



**Vietnam 2026: Drei strategische Game Changer für
deutsche Unternehmen und Investoren –
Investitionschancen, das FTSE-Russell-Upgrade zum
Emerging Market und Vietnams Renaissance der
Kernenergie.**

**DR. OLIVER MASSMANN – PARTNER, GENERAL DIRECTOR
DUANE MORRIS VIETNAM LLC**

©2010 Duane Morris LLP. All Rights Reserved. Duane Morris is a registered service mark of Duane Morris LLP.
Duane Morris – Firm and Affiliate Offices | New York | London | Singapore | Los Angeles | Chicago | Houston | Hanoi | Philadelphia | San Diego | San Francisco | Baltimore | Boston | Washington, D.C.
Las Vegas | Atlanta | Miami | Pittsburgh | Newark | Boca Raton | Wilmington | Cherry Hill | Princeton | Lake Tahoe | Ho Chi Minh City | Duane Morris LLP – A Delaware limited liability partnership

Investitionschancen

Vietnam: Interessante Fakten



- Grenzt an China, **strategisch günstig** in Südostasien – eine zentrale regionale Drehscheibe.
- Eine der **am schnellsten wachsenden Volkswirtschaften** der Welt: Ø 7 % BIP-Wachstum pro Jahr seit 1990.
- Eine **dynamische Nation mit über 100 Mio. Menschen** – jung und konsumorientiert.
- Im Wandel von der **Niedriglohnfertigung** zu einem **Hightech-Investitionsstandort**.
- Das **einzigste kommunistische Land, verbündet** mit den USA – ein einzigartiger geopolitischer Vorteil.
- Kernmitglied der **Sinosphäre**, eng mit China, Japan und Korea verbunden.

Vietnam auf einen Blick – 2026

8,18 %

BIP-Wachstum H1 2026

8,5 %

Prognose Gesamtjahr 2026

34,7 Mrd. US\$

registrierte FDI H1 (+61 %)

102 Mio.

Einwohner · Medianalter 34



Q2 2026: +8,39 % – das stärkste zweite Quartal seit 2011



Ein Produktionsstandort: Samsung, Intel, LEGO, Bosch, Siemens



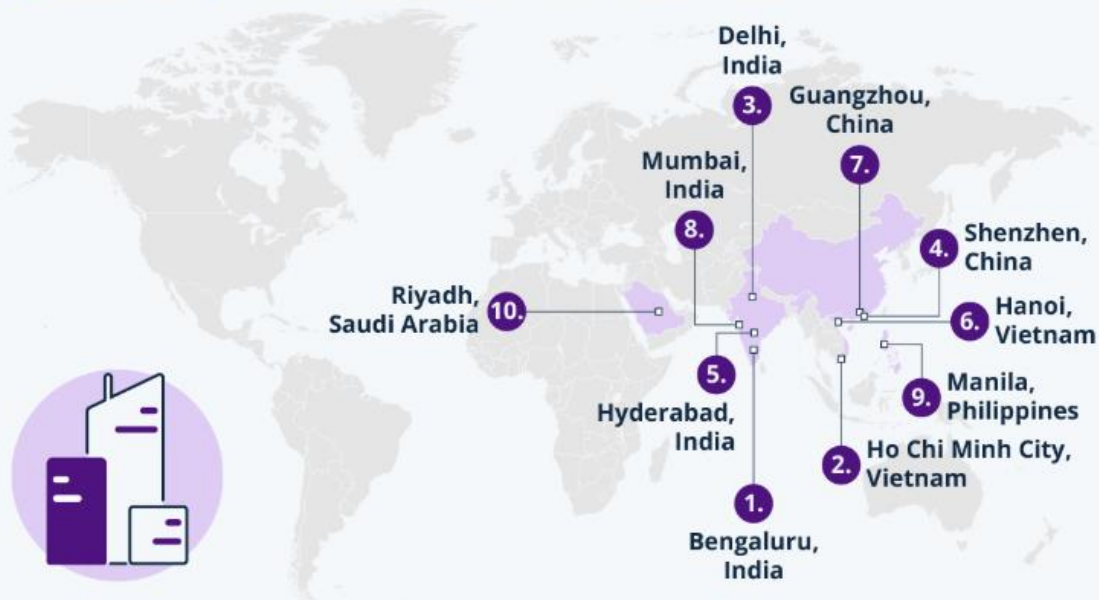
17 FHA · 60+ Partner · ~90 % des globalen BIP abgedeckt

*Wer Vietnam immer noch nur mit billigen Arbeitskräften verbindet, **sieht das Vietnam von gestern.***

Die sich am schnellsten entwickelnden Städte der Welt

The 10 Fastest-Developing Cities on Earth

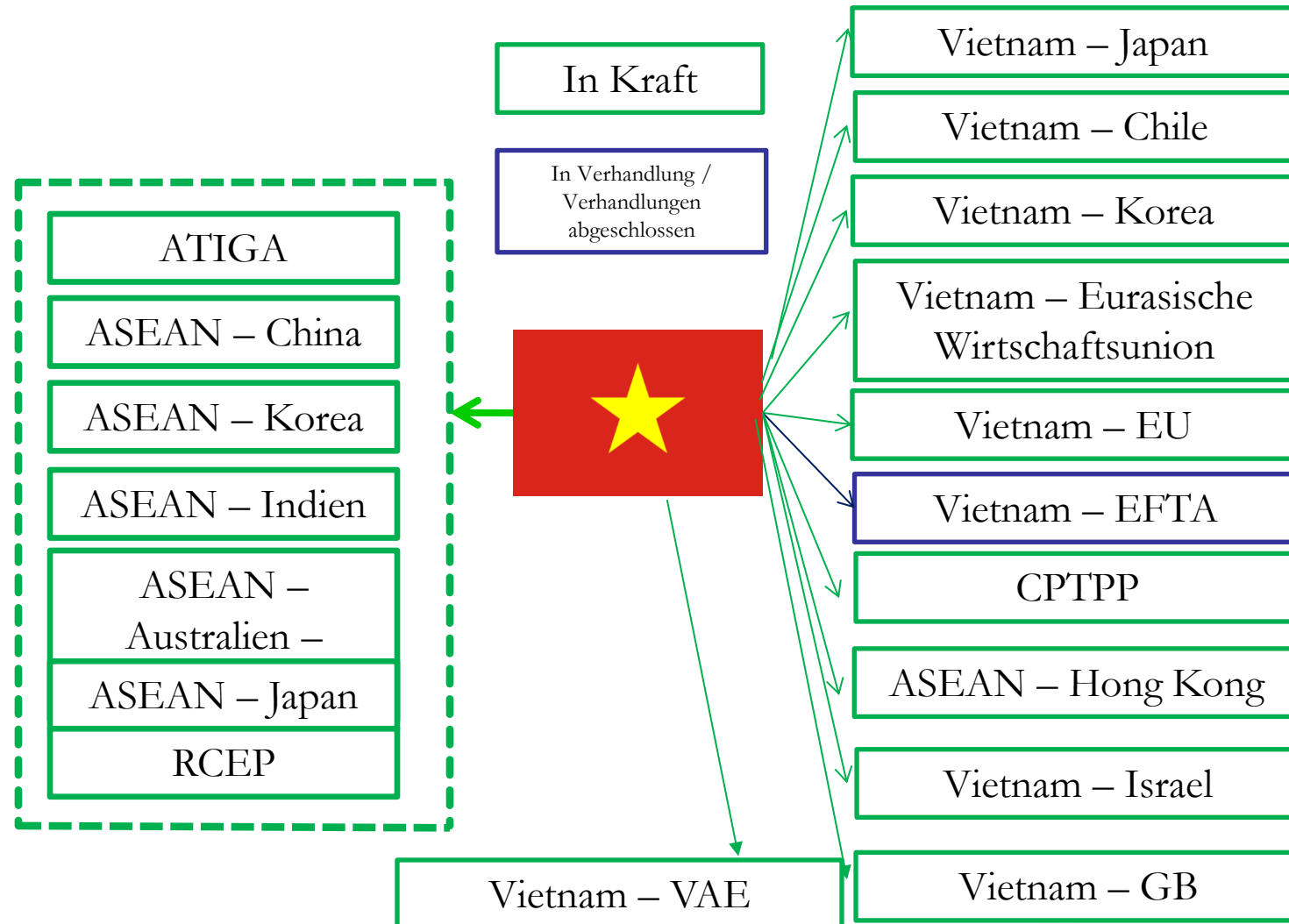
Fastest-growing major cities by 2033,
according to the Savills Growth Hubs Index



Based on the economy's future strength, the population's future dependency ratio and the growth of personal wealth, the economy and population/migration

Source: Savills Resilient Cities Index

Vietnams Freihandelsabkommen



Vietnams Freihandelsabkommen (Forts.)

- Vietnam hat mit nahezu allen großen Volkswirtschaften der Welt eine Reihe bilateraler und multilateraler Freihandelsabkommen ausgehandelt, unterzeichnet und in Kraft gesetzt.
- 17 Freihandelsabkommen mit mehr als 60 Partnern sind in Kraft getreten. Sie umfassen alle Kontinente mit einem gemeinsamen BIP von fast 90 Prozent des weltweiten BIP – damit gehört Vietnam zu den Vorreitern der Region bei der Teilnahme an bilateralen und multilateralen wirtschaftlichen Kooperationsrahmen.

EVFTA und EVIPA

EVFTA – DER HANDELSVORTEIL

- ✓ Seit 2020 in Kraft – Zölle sinken auf null
- ✓ Handel EU–Vietnam stark gestiegen; Exporte in die EU +~50 %
- ✓ EU-Unternehmen: 28 Mrd. € in 2.450 Projekten
- ✓ Begünstigt: Maschinen, Autos, Pharma, Chemie

EVIPA – DER SCHUTZ

- ✓ Investor-Staat-Streitbeilegung (ISDS)
- ✓ Schutz vor willkürlichem staatlichem Handeln
- ✓ Ersetzt alte bilaterale Investitionsschutzverträge
- ✓ Holding frühzeitig entsprechend strukturieren

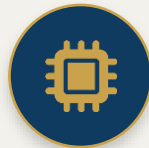
China+1 ist keine Theorie mehr – für deutsche Hersteller ist Vietnam das bevorzugte „plus eins“.

Wo deutsche Stärken auf vietnamesische Nachfrage treffen



Maschinen- & Anlagenbau

Automatisierung für einen Produktionsboom



Elektronik & Halbleiter

Vertiefung der Lieferkette



Automobil & Zulieferer

Lokalisierung von E-Autos und Teilen



Erneuerbare & Energietechnik

Netze, Solar, Wind, Speicher



Pharma & Chemie

Geistiges Eigentum geschützt durch EVFTA



Konsumgüter & Getränke

Deutschland ist Vietnams Bierlieferant Nr. 1 in der EU

Durch den Zollabbau im EVFTA wird deutsche Qualität in Vietnam erstmals preislich wettbewerbsfähig.

WTO-Analyse der Liberalisierung des Marktzugangs

Land	Beschränkung des Marktzugangs*	Land	Beschränkung des Marktzugangs*
Malaysia	mittel	Myanmar	hoch
Indonesien	mittel	Kambodscha	mittel
Philippinen	mittel	Laos	mittel
Singapur	niedrig	Indien	hoch
Thailand	mittel	China	mittel
Brunei	hoch	Vietnam	niedrig

* Typische Beschränkungen: Anzahl geöffneter Sektoren, Joint-Venture-Pflicht, Begrenzung ausländischer Beteiligungen, Genehmigungspflicht

Das FTSE-Russell-Upgrade zum Emerging Market

Vietnam steigt in die Emerging-Market-Liga auf

Hochgestuft von Frontier zu Secondary Emerging Market – wirksam ab 21. September 2026.

21. SEP. 2026

Upgrade in Kraft getreten

27 Aktien

in FTSE-Benchmarks aufgenommen

~0,49 %

Gewichtung in FTSE-EM-Indizes

bis 3 Mrd. US\$

erwartete indexbezogene Zuflüsse

GESTAFFELTE AUFNAHME

Sep. 2026

10 %



März 2027

30 %



Juni 2027

65 %



Sep. 2027

100 %

*Investoren bewegen sich nicht, weil ein Land wächst. **Sie bewegen sich, weil die nächste Investorenwelle kommt.***

FTSE Russell bestätigt 7.–8. Apr. 2026; wirksam ab 21. Sep. 2026. Gewichtung ~0,49 % (Vietcap). Weltbank: langfristiges Potenzial bis zu 25 Mrd. US\$ bis 2030.

Die Reformen, die das Upgrade ermöglicht haben

Das war verdient – Vietnam hat genau die Hürden beseitigt, die FTSE Russell verlangt hat.

BESEITIGTE HÜRDEN

- ✓ Pre-Funding-Pflicht abgeschafft (NPF-Modell)
- ✓ Global-Broker-Modell aktiv – effizienter Zugang
- ✓ Umgang mit gescheiterten Trades – DvP-Engpass gelöst
- ✓ Abwicklung & Offenlegung modernisiert

DAS RECHTLICHE FUNDAMENT

- ✓ Rundschreiben 08/2026/TT-BTC (Feb. 2026)
- ✓ Dekret 245 – vereinfacht Neuemissionen
- ✓ Überarbeiteter Rahmen des Wertpapiergesetzes
- ✓ Weitere Schritte für die MSCI-Kriterien folgen

*Die Reformen sollten die FTSE-Kriterien erfüllen – **und sie haben funktioniert.***

27 Aktien aufgenommen – und das meiste Geld fließt 2027

ZU DEN ERSTEN INDEXWERTEN ZÄHLEN

Vingroup

Vinhomes

Hoa Phat Group

Masan Group

Vietcombank

FPT

~90 %

der passiven Zuflüsse werden 2027
erwartet



Gestaffelt, nicht auf einmal – Gewichtung steigt von Sep. 2026 bis Sep. 2027 von 10 % auf 100 % – Zuflüsse bauen sich über ein Jahr auf



Large, Mid und Small Caps – Vingroup, Vinhomes, Hoa Phat und Masan decken alle Größenklassen ab; ~90 Micro Caps bleiben außerhalb des EM-Index



Der Markt hat reagiert – Bei Bestätigung stieg der VN-Index um bis zu 1,4 %; Vingroup um bis zu 3,4 %

27 Indexwerte in FTSE-Benchmarks (statt der im April angekündigten 23); die Liste zeigt beispielhaft die größten Namen.

Die Kapitalflüsse drehen sich

+40 %

Anstieg des VN-Index 2025

~5 Mrd. US\$

ausländische Nettoverkäufe 2025

~12,7x

Forward-KGV vs. 14,5x 5-J.-Schnitt

16–20 %

erwartetes Gewinnwachstum

DIE AUSGANGSLAGE

- ✓ Ausländische Investoren waren Nettoverkäufer – das dreht sich
- ✓ Attraktive Bewertungen im historischen Vergleich
- ✓ Eine dritte IPO-Welle: Bách Hóa Xanh, Long Châu, Viettel IDC

WAS DAS UPGRADE BRINGT

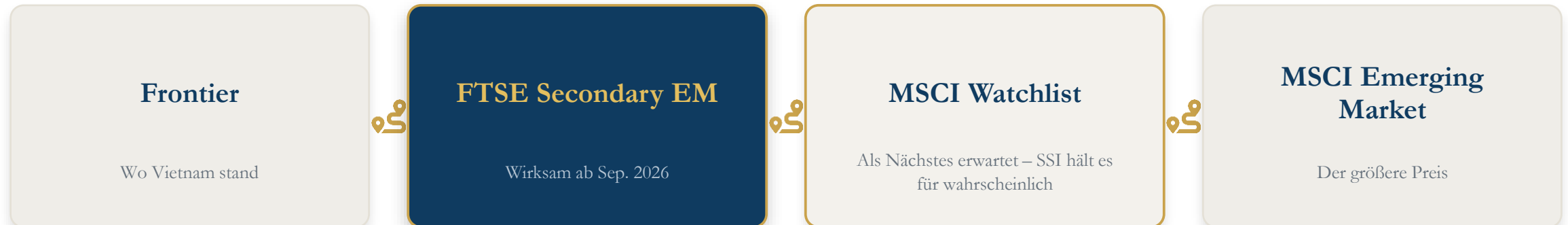
- ✓ Einen strukturellen, indexgetriebenen Käufer
- ✓ Mehr Sichtbarkeit & Research-Abdeckung
- ✓ Ein Glaubwürdigkeitssignal, das die nächste Welle anzieht

Kaufen Sie die Reform, nicht nur das Wachstum – die Neubewertung kommt mit der Rückkehr des globalen Kapitals.

FTSE ist der erste Schritt – MSCI ist der größere Preis

Weit mehr globales Kapital folgt MSCI als FTSE. Die Upgrade-Leiter ist erst zum Teil erklommen.

WIR SIND HIER



*Jede Stufe bringt einen größeren, beständigeren Pool globalen Kapitals. **Vietnam hat die Leiter gerade erst betreten.***

Vier Wege – und was das Upgrade signalisiert



Passiv / ETF

FTSE-EM-Tracker halten Vietnam
jetzt automatisch



Aktive EM-Fonds

Manager gewichten einen
untergewichteten Markt über



Direktes Portfolio

Pre-Funding abgeschafft (NPF) –
viel leichter Zugang



Direktinvestition

Das Signal, das eine FDI-
Entscheidung für Vietnam absichert

*Für einen strategischen deutschen Investor ist das Upgrade mehr als Portfolioflüsse – **es ist ein öffentliches Vertrauensvotum für Vietnams Institutionen.***

Die Renaissance der Kernenergie

Vietnam setzt auf das Atom

Nach zehnjähriger Pause ist die Kernenergie zurück – als nationale strategische Priorität nach dem neuen Atomenergiegesetz.

2.400 MW

Ninh Thuan 1 · zwei VVER-1200-Reaktoren

bis 2035

Zielfertigstellung beider Kraftwerke

6–8%

des Stroms aus Kernenergie bis 2050

ZEITLEISTE DES NEUSTARTS

2016

Programm ausgesetzt

Nov. 2024

Nationalversammlung startet neu

Juni 2025

Atomenergiegesetz verabschiedet

März 2026

Regierungsabkommen mit Russland

2035

Geplanter Betrieb

*Kernenergie ist Vietnams Bekenntnis zu **CO₂-freier Grundlast** – die Energie hinter dem Wachstum des nächsten Jahrzehnts.*

Resolution 174/2024/QH15 (Nov. 2024); Atomenergiegesetz in Kraft seit Jan. 2026; Regierungsabkommen mit Russland März 2026. Ninh Thuan 2; KEPCO (Korea) in Gesprächen nach Japans Rückzug (Jan. 2026).

Grundlast stärkt den Produktionsstandort



Verlässliche Grundlast

CO₂-freier Strom, der energieintensive deutsche Produktion und Rechenzentren absichert



Engineering & Lieferkette

Komponenten, Messtechnik, Turbinen, Sicherheitssysteme, Prüfung & QS



Sicherheit, Standards & Ausbildung

Deutsche Ingenieurskompetenz in einem Markt, der nukleare Kapazitäten von Grund auf aufbaut

*Auch ohne selbst Reaktoren zu bauen: **Das Atomprogramm signalisiert die verlässliche Energie, die deutsche Investoren brauchen.***

Der Aktionsplan für deutsche Investoren

- 1 Den Sektor wählen, in dem deutsche Stärke auf vietnamesische Nachfrage trifft
- 2 Jeden lokalen Partner einer strengen Due Diligence unterziehen
- 3 Den richtigen Standort, Lizenzen und Anreize sichern (IRC / ERC)
- 4 Die Holding so strukturieren, dass der EVFTA-/EVIPA-Schutz greift
- 5 Früh die richtigen Behörden einbinden – die Entscheider kennen
- 6 Langfristig planen – und vor der Konkurrenz handeln

***Vorbereitung schlägt alles.** Vietnam belohnt Unternehmen, die vorbereitet ankommen – und früh.*

In fast drei Jahrzehnten hier war der größte Unterschied selten die Technologie. Es war Geduld.

Die Wahl Ihres Rechtsberaters

Wie Sie Ihren Rechtsberater auswählen

- **Die Wahl Ihres Rechtsberaters:** Sie müssen Ihren Rechtsberater für seine Arbeit und Beratung voll verantwortlich und haftbar machen können! Achten Sie in der Mandatsvereinbarung darauf, ob Ihr Rechtsberater unbeschränkt berufshaftpflichtig ist! Ist die Haftung begrenzt, ist das ein No-Go!

**CONNECTIONS ARE BUSINESS
BITTE VERNETZEN SIE SICH MIT MIR AUF
LINKEDIN:
OLIVER MASSMANN**

DUANE MORRIS VIETNAM LLC

Vielen Dank!

BÜRO HANOI

Pacific Place, Unit V1307/08, 13. Etage,
83B Ly Thuong Kiet, Cua Nam Ward
Hanoi, Vietnam

Tel.: +84 24 3946 2200

Fax: +84 24 3946 1311

BÜRO HO-CHI-MINH-STADT

Suite 1503/04, Saigon Tower
29 Le Duan Street, Sai Gon Ward
Ho-Chi-Minh-Stadt, Vietnam

Tel.: +84 28 3824 0240

Fax: +84 28 3824 0241

Kontakt-E-Mail:

omassmann@duanemorris.com