

# PRIME ASIA

## Small & Mid Cap Fund



### Monatsbericht / September 2010

#### Marktumfeld

Weder von der Makro noch von Unternehmensseite erhielten die asiatischen Aktienmärkte neue Impulse. Die starken Halbjahreszahlen und vor allem die unverändert guten Aussichten für Unternehmen die ihr Geschäftsfeld im chinesischen Binnenmarkt haben, führten zu einer freundlichen Börsenstimmung.

Chinas Premier, Wen Jiabao, will die Entwicklung von sieben aufstrebenden Industriesektoren beschleunigen.

Diese Industriesektoren umfassen Energieeffizienz und Umweltschutz, eine neue Generation von Informationstechnologie, Biologie, High-End-Geräteproduktion, Alternativenergie, neue Werkstoffe und Elektrofahrzeuge. Mit Ausnahme des Sektors Biologie sind wir überall klar positioniert.

Der H-Aktien Index verbesserte sich im Berichtsmonat um 9% und der Shanghai Composite um 0.5%.

#### Fondsaktivitäten

Wir haben Sa Sa (178 HK) neu in unser Portfolio aufgenommen. Sa Sa ist mit über 180 Verkaufsstellen, einer der führenden asiatischen Detailhändler im Kosmetikbereich. Die Verkaufszahlen werden kurzfristig von der traditionellen „Golden Week“ in China profitieren.

Unsere Cashquote reduzierte sich auf 12%. Davon halten wir 60% in SGD

#### Beste Performance:

+31%

#### Skyworth Digital (751 HK)

Mit 21% Marktanteil im chinesischen Binnenmarkt ist das Unternehmen der größte Hersteller von LCD-Fernsehgeräten. 84% des Umsatzes wird im Inland erzielt. Skyworth profitiert von den staatlichen Subventionsprogrammen zur Förderung von TV-Geräten in den ländlichen Gegenden von China.

[www.skyworth.com](http://www.skyworth.com)

#### Schlechteste Performance:

-7%

#### Li-Ning (2331 HK)

Li-Ning ist ein populärer chinesischer Ex-Kunstturner. Das Unternehmen wurde 1990 von ihm gegründet und konkurriert heute, im Heimmarkt, auf Augenhöhe mit Adidas und Nike. Die Verkaufszahlen für das 1. Quartal lagen mit +12% etwas unter den Erwartungen, worauf die Aktie unter Verkaufsdruck kam.

[www.lining.com](http://www.lining.com)

#### Performance

%	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2010	-2.32	1.82	10.45	1.87	-20.04	8.25	4.03	-3.68	10.58				7.33
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

Ohne negative externe Einflüsse dürfte sich die gute Börsenstimmung an allen asiatischen Märkten fortführen. Chinas Zentralregierung tagt vom 15.-18. Oktober. Mit Spannung erwartet der Markt Details zum 12. Fünfjahresplan und der entsprechenden Fiskal- und Investitionspolitik.

Sandro Angelastri

[www.prime.li](http://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](http://www.lafv.li) erhältlich. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung.