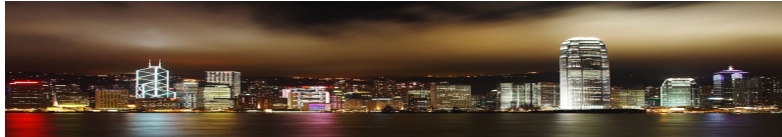


PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / Dezember 2009

Marktumfeld

Das vergangene Jahr stand im Zeichen der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise. Chinas 4 Trillionen RmB Stimulierungspaket, zusammen mit zahllosen flankierenden Maßnahmen, führte zu einer V-förmigen Konjunkturerholung. Das von der Regierung Anfang Jahr formulierte BIP-Wachstumsziel von 8% wird übertroffen werden. Der Dezember war relativ ereignislos und die Börsenvolumen waren bereits vor den Festtagen auf tiefem Niveau. Der Shanghai Composite stieg um 2.6% während der Hongkonger H-Aktien Index sich um 1.4% verbilligte.

Fondsaktivitäten

Wir erachten den chinesischen Immobilienmarkt nicht als überhitzt, sind uns jedoch bewusst, dass viele Marktteilnehmer Angst vor einer Blasenbildung haben. Ziel der Politik ist es, den Erstwohnungskäufern (über 80% aller Transaktionen) ein genügend grosses Angebot zu erschwinglichen Preisen zu bieten. Die Spekulationen finden vorwiegend im Bereich von Luxusimmobilien statt. Aktien aus dem Immobiliensektor reagieren zur Zeit sehr heftig auf jegliche regulatorischen Ankündigungen. Trotz gewissen Einschränkungen sind die fundamental starken, mit grossen Landreserven ausgestatteten Immobilienunternehmen, kaufenswert. Wir haben eine temporäre Marktschwäche genutzt und unsere Position in Sino-Ocean Land (3377 HK) aufgestockt.

Beste Performance: +39%

Regent Manner International (1997 HK)

Das Unternehmen montiert PCBs für die Hersteller von Flachbildschirmen. Dabei wendet RMI die Surface Mounting Technology an, bei der die einzelnen Elektronikbausteine, teilweise beidseitig, miteinander verlötet werden. Zu RMIs Kunden gehören die namhaftesten Hersteller von TV- und PC Flachbildschirmen sowie Handy's.

www.rmih.com

Schlechteste Performance: - 9%

Zijin Mining (2899 HK)

Zijin ist das grösste chinesische Goldminenunternehmen. Neben Gold werden auch Kupfer, Zink, Silber und Blei gefördert.

www.zjky.cn

Verkäufe

Käufe

Sino-Ocean Land (3377 HK)

Ausblick

Die chinesische Führung wird die eingeschlagene Wirtschafts- und Finanzpolitik beharrlich weitergehen. Langfristiges Ziel ist eine größere Ausgewogenheit des Wirtschaftswachstums. Der Privatkonsum muß eine größere Bedeutung erhalten. Bei den Exporten bleibt Chinas Einflußnahme limitiert. Eine Aufwertung des RmB ist im Verlauf des Jahres wahrscheinlich, sofern das Exportvolumen sich nachhaltig erholt. Ziel ist es, vermehrt qualitativ und technisch hochwertige Produkte mit einer größeren Wertschöpfung zu produzieren. Langfristig soll „Made in China“ ein Gütesiegel werden.

Das Börsengeschehen wird im neuen Jahr vermehrt von den Unternehmensgewinnen beeinflusst. Wir rechnen für Unternehmen die im chinesischen Binnenmarkt aktiv sind mit Gewinnsteigerungen zwischen 25%-30%.

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.