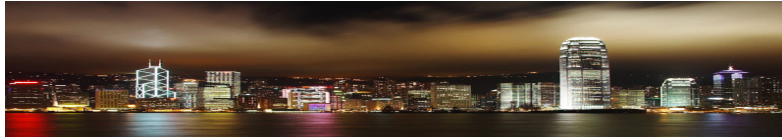


PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / Oktober 2009

Marktumfeld

Chinas BIP wuchs 8.9% im 3. Quartal. Das von der Regierung anvisierte Ziel eines Wachstums von mindestens 8% für das laufende Jahr dürfte problemlos erreicht werden. Die Einzelhandelsumsätze stiegen auch im September um über 15%. Der Shanghai Composite und der Hongkonger H-Aktien Index verbesserten sich um je 8%.

Fondsaktivitäten

Wir haben folgende Unternehmen in Peking und Tianjin besucht: China Automation (569 HK), China Communications Construction (1800 HK), Great Wall Motor (2333 HK), Beijing Jingkelong (814 HK), Sino-Ocean Land (3377 HK), Tianjin Port (3382 HK), TEDA (Tianjin Economic-Technologic Development Area), China National Building Materials (3323 HK), Parkson Retail Group (3368 HK).

Beste Performance: +54%

Pacific Textiles (1382 HK)

Das Unternehmen ist ein führender Hersteller von hochstehenden Weberei Produkten. Calvin Klein, Triumph und weitere Weltmarken gehören zur Kundschaft. Das Unternehmen profitiert von tiefen Rohstoffpreisen, grösseren MwSt-Rabatten und dem deutlichen Rückgang der Anzahl Konkurrenten.

www.pacific-textiles.com

Schlechteste Performance: - 14%

KS Energy (KST SP)

Das Unternehmen vertreibt über 60'000 Produkte für die Ausrüstung von Bohrtürmen für die Öl- und Gasindustrie. Über eine 100%ige Tochtergesellschaft verleast KS Energy komplett ausgerüstete Bohrplattformen an die wichtigsten Ölkonglomerate.

Verkäufe

Skyworth Digital (751 HK), Tianye Water (840 HK)

Käufe

Skyworth Digital (751 HK), RMIH (1997 HK), Tianneng Power (819 HK), Haitian International (1882 HK), China Automation (569 HK), Indorama Polymers (IRP TB), Kingdee (268 HK), Want Want (151 HK), H-Share ETF (2828 HK)

Ausblick

Chinas Anteil am globalen Wirtschaftswachstum dürfte im laufenden Jahr 50% erreichen (2008 22%). Die Fiskalpolitik wird vorausschaubar bleiben und somit muss mit keinen Überraschungen gerechnet werden. Trotzdem können in gewissen Sektoren Anpassungen der Bestimmungen, zur Vermeidung von Überkapazitäten oder Übertreibungen, erfolgen. Konsum und Export dürften in der nahen Zukunft stärker zum BIP-Wachstum beitragen.

Die Aktienbewertungen von „Mid & Small Caps“ in Thailand sind äusserst attraktiv. Allerdings zwingt die nach wie vor un stabile politische Lage zur Vorsicht. Wegen der angeschlagenen Gesundheit von König Bhumibol muss mit einer weiterhin hohen Volatilität gerechnet werden.

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.