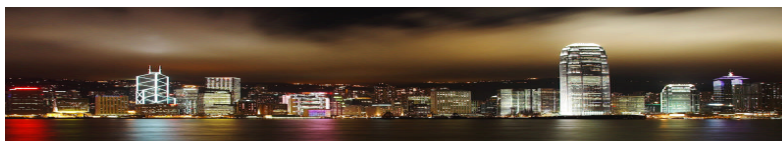


PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / September 2007

Marktumfeld

Die asiatischen Märkte entkoppelten sich von den Einflüssen der US-Hypothekarmarktkrise. Regionale Entwicklungen prägten wieder das Geschehen. Finanzmarktliberalisierungen führten zu einer positiven Börsenstimmung. Chinesischen Privatinvestoren wird erlaubt, sich an der Börse von Hong Kong zu engagieren. Mittelfristig dürften dadurch US\$ 50-150 Mrd. Neugeld an die Hong Konger Börse fließen. Dies ist eine von vielen Maßnahmen der chinesischen Behörden, überschüssige Liquidität aus dem System zu nehmen.

Die PBoC erhöhte zum wiederholten Mal die Leitzinsen wie auch die Mindesteinlagesätze für Banken. Die Zinserhöhungen erfolgten nachdem die Jahresteuierung im August auf 6.5% stieg. Der Teuerungsschub ist nicht beunruhigend, ist er doch fast ausschließlich auf einen 50%igen Preissprung für Schweinefleisch zurückzuführen. Bei den übrigen Güterkategorien verharrte die Inflation auf tiefem Niveau.

Großkapitalisierte H-Aktien und Red Chips konnten ihre Verluste vom August aufholen und erreichten neue Höchstkurse. Small & Mid Caps waren weniger dynamisch und schnitten deutlich schlechter ab als der Gesamtmarkt.

Fondsaktivitäten

Nachdem wir im August zu äusserst günstigen Kursen Zukäufe getätigt haben, hielten wir die Cashquote im September nahezu unverändert bei 15%. Aktien von Detailhandelsunternehmen könnten im 4. Quartal im Zentrum des Interesse stehen. Wir rechnen mit starken Verkaufszahlen während der „Goldenweek“ und der Vorweihnachtszeit. Dementsprechend haben wir unsere Positionen in Hang Fung Gold und Beijing Jingkelong ausgebaut.

Beste Performance:

+ 58%

Coastal Greenland (1124 HK)

Der Reingewinn, dieser chinesischen Immobilienfirma, stieg im FY07 um 84%. Mit 5.3 Mio. m² Baulandreserven, 70% davon in den Regionen Peking, Wuhan und Shenyang, sind die Zukunftsperspektiven sehr gut. Shenzehn Investment hat seinen Anteil kontinuierlich auf 27.7% erhöht. Mit einem Abschlag von 48% zum geschätzten 2008er NAV ist die Aktie weiterhin günstig bewertet.

www.coastal.com.cn

Schlechteste Performance:

- 42%

Tianye Water (8280 HK)

Die Firma produziert und verkauft Wasserverteilsysteme für die Landwirtschaft. Damit werden 2 zentrale Themen, Modernisierung der Landwirtschaft und effizienter und sauberer Umgang mit Wasser, des aktuellen 5 Jahresplanes der Regierung abgedeckt. Trotz fundamental unverändert positiven Aussichten, führte der weltweite Abzug von Risikokapital zu starken Gewinnmitnahmen.

www.xj-tianye.com

Verkäufe

COSCO Int'l (517 HK)

Käufe

COSCO Int'l (517 HK), Hang Fung Gold (870 HK), Beijing Jingkelong (8245 HK)

Ausblick

Unser Portefeuille ist mit einem durchschnittlichen P/E von 14.2 günstig bewertet. Die Aussichten auf ein starkes 4. Quartal sind gut. Wir rechnen mit einem starken Gewinnwachstum bei Unternehmen die Umsatz und Gewinn im Binnenmarkt erzielen. Da China große strategische Interessen in Myanmar hat sind die aktuellen Unruhen ernst zu nehmen!

www.prime.li

Sandro Angelastri
PRIME Securities & Asset Management AG

Disclaimer: Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. In der in diesem Report gezeigten Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Eine Haftung für die in diesem Report enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen. Dieser Report sollte im Zusammenhang mit dem vollständigen und vereinfachten Prospekt gelesen werden. Zeichnungen von Anteilen werden nur auf der Grundlage des aktuellen vollständigen und vereinfachten Prospekts angenommen. Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die neuesten Geschäfts- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung.