

# PRIME ASIA

## Small & Mid Cap Fund



### Monatsbericht / Juli 2011

#### Marktumfeld

Die Teuerung in China erreichte im Juni mit 6.4% den höchsten Stand seit drei Jahren. Die PBoC reagierte umgehend mit einer Erhöhung der Leitzinsen um 0.25%. Die Zinserhöhung wie auch die hohe Teuerungsrate kam nicht überraschend und wurde vom Aktienmarkt neutral aufgenommen. Chinas BIP-Wachstum für das 2. Quartal erreichte 9.5% was unsere Soft-Landing Theorie unterstützt. Weiterhin negativ reagierten die asiatischen Börsen auf externe Meldung. Die europäische und auch die amerikanische Schuldenkrise gehörten dazu. Auch Moody's Liste von 49 chinesischen Unternehmen bei denen mit erhöhten Risiken bezüglich „Corporate Governance“ gerechnet werden muß, führte zu schwachen Tagen an den Börsen von Hong Kong und Shanghai. Wir teilen Moody's Meinung großteils nicht. Trotzdem haben wir unsere Position in West China Cement, der einzigen Aktie in unserem Portefeuille die im Bericht Erwähnung fand, verkauft. Der H-Aktien Index stieg im Berichtsmonat 1% während der Shanghai Composite 2% schwächer schloß.

#### Fondsaktivitäten

Ausser dem erwähnten Verkauf haben wir keine nennenswerten Transaktionen getätigt. Unsere Cashquote liegt bei 12%.

#### Beste Performance:

+31%

#### Tianneng Power (819 HK)

Das Unternehmen produziert Batterien für Elektrofahrräder. Tianneng Power hat Partnerschaften mit Autoherstellern zur Entwicklung und Produktion von Batterien für e-Automobile. In Zusammenarbeit mit den chinesischen Stromnetzbetreibern plant man den Aufbau eines e-Tankstellennetzes. Der Aktienpreis stieg nachdem Nissan Motor's CEO einen positive Ausblick für den chinesischen Elektroautomarkt gab.

[www.tianneng.com.hk](http://www.tianneng.com.hk)

#### Schlechteste Performance:

-22%

#### 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. Das schwere Zugunglück in Wenzhou führte zu fallenden Kursen für Aktien aus dem Eisenbahnsektor.

[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						-0.19
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 Teuerung für den Juli wird nochmals über 6% sein bevor sich eine langsame Entspannung einstellen wird. Die Immobilienpreise haben sich weiter stabilisiert und erstmals sind auch die Nahrungsmittelpreise etwas gefallen. Die PBoC wird die Aufwertung des RmB beschleunigen was sich positiv auf die Inflation auswirken wird. Für eine Lockerung der Geldpolitik ist es noch zu früh. Die Halbjahresberichte der Unternehmen, die ab Anfang August veröffentlicht werden, sollten mehrheitlich positiv sein. Die günstigen Bewertungen vieler „Small & Mid Caps“ versprechen ein gutes 3. Quartal.

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.