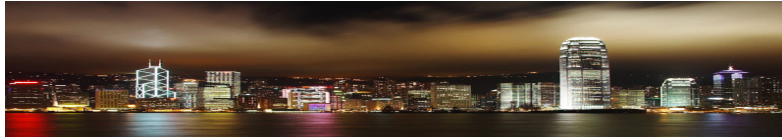


PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / September 2009

Marktumfeld

Chinas Premierminister Wen Jiabao bestätigte, dass die Regierung die Wirtschaft weiterhin mit einer grosszügigen Geldpolitik unterstützen werde. Noch sei die Erholung nicht breit genug abgestützt und der unklare Ausblick für die Weltwirtschaft erlaube noch keine Änderung der Wirtschaftspolitik. Wen stellte weitere Konjunktur fördernde Massnahmen in Aussicht. Der Zick-Zack-Kurs der asiatischen Aktienindizes im Berichtsmonat widerspiegelt die Verunsicherung der Investoren. Dies als Reaktion auf die gegensätzlichen Makroindikatoren sowohl für die chinesische wie auch für die globale Wirtschaft. Der Shanghai Composite verlor 5% während dem der Hongkonger H-Aktien Index 3% zulegte. Obwohl die meisten IPOs am Hong Kong Exchange mehrfach überzeichnet waren, gab es zum Handelsstart eine klare Zäsur. Viele Aktien beendeten den ersten Handelstag mit zweistelligen prozentualen Abschlägen.

Fondsaktivitäten

Dank Neugeldzufluss haben wir einige Positionen ausgebaut. Mit Beijing Enterprise Water, Tianneng Power und China State Construction erhöhten wir unser Engagement in den Sektoren Infrastruktur und Alternativenergie. Der Barbestand erhöhte sich auf 20%.

Beste Performance:

+12%

Zijin Mining (2899 HK)

Zijin ist das grösste chinesische Goldminenunternehmen. Neben Gold werden auch Kupfer, Zink, Silber und Blei gefördert.

www.zjky.cn

Schlechteste Performance:

-12%

Guangzhou Investment (123 HK)

GZI gehört zu 47% der Provinz Guangzhou. Das Unternehmen betreibt gebührenpflichtige Strassen und ist im Immobilienbereich tätig. Die Landreserven von 7.4 Mio. m2 werden zu 79% für den Wohnungsbau verwendet. Büro-, Gewerbe- und Hotelbauten sind auf den verbleibenden 21% geplant. Dank der engen Beziehung zur Provinzregierung konnte das Land zu tiefen Preisen gekauft werden.

www.gzinvestment.com.hk

Verkäufe

Inspur (596 HK)

Käufe

China Railway (390 HK), Beijing Enterprise Water (371 HK), Inspur (596 HK), Tianneng Power (819 HK), Midas (MIDAS SP), Beijing Jingkelong (814 HK), China State Construction (3311 HK), Renhe (1387 HK), Sino-Ocean Land (3337 HK)

Ausblick

Der Oktober könnte nochmals ein richtungsloser Börsenmonat werden. Viele Investoren werden sich erst ab Mitte November für das Jahr 2010 positionieren. Wir rechnen, dass die Allokation für Asien generell und für China im Speziellen massiv erhöht wird. Zusammen mit den laufend nach oben angepassten BIP-Schätzungen, könnte dies zu einer freundlichen Stimmung für das Jahresende führen. Wir werden im Oktober in Peking, Tianjin und Bangkok Unternehmen besuchen.

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.