

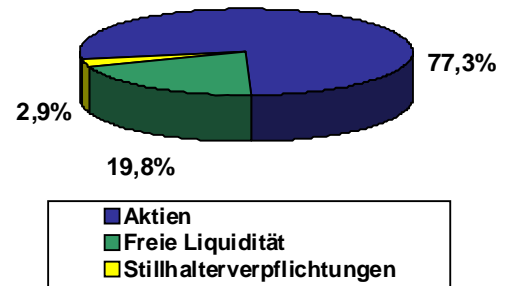


TAC Fund - The Asian Century Das asiatische Basisinvestment

Ein Gemeinschaftsprojekt von:
Dr. Karl Pilny (asia 21 gmbh) Winfried Walter (Albrech & Cie. VV AG)

| | |
|--|------------------------------|
| Anlagestrategie | „Top down“ meets „bottom-up“ |
| <p>Der Fonds wendet sich sowohl an institutionelle Investoren (Anteilsklasse G) als auch private Investoren (Anteilsklasse P), die für sich die Notwendigkeit eines Asieninvestments erkannt haben, selbst aber noch nicht über ausreichend Asienexpertise verfügen. Dabei liegt der Schwerpunkt der Investitionen auf Unternehmen, die seit längerem ein nachhaltiges Geschäftsmodell nachweisen können. Dadurch soll für die Zukunft mit einer hohen Wahrscheinlichkeit eine Kontinuität in der Ertragsentwicklung gewährleistet werden.</p> | |

| Fondsdaten | |
|----------------------------|----------------------|
| WKN/ ISIN | A0NDGJ/ LU0438547985 |
| Fondsgesellschaft | IPConcept. |
| Depotbank | DZ Privatbank S.A. |
| Auflegungsdatum | 06.10.2009 |
| Ausgabeaufschlag | 5,00 % |
| Managementgebühr 1) | 0,90 % |
| Risikoklasse - / Profil 2) | 5 |



| Top 10 Investments | | |
|--------------------|--------|----------------------------------|
| Petrochina | 4,73 % | davon 1,21 % geschrieb. Put-Opt. |
| Samsung Elec. | 3,75 % | |
| Hyundai Motors | 3,72 % | |
| Wilmar Int. | 3,72 % | |
| Sembcorp Marine | 3,67 % | |
| Yue Yuen | 3,62 % | |
| Toyota | 3,58 % | |
| Posco | 3,48 % | davon 0,93 % geschrieb. Put-Opt. |
| Chaoda Mod. Agri. | 3,45 % | |
| Banpu | 3,43 % | |

| Währungsallokation | |
|--------------------|--------|
| €uro | 22,8 % |
| HKD | 19,1 % |
| Indones. Rupiah | 11,0 % |
| SGD | 12,9 % |
| KRW | 10,0 % |
| YEN | 9,5 % |
| TWD | 6,0 % |
| MYR | 3,1 % |
| THB | 3,4 % |
| Indische Rupie | 2,2 % |

| Rücknahmepreis | Jahres Hoch | Jahres Tief | 52 W Hoch | 52 W Tief | hist. Hoch | hist. Tief |
|----------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 113,82 € | 115,21 € | 101,48 € | 115,21 € | 98,54 € | 115,21 € | 98,54 € |

Tägl. Kursnotiz: www.ipconcept.lu www.comdirect.de www.dab-bank.com www.onvista.de www.maxblue.de

| Wertentwicklung in % per 29.10.2010 nach BVI-Methode | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|--------------------------|
| | 1 Mon. | 2 Mon. | 3 Mon. | 6 Mon. | YTD | seit Aufl. 06.10.2009 |
| Fonds | + 0,54 | + 2,60 | + 2,42 | + 1,85 | + 10,98 | + 13,83 |
| MXAP € | + 0,27 | + 1,77 | + 2,71 | - 0,44 | + 13,17 | + 21,40 |

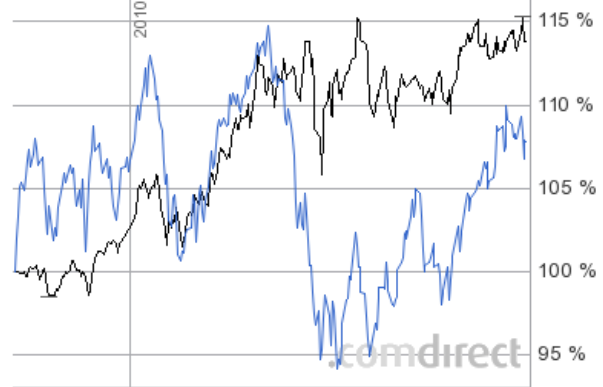
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwachses (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen in Luxemburg und Deutschland. 4) Anlageerfolge in der Vergangenheit sind keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. Verbindliche Grundlage für den Erwerb ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem letzten geprüften Jahresbericht. 5) Die Gestaltung des Factsheets beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der Albrech & Cie. AG.

TAC im Vergleich

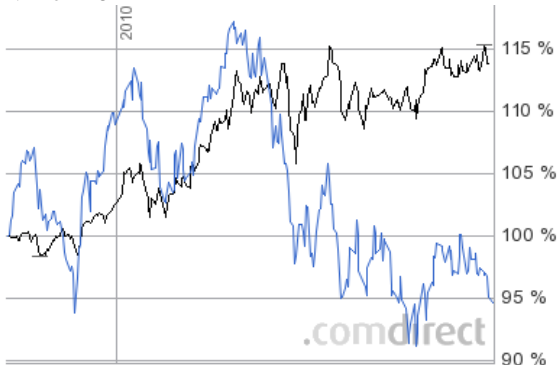
TAC Fund – The Asian Century



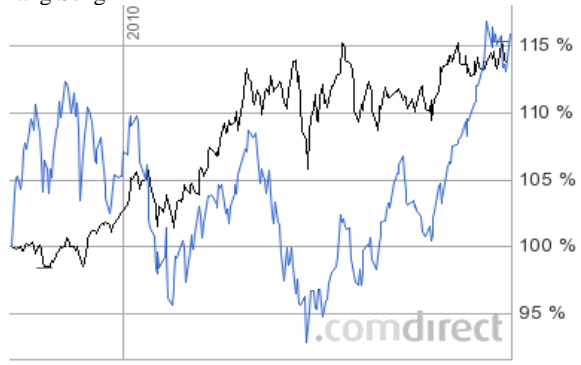
DJ Asian Titan 50



Nikkei 225



Hang Seng



Aktueller Managerkommentar

Im Oktober hatte die chinesische Zentralbank Geld teurer gemacht, indem sie den Leitzins zum ersten Mal seit rund drei Jahren anhoben. Außerdem ließ die Regierung eine spürbare Aufwertung der Landeswährung Yuan zu. So soll die Nachfrage und damit der Preisauftrieb gedämpft werden.. Die Verbraucherpreise, und hier vor allem die Preise für Nahrungsmittel (+10,4%), stiegen nach Angaben des Statistikamtes im Vergleich zum Vorjahresmonat um 4,4 Prozent. Das trifft vor allem die arme Bevölkerung.

Vor diesem Hintergrund begrüßen wir den Zinsschritt der chinesischen Notenbank. Dies umso mehr, als dass die chinesische Regierung befürchtet, dass die lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed neues Kapital nach China lockt, was die Vermögenspreise weiter nach oben treiben kann.

Aufschluss über die weitere Entwicklung gerade auch in Asien dürfte uns der aktuell in Seoul stattfindende G20 Gipfel geben. Was bedeutet dies für unser FondsPortfolio: Es ist durchaus möglich, dass diese Liquiditätswelle einen weiteren Kursschub an den asiatischen Märkten auslöst. Als value orientierte Investoren ist dies für unsere Strategie zweitrangig. Wir lassen Werte ausreifen – nehmen aber erste Gewinne da mit, wo unsere Kurstargets deutlich überschritten wurden.

In diesem Zusammenhang haben wir erste Positionen bei unseren indonesischen Titeln glattgestellt.

Dr. Karl Pilny & Winfried Walter

asia 21

Eigenheimstrasse 45
CH-8700 Küsnacht/Zürich
(41) 43 817 86 44
www.asia-21.com/tac-fund



Albrecht & Cie.
Vermögensverwaltung AG

Breite Straße 161 - 167
50667 Köln
Telefon (49) 221-920 125-19
www.albrecht.com/TAC.html