

PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / Juni 2011

Marktumfeld

Die alten Unsicherheitsfaktoren, eine stockende Erholung der US Konjunktur und Griechenlands Schuldenkrise, belasteten die asiatischen Börsen. Auch nicht neu waren die Befürchtungen einer weiterhin hohen Inflation in China. Massive Überschwemmungen beendeten, in einigen Regionen, die Jahrhundert-Dürre. Zur Entspannung bei den Nahrungsmittelpreisen führt dies jedoch nicht. Die Volumen am Hong Kong Stock Exchange lagen auf tiefem Niveau und führten zu einer erhöhten Volatilität. Die Stimmung drehte ins Positive nachdem Premierminister Wen Jiabao bekannt gab, dass die Teuerung unter Kontrolle sei. Die in den vergangenen Monaten getroffenen Massnahmen zur Inflationsbekämpfung zeigen die erhoffte Wirkung. Chinas Einkaufsmanagerindex sank im Juni auf 50.9 Punkte, den tiefsten Stand seit über 2 Jahren, und bestätigte das sich verlangsamende Wachstum.

Der H-Aktien Index verlor im Berichtsmonat 6% während der Shanghai Composite unverändert schloß.

Fondsaktivitäten

Schwache Börsentage nutzten wir um Positionen in den Sektoren Baumaterialien, Zement und Agrochemie aufzubauen. Unsere Cashquote reduzierte sich auf 5%.

Beste Performance:

+5%

SaSa (178 HK)

In über 200 eigenen Shops in ganz Asien verkauft SaSa mehr als 400 verschiedene Kosmetikprodukte. Das Unternehmen gab, für das Ende März zu Ende gegangene Geschäftsjahr, einen um 33% höheren Reingewinn bekannt.

www.sasa.com

Schlechteste Performance:

-22%

China Glass (3300 HK)

Das Unternehmen ist ein führender Hersteller von Flachglass. Im laufenden Jahr wird die Produktion von Solarpanels aufgenommen. Der harte Preiskampf in der Solarindustrie führte zu einem 15%igen Preistrückgang für Flachglass. Ein striktes Kostenmanagement, effiziente Produktionsverfahren und ein neuer Produktmix soll den Margenzerfall aufhalten.

www.chinaglassholdings.com

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 | | | | | | | -3.05 |
| 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 Inflation könnte im Juni/Juli die 6% Marke erreichen. Danach rechnen wir mit einer deutlichen Entspannung. Die von der Regierung getroffenen Massnahmen, zur Beruhigung des Immobilienmarktes, zeigen Wirkung. Dies ist ein weiteres Zeichen, dass China einem Soft Landing zusteuert. Eine Letzte Zinserhöhung der PBoC ist im Juli möglich. Eine Lockerung der Geldpolitik erwarten wir für das 4. Quartal. Dieses Umfeld ist Börsen freundlich und sollte, unterstützt durch die günstigen Bewertungen, zu einer positiven Performance von Chinaaktien führen.

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.