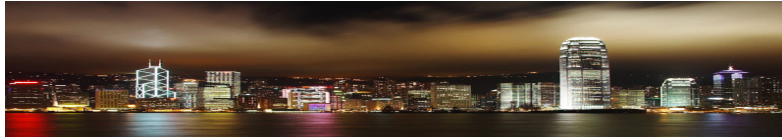


# PR1ME ASIA

## Small & Mid Cap Fund



### Monatsbericht / April 2009

#### Marktumfeld

Die grosszügige Kreditpolitik der chinesischen Banken führte zu einer spürbaren Belebung der Investitionen wie auch des Konsums. Die Immobilienunternehmen meldeten starke Verkaufszahlen, die Autoverkäufe erreichten, dank einem staatlichen Subventionsprogramm für Kleinwagen, Rekordwerte und auch der Detailhandel zeigte sich in einer robusten Verfassung. Die aus dem staatlichen Konjunkturpaket finanzierten Infrastrukturprojekte werden schnell umgesetzt. Premierminister Wen Jiabao zeigte sich anlässlich des jährlichen Nationalen Volkskongress zufrieden mit den erzielten Fortschritten. Der Umstand, dass das Konjunkturpaket nicht erhöht wurde, deutet darauf hin, dass die Führung überzeugt ist mit den getroffenen Massnahmen den Umschwung erfolgreich eingeleitet zu haben. Schwachpunkt bleibt weiterhin die Exportwirtschaft. An der „Canton Fair“, einer wichtigen Messe der Textilindustrie, fielen die Verkaufszahlen um 17%. Die überwiegend erfreulichen Makronews führten zu stark steigenden Aktienkursen. Das Börsenrally wurde, durch die Angst über die in Mexiko ausgebrochene Schweinegrippe, abrupt unterbrochen. Trotzdem resultierte für den Fonds ein Monatsplus von knapp 10%.

#### Fondsaktivitäten

Wir reduzierten unsere Cashquote sowie unsere Position im Tracker Fund (2800 HK) zu Gunsten von Infrastruktur- und Immobilienaktien. Wir besuchten vor Ort das Management von Midas Holdings (MIDAS SP).

#### Beste Performance:

+33%

#### Inspur (596 HK)

Das Unternehmen ist im Bereich IT-Dienstleistungen tätig und hat eine starke Partnerschaft mit Microsoft. Mit 26% Marktanteil ist Inspur der Marktführer für Kassen mit direkter MwSt-Abrechnung. Bis Ende 2010 müssen alle Detailhandelsgeschäfte und Restaurants mit diesen Kassen ausgerüstet sein. Die Lizenzen werden vom Staat in einem Tendersverfahren zugeteilt. Inspur hat sich in fast allen Provinzen eine Lizenz gesichert. Das Wachstumspotential bis 2011 liegt bei jährlich 100%.

[www.inspur.com](http://www.inspur.com)

#### Schlechteste Performance:

- 5%

#### KS Energy (KST SP)

Das Unternehmen vertreibt über 60'000 Produkte für die Ausrüstung von Bohrtürmen für die Öl- und Gasindustrie. Über eine 100%ige Tochtergesellschaft verleast KS Energy komplett ausgerüstete Bohrplattformen an die wichtigsten Ölkonglomerate.

[www.ksenergy.com.sg](http://www.ksenergy.com.sg)

#### Verkäufe

Tracker Fund (2800 HK)

#### Käufe

Renhe (1387 HK), Shanghai Electric (2727 HK)

#### Ausblick

Die Aussichten bleiben weiterhin ausgezeichnet. Das Aufholpotential ist trotz den Kursgewinnen riesig. Ohne Negativüberraschungen wie etwa eine Pandemie der Schweinegrippe, der Zusammenbruch eines namhaften US oder europäischen Finanzinstitutes oder einer Naturkatastrophe stehen die Chancen gut, daß die Erholung nachhaltig sein wird. Wir werden unserer Anlagestrategie, Fokussierung auf qualitativ gute Unternehmen im chinesischen Binnenmarkt, treu bleiben.

[www.pr1me.li](http://www.pr1me.li)

Sandro Angelastri  
PR1ME 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](http://www.lafv.li) erhältlich. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung.