



PR1ME

Asia Small & Mid Cap Fund

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs
Investmentunternehmen für Wertpapiere

Geprüfter Geschäftsbericht
per 31. Dezember 2010

Anlageberater:

PR1ME

Securities & Asset Management AG

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

INHALTSVERZEICHNIS.....	2
VERWALTUNG UND ORGANE.....	3
TÄTIGKEITSBERICHT	4
VERMÖGENSRECHNUNG	5
AUSSERBILANZGESCHÄFTE.....	5
ERFOLGSRECHNUNG	6
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS.....	7
ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	7
KENNZAHLEN	7
ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES.....	8
VERMÖGENSINVENTAR / KÄUFE UND VERKÄUFE.....	9
ERGÄNZENDE ANGABEN.....	11
HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ.....	13

Verwaltung und Organe

Fondsleitung	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Fritz Kaiser S.K.H. Simeon von Habsburg Heimo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil, Administration und Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
Anlageberater	PR1ME Securities & Asset Management AG Gartenstrasse 19 CH-8002 Zürich
Depotbank und Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Revisionsgesellschaft	Ernst & Young AG Belpstrasse 23 CH-3001 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht des **PR1ME Asia Small & Mid Cap Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit 31. Dezember 2009 von USD 916.18 auf USD 1'062.33 gestiegen und erhöhte sich somit um 15.95%. Am 31. Dezember 2010 belief sich das Fondsvermögen auf USD 32.5 Mio. und es befanden sich 30'637 Anteile im Umlauf.

Chinas Wachstum im 2010 ist mit 10.3% deutlich stärker ausgefallen als erwartet. Das 4 Billionen RmB Konjunkturpaket von 2008 hat nochmals zu einer starken Investitionstätigkeit geführt. Die Exporte haben sich um fast einen Drittel erhöht und der Privatkonsum hat um 19% zugelegt. Mit 3.3% blieb die Teuerung um 0.3% höher als die von der Zentralregierung anvisierte Obergrenze. Vor allem im letzten Quartal sind Nahrungsmittelpreise, die ein Drittel des Konsumentenpreisindex ausmachen, stark gestiegen. Regen, Flut, Dürre und Brände in China aber auch in Australien, Russland und Kanada führten zu überdurchschnittlichen Ernteaussfällen. Die nach wie vor ineffiziente Landwirtschaft und eine stark gestiegene chinesische Mittelschicht, mit einem veränderten Konsumverhalten, waren mitverantwortlich für den weltweiten Anstieg von Nahrungsmittelpreisen. Die Kreditvergabe von 7.95 Billionen RmB lag zwar 17% tiefer als im Vorjahr, übertraf aber die Zielgrösse von 7.5 Billionen. Auch das starke Lohnwachstum trug zur Beschleunigung der Teuerung bei. Um das Wachstum auf ein nachhaltigeres Niveau zu drosseln hat China verschiedene Massnahmen ergriffen. Wichtigstes Instrument ist die Erhöhung des Mindestreservesatzes für Geschäftsbanken. Dieser wurde im vergangenen Jahr in sieben Schritten auf 19% angehoben. Die Leitzinsen wurden zwei Mal erhöht und dutzende von Administrativmassnahmen wurden eingeführt.

Unternehmen in unserem Anlageuniversum erzielten Gewinnsteigerungen von 20-30%. Die Bewertungen konnten diese Entwicklung jedoch nur teilweise widerspiegeln. Die gute Stimmung an den asiatischen Aktienmärkten wurde im Mai, wegen der europäischen Staatsschuldenkrise, und im vierten Quartal, wegen aufkommenden Inflationsängsten, stark eingetrübt.

In diesem Umfeld erstaunt es nicht, dass die verschiedenen chinesischen Aktienkategorien sich unterschiedlich entwickelten: Shanghai Composite -14%, Hang Seng China Enterprise Index -1%, Hang Seng Index +5%.

Unsere Fokussierung auf Industrien und Unternehmen der chinesischen Binnenwirtschaft hat sich auch dieses Jahr auszahlt. Zulieferer zum boomenden Eisenbahnbau, Einzelhandel, Umweltschutz, IT und Unter-

nehmen aus dem Dienstleistungssektor bildeten die Kernanlagen unseres Fonds.

Ausblick 2011

Oberstes Ziel der chinesischen Wirtschaftspolitik wird die Inflationsbekämpfung bei gleichzeitig anhaltendem Wirtschaftswachstum sein. Wir erwarten eine weitere Straffung der Geldpolitik, zwei bis vier Zinserhöhungen von je 0.25% sind wahrscheinlich, auch der Mindestreservesatz für Bankausleihungen dürfte weiter erhöht werden. Die Obergrenze für neu zu vergebende Darlehen soll stärker eingeschränkt und kontrolliert werden. Wir rechnen mit einem BIP-Wachstum von knapp 9%. Die Inflation dürfte im ersten Quartal nochmals deutlich ansteigen. Der Preisanstieg von Nahrungsmitteln wird vor allem während dem chinesischen neuen Jahr zu einer deutlich höheren Inflationsrate führen. 5-6% für das erste Quartal wäre keine Überraschung! Die eingeleiteten geldpolitischen und administrativen Massnahmen sollten im weiteren Verlauf des Jahres für eine normalisierte Teuerungsrate führen. Für das ganze Jahr erwarten wir 4%.

Der zwölfte „Fünf-Jahres-Plan“, der im März vom Nationalen Volkskongress verabschiedet wird, zielt auf eine ausgewogenere Wirtschaft ab. Der Anteil des Privatkonsums soll weiter an Bedeutung gewinnen. Die Landbevölkerung soll besser gestellt werden, die Urbanisierung vorangetrieben und das Gesundheitssystem und die Altersvorsorge ausgebaut werden. Chinas Industrie dürfte langsam vom Status eines Billig-Produktionsland Abschied nehmen und eine höhere Qualitätsstufe anstreben.

Unsere Aktienauswahl wird sich auf Unternehmen der Binnenwirtschaft und auf die von der Regierung bekannt gegebenen Schlüsselbranchen fokussieren: Neue Energien, IT, Energieeinsparung und Umweltschutz, Fertigung hochwertigerer Güter, High-Tech Dienstleistungen, Einzelhandel und Infrastruktur.

Die erwartete RmB Aufwertung gegenüber dem USD, schätzen wir mit 5-7%. Wir erwarten eine langsame aber kontinuierliche Liberalisierung der RmB Konvertibilität. Diese dürfte vor allem Finanztiteln zeitweise viel Fantasie verleihen. Wir rechnen im 2011 mit 20-25% Gewinnsteigerung von Unternehmen in unserem Anlageuniversum.

Sandro Angelastri
PR1ME Securities & Asset Management AG

Vermögensrechnung

	31.Dezember 2010 in USD	31. Dezember 2009 in USD
Bankguthaben:		
Sichtguthaben	3'874'404.09	2'965'326.50
Zeitguthaben	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	28'823'067.76	18'093'721.99
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtvermögen	32'697'471.85	21'059'048.49
abzüglich:		
Verbindlichkeiten	-151'013.16	-90'415.45
Nettovermögen	32'546'458.69	20'968'633.04
Anzahl Anteile im Umlauf	30'637	22'887
Inventarwert pro Anteil	1'062.33	916.18

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene **derivative Finanzinstrumente** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (**Securities Lending**) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertpapiere (**Securities Lending**) Kommissionen in der Höhe von USD 10'410.91 eingenommen.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2010 – 31.12.2010 in USD	01.01.2009 – 31.12.2009 in USD
Erträge der Wertpapiere:		
Aktien	507'131.25	249'333.60
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	0.00
Erträge der Bankguthaben	1'898.51	889.05
Kommissionserträge Securities Lending	10'410.91	5'062.17
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	9'901.66	2'079.25
Total Erträge	529'342.33	257'364.07
abzüglich:		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	424'753.08	231'646.85
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	37'478.26	20'348.96
Revisionsaufwand	10'397.69	10'054.85
Passivzinsen	1'329.31	1'221.42
Sonstige Aufwendungen	15'885.99	23'348.45
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-11'567.24	-7'542.56
Total Aufwendungen	478'277.09	279'077.97
Nettoertrag	51'065.24	-21'713.90
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-648'536.88	-3'779'265.44
Realisierter Erfolg	-597'471.64	-3'800'979.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'849'358.94	12'129'497.00
Gesamterfolg	4'251'887.30	8'328'517.66

Verwendung des Erfolgs

	in USD	in USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	51'065.24	-21'713.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	51'065.24	-21'713.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	51'065.24	-21'713.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettovermögens

in USD

Nettovermögen zu Beginn der Periode	20'968'633.04
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'325'938.35
Gesamterfolg	4'251'887.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32'546'458.69

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22'887
Neu ausgegebene Anteile	13'391
Zurückgenommene Anteile	-5'641
Anzahl Anteile am Ende der Periode	30'637

Kennzahlen

TER in % exkl. Performance-abhängige Vergütung	1.96
TER in % inkl. Performance-abhängige Vergütung	1.96
PTR in %	107.39

Entwicklung des Nettoinventarwertes

in USD

per 31. Dezember 2010

Nettofondsvermögen	32'546'458.69
Anzahl Anteile im Umlauf	30'637
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode	1'062.33
Nettoinventarwert zu Beginn der Periode	916.18
Prozentuale Veränderung vom 01.01.2010 – 31.12.2010	15.95%

per 31. Dezember 2009

Nettofondsvermögen	20'968'633.04
Anzahl Anteile im Umlauf	22'887
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode	916.18
Nettoinventarwert zu Beginn der Periode	488.12
Prozentuale Veränderung vom 01.01.2009 – 31.12.2009	87.70%

per 31. Dezember 2008

Nettofondsvermögen	9'776'580.51
Anzahl Anteile im Umlauf	20'029
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode	488.12
Nettoinventarwert zu Beginn der Periode	1'547.45
Prozentuale Veränderung vom 01.01.2008 – 31.12.2008	-68.46%

Rechtliche Hinweise: Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Portfolio-Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2010	Kurs	Kurswert in USD	% des N I W
WERTPAPIERE						
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						
Aktienfonds						
HKD Sparkle Roll Group Ltd	3'000'000	-3'000'000	0	0.00	0	0.00%
					0	0.00%
Aktien						
HKD Beijing Enterprises Water Ltd.		-1'000'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Beijing Jingkelong Co Ltd			1'600'000	10.30	2'120'119	6.51%
HKD BYD Electronic Co Ltd	750'000	-750'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Chaoda Modern Agriculture (Holdings) Ltd.	600'000	-600'000	0	0.00	0	0.00%
HKD China Automation Group Ltd	1'150'000		1'750'000	5.66	1'274'258	3.92%
HKD China BlueChemical Ltd	1'400'000	-200'000	1'200'000	5.57	859'883	2.64%
HKD China Everbright Intl. Ltd	200'000		3'700'000	4.08	1'942'070	5.97%
HKD CHINA Railway Groupe Ltd.		-500'000	0	0.00	0	0.00%
HKD China South Locomotive & RS	300'000	-300'000	0	0.00	0	0.00%
HKD China State Con. Int. LTD		-400'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Chu Kong Petroleum and Natural Gas Steel Pipe Holdings Ltd	2'250'000	-2'250'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Coolpoint Energy Ltd	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0	0.00%
HKD COSCO Intl. Holdings Ltd	500'000		2'500'000	4.56	1'466'587	4.51%
HKD EcoGreen Fine Chemicals Group Ltd	1'000'000		1'000'000	3.11	400'095	1.23%
HKD First Tractor Co Ltd	700'000		1'700'000	8.69	1'900'517	5.84%
HKD Giordano International Ltd.	750'000		750'000	4.53	437'082	1.34%
HKD Great Wall Tech. Co Ltd.		-1'000'000	0	0.00	0	0.00%
HKD GZI Transport LTD		-259'500	0	0.00	0	0.00%
HKD Haitian Int. Holdings Ltd.			2'000'000	8.11	2'086'671	6.41%
HKD Hang Fung Gold Technology Ltd			3'796'000	0.01	4'883	0.02%
HKD Huiyin Household Appliances Co	300'000	-300'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Inspur International Ltd.	7'495'000	-9'495'000	0	0.00	0	0.00%
HKD IRICO Group Electronics Co Ltd	2'300'000	-2'300'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Kingdee Intl. Software Ltd	2'000'000	-250'000	2'750'000	4.36	1'542'490	4.74%
HKD Lee & Man Holdings Ltd	2'326'000	-76'000	2'250'000	7.85	2'272'245	6.98%
HKD Li Ning Company	100'000	-300'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Midas Holdings Ltd	900'000		900'000	5.55	642'597	1.97%
HKD Minmetals Land Ltd	5'000'000	-1'000'000	4'000'000	1.61	828'493	2.55%
HKD Minth Group Ltd.	200'000	-500'000	200'000	12.76	328'310	1.01%
HKD Neo-China Land Group Ltd		-750'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Pacific Textiles Holdings	750'000	-2'250'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Peace Mark (Holdings) Ltd			700'000	0.01	901	0.00%
HKD Pico Far East Holdings Ltd	3'000'000		3'000'000	1.65	636'808	1.96%
HKD Regent Manner Intern. Shs	1'000'000	-1'000'000	1'000'000	5.07	652'245	2.00%
HKD Renhe Commercial Holdings Co.		-3'000'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Sa Sa International Holdings	2'270'000	-270'000	2'000'000	4.85	1'247'886	3.83%
HKD Shanghai Electric Group Co Ltd			2'000'000	5.13	1'319'928	4.06%
HKD Shougang CC Intl. Shs	2'000'000	-2'000'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Sino-Ocean Land Holdings Ltd.	500'000	-1'000'000	250'000	5.09	163'705	0.50%
HKD Sinopec Shanghai Petrochemical	1'000'000		1'000'000	4.03	518'451	1.59%
HKD Skyworth Digital Shs	2'250'000	-2'250'000	0	0.00	0	0.00%
HKD TC Interconnect Holdings Ltd	1'250'000		1'250'000	3.85	619'119	1.90%
HKD Texwinca Holdings Ltd.	1'000'000		1'000'000	9.85	1'267'183	3.89%
HKD Tian Power Intl. Shs	3'150'000	-2'500'000	1'250'000	3.23	519'416	1.60%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Portfolio-Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2010	Kurs	Kurswert in USD	% des N I W
HKD Towngas China Co Ltd		-1'100'000	0	0.00	0	0.00%
HKD TPV Technology Ltd	250'000	-1'250'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Value Partners Group Ltd	500'000		500'000	7.80	501'727	1.54%
HKD Want Want China Ltd	700'000	-1'000'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Wasion Group Holdings Ltd	1'500'000		1'500'000	5.14	991'876	3.05%
HKD Welling Holding Ltd	3'500'000	-3'500'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Yuexiu Property Co Ltd.	1'000'000	-1'000'000	3'000'000	2.08	802'764	2.47%
HKD Zijin Mining Group Co. Ltd.		-500'000	0	0.00	0	0.00%
SGD Midas Holdings Ltd	300'000	-300'000	2'000'000	0.95	1'474'759	4.53%
					28'823'068	88.56%

Exchange Traded Funds

HKD Hang Seng H-Share Index ETF	20'000	-40'000	0	0.00	0	0.00%
HKD iShares FTSE / Xinhua A50 China Ind. ETF	300'000	-300'000	0	0.00	0	0.00%
HKD Tracker Fund of Hong Kong	100'000	-100'000	0	0.00	0	0.00%
					0	0.00%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

28'823'068 88.56%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktien

THB Indorama Polymers Units		-500'000	0	0.00	0	0.00%
					0	0.00%

TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

0 0.00%

TOTAL WERTPAPIERE

28'823'068 88.56%

USD Bankguthaben auf Sicht					3'874'404	11.90%
USD Bankguthaben auf Zeit					0	0.00%
USD Derivate Finanzinstrumente					0	0.00%
USD Sonstige Vermögenswerte					0	0.00%

GESAMTFONDSVERMÖGEN

32'697'472 100.46%

abzüglich:

USD Verbindlichkeiten					-151'013	-0.46%
-----------------------	--	--	--	--	----------	--------

NETTOFONDSVERMÖGEN

32'546'459 100.00%

¹⁾ Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

²⁾ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des Anlagefonds ist US Dollar (USD)

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Fonds wird folgendermassen bewertet:

- a) Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in der Regel zum Schlusskurs des massgeblichen Ausgabe- und Rücknahmetages bewertet. Wenn eine Anlage an mehreren Börsen oder Märkten gehandelt wird, ist der Kurs jenes Marktes massgebend, der der Hauptmarkt für diese Anlage ist. Vorbehalten bleibt Bst. b unten;
- b) bei Anlagen in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten kann die Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden und eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- c) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Bst. a und b oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird;
- d) die liquiden Mittel werden grundsätzlich auf der Basis des Nennwertes, zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet; und
- e) die Anlagen, die nicht auf die Rechnungswährung des Fonds lauten, werden zum Mittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis der in Liechtenstein oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt erhältlich ist, umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Prinzipien zur Bewertung des Vermögens anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Benutzte Wechselkurse per 31. Dezember 2010

1	HKD	=	0.1286	USD
1	SGD	=	0.7803	USD

Verwaltungsgebühr

Für die Administration des Anlagefonds sowie die Berechnung des Fondsvermögens stellt die Fondsleitung eine Gebühr in der Höhe von jährlich 0.2% des Inventarwertes des Fondsvermögens, mindestens jedoch CHF 25'000.-- pro Jahr in Rechnung, die an jedem Bewertungstag pro rata temporis berechnet und jeweils am Quartalsende erhoben wird.

Für die Anlageberatung des Anlagefonds stellt die Fondsleitung zu Lasten des Anlagefonds eine Vergütung von jährlich 1.5% des Inventarwertes des Fondsvermögens in Rechnung. Diese wird an jedem Bewertungstag pro rata temporis berechnet und jeweils am Quartalsende erhoben.

Zusätzlich erhebt die Fondsleitung eine Gewinnbeteiligung (Performance-Fee). Nach einer kursmässigen Wertsteigerung des Fondsvermögens von mehr als 5% (hurdle rate) in einem Geschäftsjahr erhält die Fondsleitung 15% der die 5%-Marke überschreitenden Performance. Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der Fonds Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der Verlust wieder ausgeglichen worden ist. Eine allfällige Performance-Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, zurückgestellt und jeweils am Quartalsende (März, Juni, September, Dezember) erhoben.

Depotbankgebühr

Für die Verwahrung des Vermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im IUG aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank eine jährliche Gebühr von 0.15%, min. jedoch CHF 15'000.--. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens berechnet und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben.

Aufsichtsgebühr

Die Aufsichtsgebühr wird von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) erhoben und besteht aus:

Grundgebühr: Nach Massgabe des Nettovermögens pro angefangene CHF 100 Millionen CHF 2'000.--

Sonstige Vermögenswerte

Die Errichtungskosten wurden über eine Periode von 3 Jahren linear abgeschrieben.

Ergänzende Angaben

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Intersettle-Crossborder

Delegation der Anlageberatung

Gemäss vollständigem Prospekt bestellt die Verwaltungsgesellschaft die PR1ME Securities & Asset Management AG als Anlageberater für das Fondsvermögen. Der Anlageberater hat eine ausschliesslich beratende Funktion, die Anlageentscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen.

Diverse Informationen

Ausgabegebühr

In der Berichtsperiode kam eine Ausgabegebühr von höchstens 3% des Nettoinventarwertes pro Anteil zur Anwendung.

Rücknahmegebühr

Die Rücknahmegebühr beträgt 0.25% des Nettoinventarwertes pro Anteil.

TER / PTR Berechnung

Die TER und PTR wurden gemäss „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“, die von der Swiss Funds Association SFA am 16. Mai 2008 mit Stand 12. August 2008 herausgegeben wurde, ermittelt.

Publikationen des Anlagefonds:

Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die neuesten Geschäfts- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ifm.li), der Depotbank, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kursinformationen

Tageszeitungen:

- Liechtensteiner Volksblatt

Informationssysteme:

- Bloomberg: PR1MEAS LE
- Internet: www.ifmfunds.com
www.lafv.li
- Reuters: 2548506.CHE
- Telekurs: 2.548.506

Ergänzende Angaben

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter, Vertriebsträger und Zahlstelle für die Schweiz

- 1.1 Vertreter für die Schweiz ist die Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Stampfenbachstrasse 114, CH-8006 Zürich. Gemäss den Bestimmungen der Schweizer Gesetzgebung vertritt der Vertreter in der Schweiz den Fonds gegenüber den Anlegern und der Aufsichtsbehörde.
- 1.2 Vertriebsträger für die Schweiz ist die Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Stampfenbachstrasse 114, CH-8006 Zürich.
- 1.3 Zahlstelle in der Schweiz ist die Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Stampfenbachstrasse 114, CH-8006 Zürich.

2. Hinweise zum Anlageberater des Fonds

Die Anleger in der Schweiz werden darauf hingewiesen, dass der Anlageberater des Fonds, die Prime Securities & Asset Management AG, Gartenstrasse 19, CH-8002 Zürich, nicht der Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) untersteht.

3. Publikationen des Fonds

- 3.1 Der vollständige, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können beim Vertreter, beim Vertriebsträger sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.
- 3.2 Publikationsorgane des Fonds sind die elektronische Informationsplattform „fundinfo.com“ (www.fundinfo.com) und das „Schweizerische Handelsamtsblatt“.
- 3.3 Der Nettoinventarwert der Anteile mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" wird täglich auf der Webseite von fundinfo.com unter www.fundinfo.com veröffentlicht. Anstelle des Nettoinventarwertes können auch die Ausgabe- und Rücknahmepreise veröffentlicht werden.

4. Steuerliche Angaben

In der Schweiz steuerpflichtige Anleger werden aufgefordert, bezüglich der Steuerfolgen des Haltens, des Erwerbs und der Veräusserung von Anteilen des Fonds ihre eigenen professionellen Berater zu konsultieren.

5. Total Expense Ratio und Portfolio Turnover Rate

Der angewandte Koeffizient der gesamten, laufend dem Fondsvermögen belasteten Kosten (Total Expense Ratio TER) sowie die Umschlagshäufigkeit des Portfolios (Portfolio Turnover Rate PTR) sind im jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresbericht ersichtlich.

6. Zahlung von Rückvergütungen und Vertriebsentschädigungen

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft an die nachstehenden qualifizierten Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Anteile kollektiver Kapitalanlagen für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen:

- Lebensversicherungsgesellschaften
- Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen
- Anlagestiftungen
- Schweizerische Fondsleitungen
- Ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften
- Investmentgesellschaften

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die **Verwaltungsgesellschaft** an die nachstehenden Vertriebsträger und Vertriebspartner Vertriebsentschädigungen bezahlen:

- bewilligungspflichtige Vertriebsträger im Sinne von Art. 19 Abs. 1 KAG
- von der Bewilligungspflicht befreite Vertriebsträger im Sinne von Art. 19 Abs. 4 KAG und Art. 8 KKV
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich aufgrund eines schriftlichen Vermögensverwaltungsauftrages platzieren.

7. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für in der Schweiz vertriebene Anteile ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Kurzbericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Belpstrasse 23
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 69 69
www.ey.com/ch

An die Verwaltungsgesellschaft des
PR1ME ASIA Small & Mid Cap Fund, Vaduz

Bern, 19. April 2011

Bericht der Revisionsstelle

Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den Geschäftsbericht des Investmentunternehmens für Wertpapiere, PR1ME ASIA Small & Mid Cap Fund, Vaduz, für das am 31. Dezember 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für den Geschäftsbericht ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diesen zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen im Geschäftsbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben des Geschäftsberichtes mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgeblichen Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung des Geschäftsberichtes als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung,

- entsprechen die Anlagen, die Vermögens- und Erfolgsrechnung, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Verwendung des Erfolges den liechtensteinischen Vorschriften des Gesetzes, der Verordnung sowie dem vollständigen Prospekt;
- sind die Angaben über Ausgabe, Rücknahme und Schlussbestand der Anteile sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe vollständig und richtig;
- sind die Angaben über die Hinterlegungsstellen und die Personen, an welche Anlageentscheide oder weitere Teilaufgaben delegiert wurden, sowie über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung im Geschäftsbericht vorschriftskonform aufgeführt.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Mandatsleiter)

Peter Schöffmann
Wirtschaftsprüfer

Mitglied der Treuhand-Kammer



INDEPENDENT
FUND
MANAGEMENT
AG