

PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / Januar 2012

Marktumfeld

Das Jahr des Drachen, der für Glück und Wohlstand steht, hat zu einem freundlichen Börsenstart in Asien geführt! Positive Wirtschaftszahlen aus den USA und die Erkenntnis, daß die Europakrise zwar nicht gelöst aber größtenteils in den Aktienkursen eingepreist ist, führten zu einem Rallye und auch zu höheren Handelsvolumen. Investoren haben ihre defensive Strategie aufgegeben und sind an die Märkte zurückgekehrt. Chinas Einkaufsmanagerindex stieg im Januar überraschend auf 50.5 Punkte (Konsensuschätzung 49.6) und gab dem Markt zusätzlich Auftrieb. Das nach wie vor robuste Wirtschaftswachstum erlaubt es der PBoC vorläufig auf eine Reduzierung des Mindestreservesatzes für Banken zu verzichten. Dank Offenmarkttransaktionen wurde dem Markt trotzdem Liquidität zugeführt. Der H-Aktien Index stieg im Berichtsmonat 14% und der Shanghai Composite 4%.

Fondsaktivitäten

Unsere Cashquote lag im Monatsdurchschnitt bei knapp 5%. Als Resultat von Gewinnmitnahmen stieg die Liquidität per Monatsende wieder auf 13%. Wir beendeten unser Engagement im Solarsektor. Obwohl China die Sonnenenergie grosszügig fördert scheint uns das Risiko eines weltweiten Kapazitätsüberhanges zu gross.

Beste Performance:

+22%

Haitian International (1882 HK)

Die in Ningbo ansässige Firma produziert Kunststoffspritzgussmaschinen. 80% der Produktion werden im China verkauft wo das Unternehmen einen Marktanteil von 32% hat.

www.haitianinter.com

Schlechteste Performance:

-20%

Luk Fook (590 HK)

Das Unternehmen ist ein führendes Schmuck- und Uhrenfachgeschäft mit über 300 Verkaufsstellen in Hong Kong und China. Unter anderem vertreibt Luk Fook Uhren der Marken, Omega, Certina, Longines und Tissot.

www.lukfook.com

Performance

%	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2012	8.26												8.26
2011	1.27	-5.19	2.38	8.72	-5.68	-3.81	2.95	-21.8	-18.67	7.61	0.82	-1.12	-31.87
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

Für China erwarten wir eine leichte Lockerung der restriktiven Fiskal- und Geldpolitik. Eine Ausweitung des Kreditvolumen, Administrativmassnahmen, Subventionen und Investitionsanreize werden den Privatkonsum stützen und zielen auf eine ausgewogenere Wirtschaft hin. Lockerungen für den Immobilienmarkt sehen wir frühestens gegen Ende Jahr. Wir rechnen mit einem BIP-Wachstum von knapp 8.5%. Die Teuerung dürfte kein Kopfzerbrechen bereiten und unter 4% fallen. Wir halten an unserer Anlagestrategie fest und fokussieren uns auf Unternehmen der Binnenwirtschaft.

Sandro Angelastri

www.pr1me.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.