



TAC Fund - The Asian Century
Das asiatische Basisinvestment

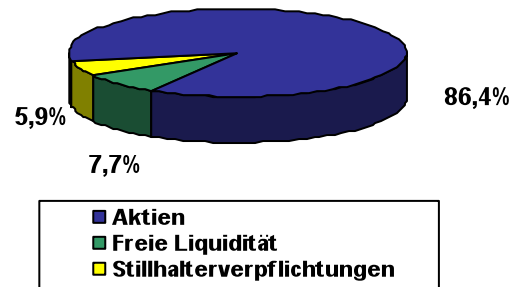
Ein Gemeinschaftsprojekt von:

Dr. Karl Pilny (asia 21 gmbh)

Winfried Walter (Schneider, Walter & Kollegen 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. Dies sehen wir maßgeblich bei „asiatischen globalen Champions“, die erfolgreich sog. Megatrends besetzen, gegeben.</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		
Samsung Elec.	5,20 %	
Petrochina	5,14 %	
Hyundai Motors	5,02 %	
Sembcorp Marine	4,74 %	
Wilmar Int.	4,48 %	
Noble Group	4,41 %	
Yue Yuen	3,95 %	
Posco	3,83 %	
Banpu	3,74 %	
Tenaga Nasional	3,65 %	

Währungsallokation	
€uro	11,2 %
HKD	19,3 %
SGD	16,8 %
KRW	14,2 %
Indones. Rupiah	13,1 %
JPY	7,7 %
TWD	4,9 %
THB	3,8 %
MYR	3,8 %
Indische Rupie	3,4 %

Rücknahmepreis	Jahres Hoch	Jahres Tief	52 W Hoch	52 W Tief	hist. Hoch	hist. Tief
104,43 €	124,99 €	91,02 €	124,99 €	91,02 €	124,99 €	91,02 €
Tägl. Kursnotiz: www.ipconcept.lu www.comdirect.de www.dab-bank.com www.onvista.de www.maxblue.de						

Wertentwicklung in % per 31.10.2011 nach BVI-Methode							
	1 Mon.	YTD	6 Mon.	9 Mon.	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
Fonds	+ 10,09	- 14,13	- 9,62	- 11,12	- 8,25	+ 5,98	+ 4,44

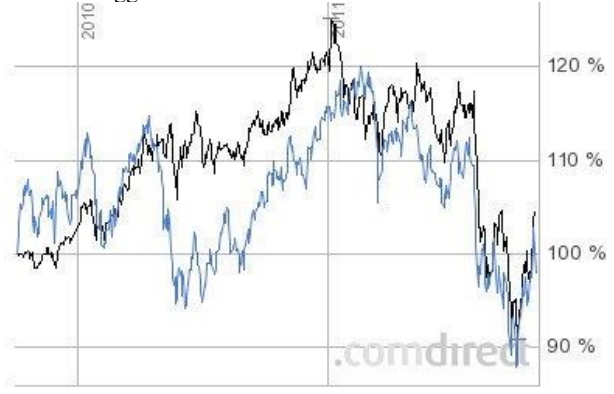
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwachses (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen 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 Schneider, Walter & Kollegen VV AG / asia21 gmbh.

TAC im Vergleich

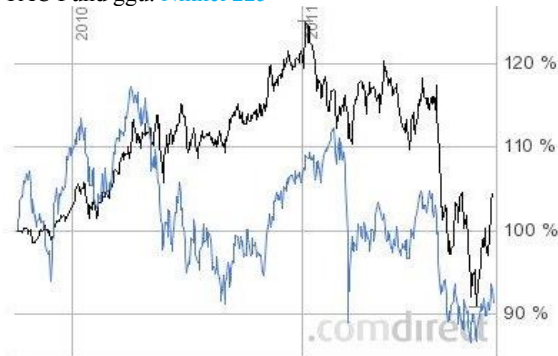
TAC Fund – The Asian Century



TAC Fund ggü. DJ Asian Titan 50



TAC Fund ggü. Nikkei 225



TAC Fund ggü. Hang Seng



Aktueller Managerkommentar

Seit Mitte August liegt das Management des Fonds wieder in den bewährten Händen der beiden Gründungsinitiatoren, dem Asienexperten Dr. Karl Pilny (asia21 GmbH) und dem globalen Fondsmanager Winfried Walter (Schneider, Walter & Kollegen VV AG).

Dies wurde zum Anlass eines Rebalancing des Portfolios genommen. Nach über 200% Performance wurde die indonesische Gudang Garam vollständig zum Verkauf gestellt. Ebenso trennte man sich von der gesamten Toyota Position. Hyundai Motors (siehe umseitig Top 10 Investments) ist derzeit der erfolgreichste globale Autobauer.

Das wir indische Titel schon länger für qualitativ erstklassig halten, haben wir schon öfter kommuniziert. Aber – die meisten waren bisher zu teuer. Geduld zahlt sich aus. So hat die ICICI Bank erstmals Einzug ins Portfolio gehalten.

Die aktuelle hohe Volatilität wurde ebenso für den Aufbau von Stillhalter Positionen in Puts auf ICICI und Tata Motors genutzt. Auch in Form von Stillhaltergeschäften hielten die chinesische Versicherung China Life und der australische Bergbaukonzern Rio Tinto das erste Mal Einzug ins Portfolio.

Auf eine erfolgreiche Jahresendrallye in Asien

Ihr Dr Karl Pilny & Winfried Walter

asia21

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

Schneider, Walter & Kollegen
Vermögensverwaltung AG

Else – Lang – Str. 1
50858 Köln
(49) 0221 467 579 51
walter@swukvv.de