



**TAC Fund - The Asian Century**  
Das asiatische Basisinvestment

Ein Gemeinschaftsprojekt von:

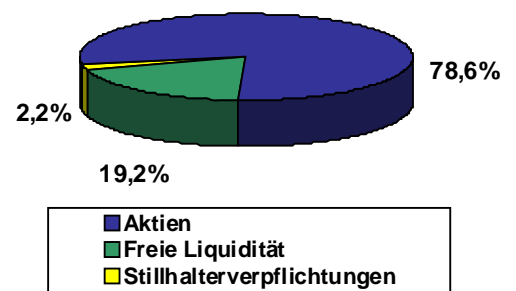
Dr. Karl Pilny (asia 21 gmbh)

Winfried Walter (Albrech & Cie. VV AG)

Stand 30.11.2010

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	4,85 %	davon 1,24 % geschrieb. Put-Opt.
Bumi Resources	4,03 %	
Samsung Elec.	3,99 %	
Toyota	3,97 %	
Sembcorp Marine	3,88 %	
Hyundai Motors	3,76 %	
Yue Yuen	3,72 %	
Noble Group	3,64 %	
Chaoda Modern Agri	3,50 %	
Wilmar Int.	3,50 %	

Währungsallokation	
€uro	21,0 %
HKD	19,8 %
SGD	13,2 %
Indones. Rupiah	11,1 %
KRW	10,3 %
YEN	10,0 %
TWD	6,0 %
MYR	3,0 %
THB	3,4 %
Indische Rupie	2,0 %

Rücknahmepreis	Jahres Hoch	Jahres Tief	52 W Hoch	52 W Tief	hist. Hoch	hist. Tief
119,28 €	119,90 €	101,48 €	119,90 €	98,54 €	119,90 €	98,54 €
Tägl. Kursnotiz: <a href="http://www.ipconcept.lu">www.ipconcept.lu</a> <a href="http://www.comdirect.de">www.comdirect.de</a> <a href="http://www.dab-bank.com">www.dab-bank.com</a> <a href="http://www.onvista.de">www.onvista.de</a> <a href="http://www.maxblue.de">www.maxblue.de</a>						

Wertentwicklung in % per 30.11.2010 nach BVI-Methode					
	1 Mon.	2 Mon.	3 Mon.	6 Mon.	YTD
<b>Fonds</b>	+ 4,80	+ 5,36	+ 7,52	+ 8,17	+ 16,30
MXAP €	+ 6,34	+ 6,63	+ 8,23	+ 8,43	+ 21,04

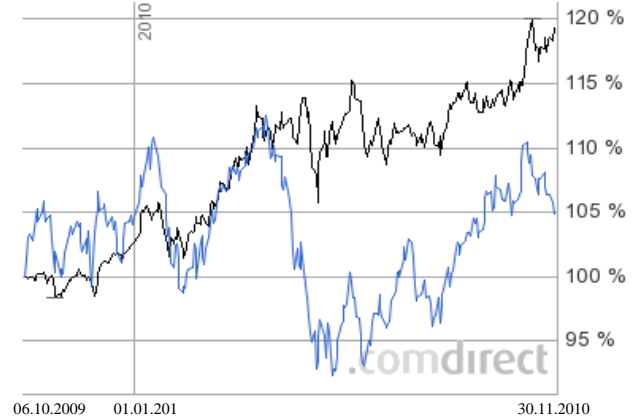
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwachses (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen in Luxembourg 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

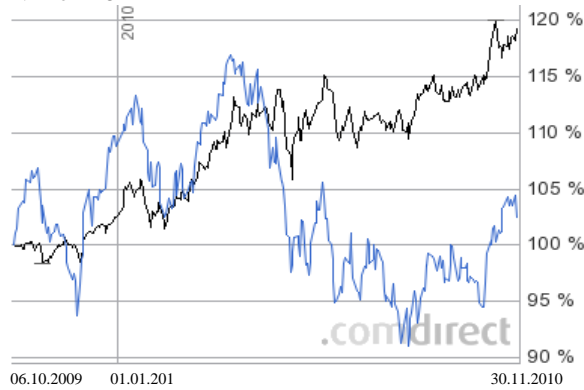
TAC Fund – The Asian Century



DJ Asian Titan 50



Nikkei 225



Hang Seng



## Aktueller Managerkommentar

Ein maßgeblicher Faktor, der nach der globalen Krise zu einer schnellen Wende beigetragen hat, sind die in vielen asiatischen Ländern aufgelegten Konjunkturprogramme. Der so angestoßene Aufschwung wird mehr und mehr durch eine steigende Binnennachfrage getragen. Hinzu kommt der zunehmende Handel der asiatischen Staaten untereinander. Als Belastungsfaktor sehen wir den Anstieg der Preise für Agrarrohstoffe, der zu inflationären Tendenzen führen könnte. Noch scheint dies z.B. die chinesische Regierung mit einem geschickten Mix aus Zinserhöhung und steigenden Mindestreservesätzen unter Kontrolle zu haben.

Unser Fazit: Auch wenn kurzfristig aufgrund zunehmender inflationären Tendenzen der Konjunkturmotor leicht ins Stottern geraten könnte – am langfristigen Transformationsprozess der asiatischen Volkswirtschaften hin zu einer steigenden, durch Konsum getragenen Nachfrage, wird sich nichts ändern.

Vor diesem Hintergrund sehen wir leichte Rückschläge als Kaufgelegenheiten an.

Dr. Karl Pilny & Winfried Walter

asia 21

Eigenheimstrasse 45  
CH-8700 Küsnacht/Zürich  
(41) 43 817 86 44  
[www.asia-21.com/tac-fund](http://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](http://www.albrecht.com/TAC.html)