



## TAC Fund - The Asian Century

Das asiatische Basisinvestment

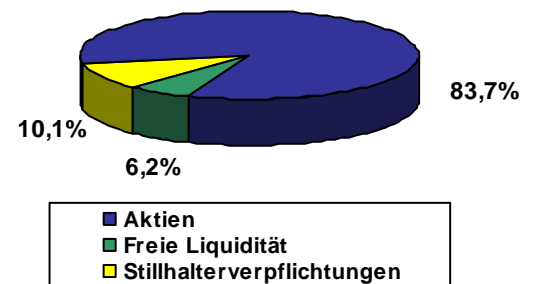
Ein Gemeinschaftsprojekt von:

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	A0NDGH/ LU0438547639
Fondsgesellschaft	IPConcept.
Depotbank	DZ Privatbank S.A.
Auflegungsdatum	06.10.2009
Ausgabeaufschlag	max. 5,00 %
Managementgebühr 1)	0,90 %
Risikoklasse - / Profil 2)	5



Top 10 Investments		
Petrochina	6,22 %	
Sembcorp Marine	5,32 %	
Samsung Elec.	4,82%	
Wilmar Int.	4,79 %	
Posco	4,48%	
Hyundai Motors	4,30 %	
Bumi Resources	4,24 %	
Noble Group	4,19 %	
Tenaga Nasional	4,03 %	
Banpu	3,85 %	

Währungsallokation	
€uro	16,4 %
HKD	17,3 %
SGD	18,1 %
KRW	13,6 %
Indones. Rupiah	8,1 %
JPY	7,6 %
TWD	6,1 %
THB	3,8 %
MYR	4,0 %
Indische Rupie	5,0 %

Rücknahmepreis	Jahres Hoch	Jahres Tief
<b>112,97 €</b>	114,23 €	103,10 €
<small>Tägl. Kursnotiz: <a href="http://www.gutmann.at">www.gutmann.at</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> </small>		

durchschnittl. KBV	durchschnittl. KGV
1,75	12,26

Wertentwicklung in % per 31.01.2012 nach BVI-Methode							
	1 Mon.	3 Mon.	6 Mon.	9 Mon.	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
<b>Fonds</b>	+ 9,53	+ 6,75	- 2,58	- 3,21	- 4,67	+ 9,91	+ 12,98

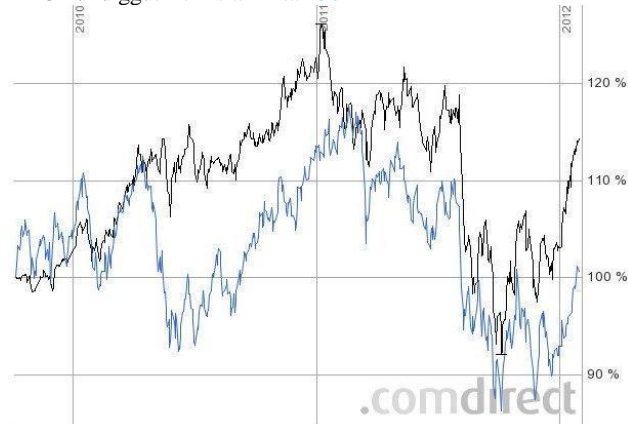
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwachses (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen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

## TAC im Vergleich

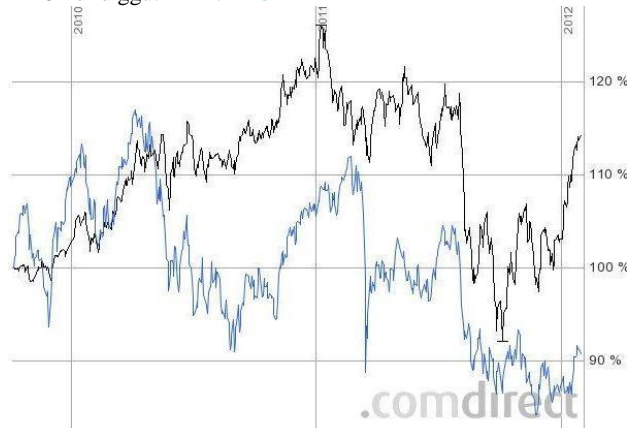
TAC Fund – The Asian Century



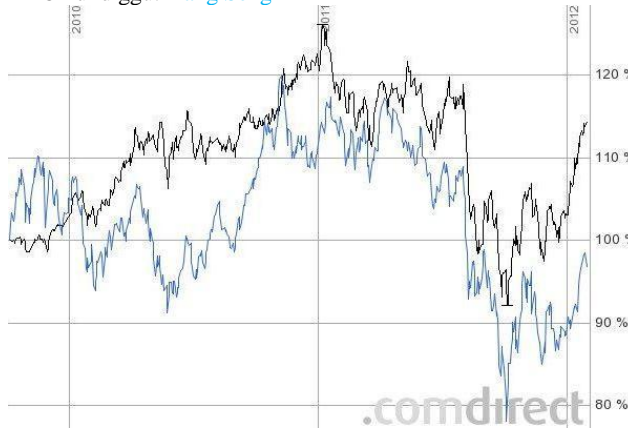
TAC Fund ggü. DJ Asian Titan 50



TAC Fund ggü. Nikkei 225



TAC Fund ggü. Hang Seng



## Aktueller Managerkommentar

Wie in den allerersten Berichten nach Auflage unseres Fonds erwähnt, wurden Unternehmen auf dem indischen Subkontinent in den Anfängen deutlich untergewichtet. Die Ursache hierfür liegt keines Falls darin begründet, dass wir in Indien nicht ausreichend Unternehmen fanden, die unserem Kriterienkatalog für ein qualitativ erstklassiges Unternehmen entsprachen. Vielmehr waren indische Unternehmen bis zu einer nachhaltigen Korrektur im letzten Jahr deutlich zu teuer. Nach der **ICICI Bank** und **Reliance Industries** hielt nun zu Beginn dieses Jahres der Mischkonzern **Larsen & Toubro** Einzug ins Portfolio. Er ist maßgeblich auf den Geschäftsfeldern Maschinenbau und Infrastrukturmaßnahmen tätig. Damit erhöht sich unser Anteil an Investments in Indien auf gut 5%. Ein weiterer Ausbau eventuell auf über 10% ist durchaus denkbar – günstige Einstiegskurse vorausgesetzt.

Weiterhin deutlich reduziert haben wir unsere Engagements in Indonesien auf jetzt ca. 8% (in der Spitze gute 14%). Die Bewertungsniveaus bei **Bank Rakyat**, **United Tractors** und **Indocement** machten bei diesen Titeln eine Totalliquidation der Positionen notwendig.

Vor dem Hintergrund des wiederzunehmenden Interesses am Rohstoffsektor (Rohstoffpreise, Fusionen) und der günstigen Bewertung von Rohstofftiteln haben wir unsere Stillhalterpositionen (Puts) auf Rio Tinto nochmals ausgebaut.

Ihr Winfried Walter &amp; Kollegen

&amp;

Dr. Karl Pilny

**Schneider, Walter & Kollegen**  
Vermögensverwaltung AG

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

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)