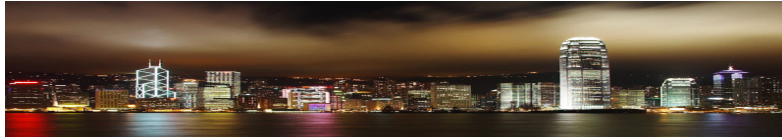


PR1ME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / Januar 2009

Marktumfeld

In China fiel das BIP Wachstum im 4. Quartal 2008 auf 6.8%, was für das Gesamtjahr ein Wachstum von 9% ergibt (Vorjahr 13%). Im Dezember gingen die Exporte um 2.8% und die Importe um 21.3% zurück. Die schlechten Wirtschaftsdaten, zusammen mit den Negativmeldungen von den Märkten in den USA und Europa, führten zu weiterhin fallenden Aktienkursen. Auch auf Unternehmensebene blieben die News mehrheitlich negativ. Die Anzahl der Unternehmen, die eine Gewinnwarnung ankündigten, hat stark zugenommen.

Verschiedene Steuervergünstigungen sollen die chinesische Wirtschaft stützen. So wurde die Umsatzsteuer für Autos halbiert und die Kerosinsteuer für Inlandflüge gestrichen. Auch der Schwerindustrie wurde mit Steuererleichterungen und Subventionen Hilfe gewährt. Ein erstes positives Resultat des Konjunkturprogramms ist das im Dezember um 19% angestiegene Kreditvolumen. Positiv ist auch der Anstieg (+17.8% im Dezember) des Privatkonsums.

Fondsaktivitäten

Nachdem wir im Vormonat unsere Beteiligung an Nine Dragons Paper (2689 HK) mit Gewinn veräussert haben sind wir eine Position in Lee & Man Paper (2314 HK) eingegangen. Der Sektor, der sich in einer Konsolidierungsphase befindet, offeriert grosses Potential. Der Aktienpreis von Lee & Man Paper ist, im Vergleich zu Nine Dragons Paper, deutlich weniger volatil. Des Weiteren haben wir einige andere Positionen aufgestockt.

Beste Performance:

+5%

Pico Far East (752 HK)

Pico ist im Messe- und Eventmarketing aktiv. Kunden sind unter anderem, bekannte multinationale Konzerne. Zu den bekanntesten Events gehören die Olympischen Spiele in Peking, Formula One in Singapur, Weltausstellung in Schanghai und die Asian Games. Die Bewertung errachten wir als äusserst attraktiv.

www.picoworld.com

Schlechteste Performance:

- 26%

KS Energy (KST SP)

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

www.ksenergy.com.sg

Verkäufe

Keine

Käufe

Shanghai Electric (2727 HK), Lee & Man Paper (2314 HK), Tracker Fund (2800 HK)

Ausblick

Nach den Feierlichkeiten zum „Chinese New Year“ erwarten wir wieder einen größeren Newsflow. Die äusserst emotionale Stimmung der Anleger wird für eine weiterhin hohe Volatilität sorgen. Die chinesische Führung wird die Schwäche der Exportindustrie durch Investitionsprogramme im Bereich Infrastruktur & Landwirtschaft und Anreize für den Privatkonsum kompensieren.

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