

PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / Februar 2011

Marktumfeld

Chinas Teuerung stieg im Januar auf 4.9%, deutlich unter den erwarteten 5.4%. Trotzdem wird der Inflationsdruck fortbestehen. Angesichts der weiterhin steigenden Nahrungsmittelpreise, der wachsenden Lohnkosten und des explodierenden Ölpreises wird die Teuerung mindestens bis zur Jahresmitte ein zentrales Thema bleiben. Dabei ist der boomende Immobilienmarkt nur einer von verschiedenen Faktoren. Die schlimmste Dürre in der Provinz Shandong, der Getreidekammer Chinas, führt zur Verteuerung der Nahrungsmittelpreise. Die schnell steigenden Lohnkosten wie auch die stark gestiegenen Energiekosten bleiben inflatorisch. Die PBoC reagierte mit der, von uns erwarteten, Erhöhung des Leitzins um 0.25% auf 6.06%. Der Mindestreservesatz für Banken wurde nochmals um 0.5%, auf 19.5% erhöht. Die Jasmin Revolutionen haben den asiatischen Aktienmärkten einen herben Dämpfer versetzt. Nüchtern betrachtet hat sich mit Ausnahme der politischen Ereignisse im Nahen Osten und Nordafrikas, und dem damit verbundenen starken Anstieg des Ölpreises, nichts Grundlegendes verändert.

Der H-Aktien Index fiel im Berichtsmonat um 2% während der Shanghai Composite sich um 7% verteuerte.

Fondsaktivitäten

Sowohl unser Portefeuille wie auch unsere Cashquote (18%) blieben unverändert.

Beste Performance:

+4%

China Automation (569 HK)

Das Unternehmen ist führend im Bereich von Sicherheitssysteme für Öl-, Gas- und Petrochemische Tankanlagen. Für die boomende chinesische Eisenbahnindustrie liefert China Automation, als einer von vier vom Eisenbahnministerium lizenzierten Hersteller, Signal- und Sicherheitsanlagen.

www.cag.com.hk

Schlechteste Performance:

-19%

Midas (MIDAS SP)

Midas produziert Aluminiumträger zur Herstellung von Eisenbahnwagen. Kunden sind chinesische Unternehmen wie CSR Zhuzhou und CNR Changchun Railway sowie globale Industriekonzerne wie Bombardier und Siemens.

www.midas.com.sg

Performance

%	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2011	1.27	-5.19											-3.98
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 globalen politischen Ereignisse, wie auch die Entwicklung der chinesischen Teuerung werden die asiatischen Aktienmärkte auch im März prägen. Die einzelnen Jahresabschlüsse der Unternehmen werden zwar mehrheitlich positiv ausfallen, dürften aber nur einen beschränkten Einfluß auf die Kursentwicklung haben. Wir werden unsere große Cashquote nutzen um von möglichen negativen Übertreibungen zu profitieren.

Sandro Angelastri

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 erhältlich. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung.