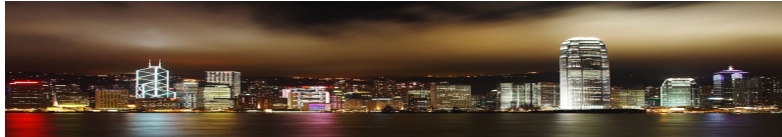


PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / Juni 2008

Marktumfeld

Die Inflationsrate in China schwächte sich im Mai auf 7.7% ab (Vormonat 8.5%). Dies ist zwar erfreulich, widerspiegelt allerdings den echten Teuerungsschub schlecht, da viele Preise im Bereich Energie und Nahrungsmittel staatlich kontrolliert sind. Zwar wurden Benzin- und Dieselpreise um 18% erhöht, liegen aber immer noch deutlich unter den echten Marktpreisen! Die PBoC erhöhte die Reservequote für Bankeinlagen um 1% auf 17.5%! Dies ist bereits die fünfte Erhöhung im laufenden Jahr. Die Aktienkurse setzten ihre Talfahrt fort, die Juniverluste beliefen sich für den Shanghai Composite Index 20% und für den HSI 10%.

Positiv zu verzeichnen sind die Fortschritte in der Taiwanfrage. China und Taiwan haben sich in einem historischen Abkommen auf die Wiederaufnahme von Direktflügen geeinigt!

Fondsaktivitäten

Mit 15.3% bleibt die Cashquote hoch. VODone, unser einziger Kauf im Berichtsmonat, ist ein Pekingerunternehmen im Bereich „Video on demand“ und Videowerbung im Internet.

Vor Ort haben wir folgende Unternehmen besucht: China Gas (384 HK), Shandong Weigao (8199 HK), Dah Chong Hong (1828 HK), Solargiga Energy (757 HK), Poly (Hong Kong) (119 HK), Town Health (8138 HK), Hong Kong Health Check (397 HK), Vinda (3331 HK), IPE Group (929 HK).

Beste Performance: + 0%

CH Offshore (CHO SP)

CHO besitzt 16 hochspezialisierte Schiffe für Aufgaben der Oel und Gas Industrie. Mit diesen Schiffen werden Bohrplattformen auf offener See verschoben, Wartungs- und Sicherheitsaufgaben wahrgenommen und Hochrisikotransporte getätigt. Die Charterpreise für diese Dienstleistungen sind, Dank der intensiven Ölförderung und eines Angebotengpasses, stark gestiegen. Zu den Kunden von CHO gehören: CNOOC, Exxon Mobil, Shell, Chevron, Petronas, Total und Aramco.

www.choffshore.com.sg

Schlechteste Performance: - 49%

First Tractor (38 HK)

Das Unternehmen stellt Traktoren für die chinesische Landwirtschaft her. Die Regierung hat die Mechanisierung und Modernisierung der Landwirtschaft zu einem der zentralen Ziele gemacht. Das Unternehmen profitiert von der Subventionierung seiner Traktoren. Allerdings verringern die stark gestiegenen Produktionskosten, speziell die Kosten für Rohmaterialien, die Gewinnmargen.

www.first-tractor.com.cn

Verkäufe

Keine

Käufe

VODone (82 HK)

Ausblick

Oelpreis, Irankonflikt und US-Kreditkrise sind schwierig einzuschätzen. Den Behörden in China ist zu zutrauen, daß sie noch vor den olympischen Spielen der Börse eine Stütze geben könnten. Es sei an die Intervention der HKMA von 1998 erinnert! Die nötigen finanziellen Muskeln wären unbestritten vorhanden.

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.