.76	-11.58	5.39	4.99	3.20
India Equity	-5.18	-8.25	-8.26	-7.46	4.10	4.83	6.10	26.23	-12.85	16.93	10.37	-8.72
Japan Equity	4.03	4.15	19.17	26.26	18.72	10.77	9.46	6.73	-10.31	20.35	15.09	21.56
Long Term General Bond	-2.18	-1.53	-2.66	3.15	2.85	1.67	1.78	-0.26	-1.11	1.01	5.36	5.54
Mid Term General Bond	-0.29	0.26	0.35	3.00	2.49	1.66	1.62	0.67	0.14	1.61	2.85	3.44
Mid Term Government Bond	-0.75	-0.28	-0.57	1.81	1.60	1.12	1.29	-0.18	-0.06	0.81	2.87	2.63
Moderate Allocation	1.59	1.37	4.76	5.61	1.53	1.28	1.54	7.56	-5.37	-1.48	2.39	3.23
Money Market General	0.08	0.27	0.60	1.46	1.67	1.14	1.04	0.20	0.38	1.43	2.06	1.54
Money Market Government	0.07	0.25	0.55	1.33	1.60	1.07	0.97	0.18	0.35	1.38	1.98	1.41
Other Global Sector Equity	5.00	6.42	16.90	26.09	5.98	10.15	9.54	16.37	-22.72	3.42	-0.38	24.76
SET 50 Index Fund	5.18	3.38	9.17	6.76	-1.20	1.89	3.10	10.81	4.94	-11.29	6.24	-4.14
Short Term General Bond	0.07	0.33	0.70	1.84	1.91	1.30	1.17	0.42	0.55	1.53	2.11	1.93
Short Term Government Bond	0.05	0.24	0.53	1.37	1.55	1.02	0.93	-0.05	0.39	1.18	1.98	1.43
Technology Equity	1.90	-4.84	9.45	18.49	21.36	2.47	-	8.42	-43.73	47.90	18.49	19.09

Thai Free Hold	0.00	0.17	-0.71	1.47	2.19	2.06	2.36	-0.63	3.30	2.56	0.97	2.05
Thai Mixed (between free and lease hold)	0.00	-0.30	-1.16	-0.53	-1.12	-0.85	2.03	-1.48	-4.43	-1.13	-3.10	0.44
US Equity	-0.40	-1.76	3.94	5.54	14.95	4.87	10.09	22.20	-30.01	25.04	18.66	8.96
Vietnam Equity	5.33	4.97	12.02	15.19	7.76	4.63	-	45.20	-32.85	7.81	8.60	8.56