

# PRIME ASIA

## Small & Mid Cap Fund



### Monatsbericht / August 2011

#### Marktumfeld

Die Herabstufung der USA durch Standard & Poor's führte an den Aktienmärkten zu Panikverkäufen. Die Furcht vor einer globalen Rezession löste auch an den asiatischen Börsen eine massive Verkaufswelle aus. Das AAA Rating für die USA stuften wir schon vorher als unrealistisch ein. Für diese Neubewertung brauchte es nicht Standard & Poor's, deren Glaubwürdigkeit wir in Frage stellen. Daher waren wir von den heftigen Reaktionen der Märkte überrascht. Chinas Makrodaten entsprachen den Erwartungen und deuten weiterhin auf eine sanfte Landung hin. Die Teuerung erreichte im Juli 6.5%. Der Detailhandel verzeichnete mit 17.2% ein robustes Wachstum. Die ersten Halbjahresresultate konnten mehrheitlich die Erwartungen erfüllen. Trotzdem haben viele Analysten die Gewinnschätzungen für 2012 leicht reduziert. Das tragische Zugsunglück in Wenzhou führte zu Verunsicherung über die zukünftigen Investitionsausgaben des Eisenbahnministeriums. Eisenbahnaktien verzeichneten starke Kurseinbrüche. Im Berichtsmonat verlor der H-Aktien Index 15% und der Shanghai Composite 13%.

#### Fondsaktivitäten

Wir haben an extrem schwachen Börsentagen unsere Positionen aufgestockt und unsere Cashquote auf 1% reduziert.

#### Beste Performance:

+2%

#### Giordano (709 HK)

Giordano ist eine der bekanntesten Kleidermarken in Asien. Die eigenen Marken Giordano, Giordano Junior, Giordano Ladies, Giordano Concepts und Bluestar Exchange werden in über 1900 Läden in Asien verkauft.  
[www.giordano.com.hk](http://www.giordano.com.hk)

#### Schlechteste Performance:

-45%

#### China Automation (569 HK)

Das Unternehmen ist führend im Bereich von Sicherheitssystemen für Öl-, Gas- und Petrochemische Tankanlagen. Für die chinesische Eisenbahnindustrie liefert China Automation, als einer von vier vom Eisenbahnministerium lizenzierten Hersteller, Signal- und Sicherheitsanlagen. Wegen des Zugsunglücks in Wenzhou rechnet das Unternehmen mit keinen neuen Aufträgen des Eisenbahnministeriums im 3. Quartal.  
[www.cag.com.hk](http://www.cag.com.hk)

#### Performance

%	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2011	1.27	-5.19	2.38	8.72	-5.68	-3.81	2.95	-21.8					-21.91
2010	-2.32	1.82	10.45	1.87	-20.04	8.25	4.03	-3.68	10.58	6.03	-0.04	1.94	15.95
2009	-9.20	0.30	6.50	9.14	33.86	5.03	12.09	-3.83	-1.38	9.42	1.56	6.12	87.70
2008	-17.49	3.29	-16.78	9.58	-0.52	-12.48	-6.06	-16.77	-24.22	-41.78	10.70	22.09	-68.46
2007	8.71	8.27	0.48	3.74	7.22	5.28	3.74	8.35	11.28	10.44	-15.88	2.83	40.00
2006							0.45	-0.06	1.62	2.64	0.55	5.01	10.60

#### Ausblick

Die Bewertungen von in Hong Kong kotierten Chinaaktien bewegen sich nahe der Tiefstwerte vom Oktober 2008. Wir sind überzeugt, dass die aktuell starke Unterbewertung nicht nachhaltig ist und rechnen mit einer starken Gegenbewegung. Auslöser für eine bessere Stimmung könnte eine fallende Teuerungsrate für China sein. Wir erwarten 6% für den August gegenüber 6.5% im Juli.

Sandro Angelastri

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

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