

PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / März 2011

Marktumfeld

Als Folge der Nuklearkatastrophe in Japan, kam es zu massiven Kursstürzen an allen asiatischen Börsen. Die Unruhen in Libyen verstärkte die Unsicherheit der Anleger. Dank überdurchschnittlichen Jahresabschlüssen erholte sich der Markt während der zweiten Monatshälfte. Fast alle Unternehmen in unserem Anlageuniversum publizierten Resultate im Rahmen der Erwartungen oder übertrafen diese. Die Dynamik bei Umsatz- und Gewinnwachstum bleibt in Takt und die Bewertungen sind günstig. Chinas Regierungschef Wen Jiabao will das Wirtschaftswachstum weiter drosseln. Im neuen Fünf-Jahres-Plan soll das jährliche BIP-Wachstum nur noch sieben Prozent betragen. Qualitatives Wachstum anstelle von Quantitativem lautet die Zielsetzung. Die PBoC erhöhte den Mindestreservesatz für Geschäftsbanken auf 20%. Der H-Aktien Index verbesserte sich im Berichtsmonat um 5% während der Shanghai Composite unverändert blieb.

Fondsaktivitäten

Wir nutzten schwache Börsentage für Zukäufe. Die Cashquote reduzierte sich von 18% auf 8%. In Hong Kong haben wir folgende Unternehmen besucht und mit dem Management die Aussichten für das laufende und nächste Jahr diskutiert: Minmetals Land (230 HK), AV Concept (595 HK), Viva China (8032 HK), TC Interconnect (515 HK), China High Precision Automation (591 HK), Top Form (333 HK), Kingdee (268 HK), Xtep (1368 HK) und Haitian International (1882 HK).

Beste Performance:

+23%

Schlechteste Performance:

-18%

GCL-Poly Energy (3800 HK)

Das Unternehmen ist weltweit der drittgrösste Hersteller von Polysilicium. Kunden für die Silizium-Wafer kommen vorwiegend aus der Solarenergieindustrie. Dank Chinas Ankündigung, die Bewilligungsverfahren für geplante Atomkraftwerke zu überprüfen, zogen Aktien von Unternehmen im Sektor der erneuerbaren Energien stark an.

www.gcl-poly.com.hk

Shanghai Electric (2727 HK)

Das Unternehmen hat eine führende Stellung in der Energietechnik. Thermische Kraftwerke, Windturbinen aber auch Maschinen und Aufzüge/Rolltreppen gehören zur Kernkompetenz. Obwohl der Anteil der Atomenergie nur 8% des Umsatzes beträgt, wurde die Aktie, im Zuge des Umfalls im japanischen Atomkraftwerk Fukushima, panikartig verkauft.

www.shanghai-electric.com/cn

Performance

%	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2011	1.27	-5.19	2.38										-1.70
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

Mit dem Ende der Berichtssaison wird sich der Markt wieder vermehrt an den Makrodaten der asiatischen Volkswirtschaften orientieren. Günstige Bewertungen und ausgezeichnete Aussichten lassen ein positives Börsenumfeld erhoffen. Bedingung dafür ist eine Normalisierung der Lage in Libyen und beim Atomreaktor in Fukushima.

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.