

PRIME ASIA

Small & Mid Cap Fund



Monatsbericht / September 2011

Marktumfeld

Die negative Stimmung an den asiatischen Aktienmärkten hielt auch im September an. Die Themen sind unverändert, die Schuldenkrise in Europa, der schlechte Arbeitsmarkt in den USA und die sich daraus ergebende Angst einer globalen Rezession. Die de facto Verstaatlichung der französisch-belgischen Dexia hat die Investoren zusätzlich verunsichert. Chinas Exporte (+17%) und Importe (+21%) verzeichneten im September ein etwas langsames Wachstum. Der Handelsüberschuss lag bei USD 14.5Mrd (Aug 17.8Mrd.). Der Einkaufsmanagerindex lag mit 51.2 Punkten etwas höher als im August (50.9). Asien und spezielle China verzeichneten starke Mittelabflüsse. Dies führte bei Aktien von kleineren und mittleren Unternehmen zu teilweise unverhältnismäßigen Kurseinbrüchen. Im Berichtsmonat verlor der H-Aktien Index 19% und der Shanghai Composite 8%.

Fondsaktivitäten

Wir haben Aktien mit hoher Volatilität zu Gunsten von Giordano (6% Dividendenrendite) reduziert.

Beste Performance: +3%

Kingdee (268 HK)
Das Unternehmen ist ein führender Anbieter von Unternehmenssoftware.
www.kingdee.com

Schlechteste Performance: -36%

Comtec Solar (712 HK)
Das Unternehmen gehört zu den 10 weltweit führenden Hersteller von monokristallinen Ingots und Wafer.
www.comtecsolar.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	2.95	-21.8	-18.7				-36.49
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

Wir sind überzeugt, dass Chinas Teuerung bis zum Jahresende weiter fallen wird. Dies könnte zu einer Lockerung der Geld- und Fiskalpolitik der PBoC führen. Die aktuell irrationalen Bewertungen könnten bereits bei kleinen, positiven News zu einem kräftigen Rallye führen.

Sandro Angelastri

www.pr1me.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.