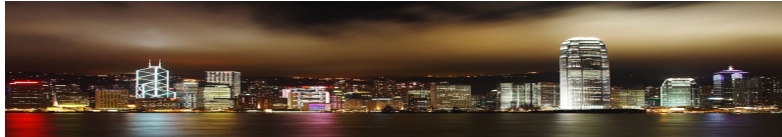


PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / August 2009

Marktumfeld

Umfangreiche Aktienemissionen und eine zurückhaltende Kreditpolitik der Geschäftsbanken waren Auslöser für einen schwachen Börsenmonat. Vor allem die Börsen in Shanghai und Shenzhen verloren massiv an Wert. Der Shanghai Composite verlor 22% und der Hongkonger H-Aktien Index 7%. Ein Drittel aller publizierten Unternehmensergebnisse überraschte positiv, während weniger als 20% die Erwartungen nicht erfüllte.

Chinas Premierminister, Wen Jiabao, bekräftigte, an der eingeschlagenen Wirtschafts- und Fiskalpolitik festzuhalten. Die Regierung wird sich im laufenden Halbjahr auf die Feinabstimmung der eingeleiteten Stimulierungsmassnahmen konzentrieren.

Fondsaktivitäten

Wir haben unseren Barbestand auf 17% erhöht.

Beste Performance: +31%

Haitian (1882 HK)

Die in Ningbo ansässige Firma produziert Kunststoffspritzgussmaschinen. 80% der Produktion werden im China verkauft wo das Unternehmen einen Marktanteil von 32% hat. Der Halbjahresgewinn von 110.3 Mio. RmB war besser als von den Analysten erwartet und die Lagebestände konnten stark abgebaut werden. Die Aussichten für das Gesamtjahr sind positiv.

www.haitian.com

Schlechteste Performance: - 18%

Guangzhou Investment (123 HK)

GZI gehört zu 47% der Provinz Guangzhou. Das Unternehmen betreibt gebührenpflichtige Strassen und ist im Immobilienbereich tätig. Die Landreserven von 7.4 Mio. m2 werden zu 79% für den Wohnungsbau verwendet. Büro-, Gewerbe- und Hotelbauten sind auf den verbleibenden 21% geplant. Dank der engen Beziehung zur Provinzregierung konnte das Land zu tiefen Preisen gekauft werden.

www.gzinvestment.com.hk

Verkäufe

Goldlion (533 HK), China Railway (390 HK), Beijing Jingkelong (814 HK), Inspur (596 HK), Shanghai Electric (2727 HK), Minmetals Land (230 HK), CSR (1766 HK), China Everbright Int'l (257 HK), COSCO Int'l (517 HK), Sino-Ocean Land (3337 HK), Haitian (1882 HK), GCL-Poly Energy (3800 HK)

Käufe

COSCO Int'l (517 HK)

Ausblick

Wir beurteilen die aktuelle Korrektur als kurzfristige Pause eines langfristigen Aufwärtstrends. Die Bewertungen sind angemessen und die zu erwartenden Gewinnsteigerungen werden die Aktienpreise weiterhin positiv beflügeln. Mit einer starken Volatilität muss in den kommenden Wochen weiterhin gerechnet werden.

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.