



TAC Fund - The Asian Century
Das asiatische Basisinvestment

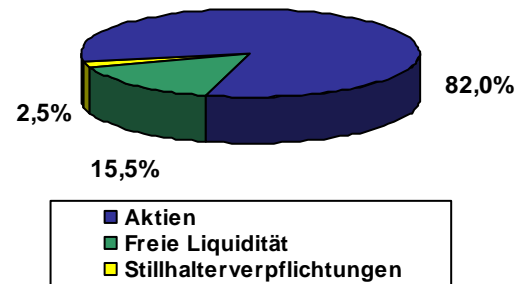
Ein Gemeinschaftsprojekt von:

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 | 6,15 % | |
| Samsung Elec. | 4,98 % | |
| Wilmar Int. | 4,39 % | |
| China Railway Con. | 4,34 % | |
| Posco | 4,28 % | |
| Noble Group | 4,22 % | |
| Tenaga Nasional | 4,08 % | |
| Sembcorp Marine | 4,07 % | |
| Banpu | 4,04 % | |
| Hyundai Motors | 4,02 % | |

| Währungsallokation | |
|--------------------|--------|
| €uro | 17,1 % |
| HKD | 18,3 % |
| SGD | 16,4 % |
| KRW | 13,4 % |
| Indones. Rupiah | 7,7 % |
| JPY | 7,4 % |
| TWD | 6,5 % |
| THB | 4,1 % |
| MYR | 4,2 % |
| Indische Rupie | 4,9 % |

| Rücknahmepreis | Jahres Hoch | Jahres Tief |
|--|-------------|-------------|
| 115,04 € | 118,49 € | 103,10 € |
| Tägl. Kursnotiz: www.gutmann.at www.comdirect.de www.dab-bank.com www.onvista.de www.maxblue.de | | |

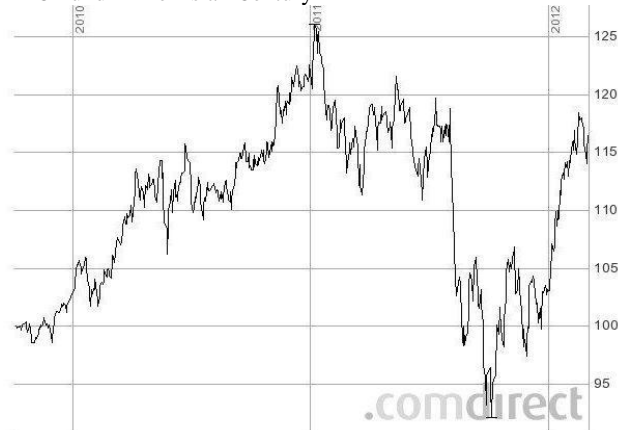
| durchschnittl. KBV | durchschnittl. KGV |
|--------------------|--------------------|
| 1,81 | 12,67 |

| Wertentwicklung in % per 29.02.2012 nach BVI-Methode | | | | | | | |
|--|--------|---------|---------|--------|--------|---------|--------------|
| | 1 Mon. | 3 Mon. | 6 Mon. | 9 Mon. | 1 Jahr | 2 Jahre | seit Auflage |
| Fonds | + 1,83 | + 15,14 | + 13,63 | - 2,99 | + 0,34 | + 10,20 | + 15,05 |

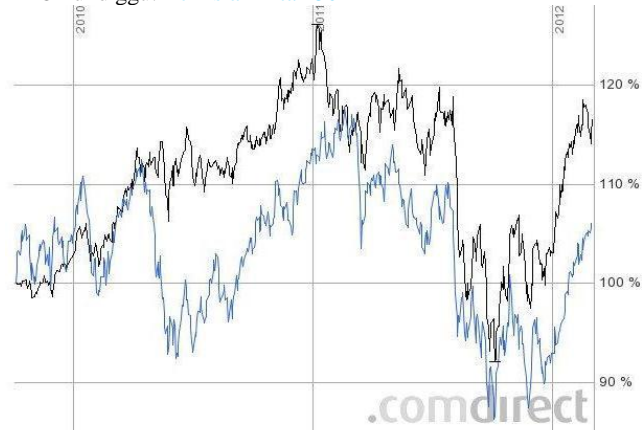
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwachses (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen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

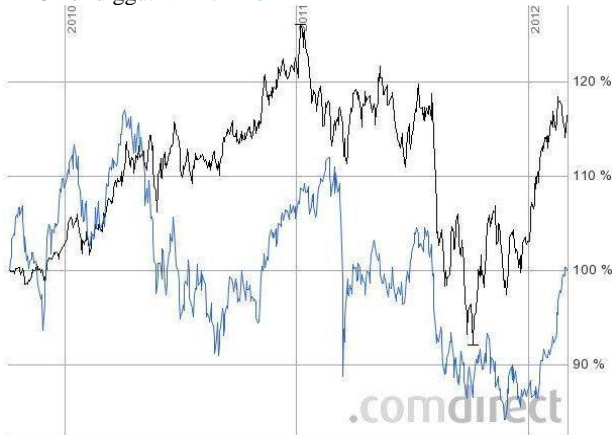
TAC Fund – The Asian Century



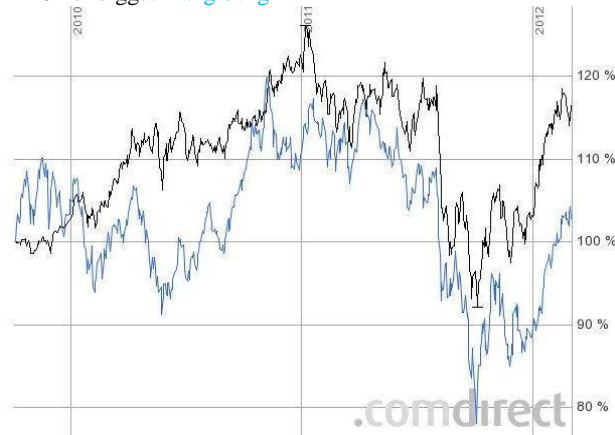
TAC Fund ggü. DJ Asian Titan 50



TAC Fund ggü. Nikkei 225



TAC Fund ggü. Hang Seng



Aktueller Managerkommentar

Die Aufwärtsbewegung der letzten Monate an den asiatischen Märkten hielt wie auch an den meisten globalen Märkten weiter an. Eine maßgebliche Determinante war hierbei sicherlich die Erleichterung der Marktteilnehmer über die sukzessive Entspannung in der globalen Schuldenkrise. Die weitere Flutung der globalen Finanzmärkte mit billigem Geld tat ein Übriges.

Zur Irritationen kam es bei vielen Akteuren, nachdem die chinesische Führung bekannt gab, dass sie ein nicht mehr ganz so starkes Wachstum anstrebt wie in den letzten 15 Jahren. Wir teilen diese Bedenken nicht. Vielmehr sehen wir ähnlich wie die Chinas Regierung die Notwendigkeit nach diesem fulminanten Boom eine Phase des „soft landing“ (immerhin noch + 7,5% Wachstum) folgen zu lassen. Dies umso mehr, als gleichzeitig parallel dazu eine Transformation von einer Export getriebenen zur einer durch mehr Binnenkonsum getragenen Volkswirtschaft stattfinden soll. Nach unserem derzeitigen Erkenntnisstand trauen wir der Mannschaft um Wen Jiabao die Umsetzung dieser beiden Ziele im Sinne einer „geplanten Marktwirtschaft“ weiterhin zu.

Ein Blick auf unser Portfolio zeigt: Unsere Stillhaltergeschäfte auf Rio Tinto, ICICI Bank, Tata Motors und China Life haben wir geschlossen und damit innerhalb von 4 – 5 Monaten Prämien von jeweils 10 – 12% realisiert. Bei Sembcorp Marine haben wir mit ersten Gewinnmitnahmen angefangen.

Ihr Winfried Walter & Kollegen

&

Dr. Karl Pilny

Schneider, Walter & Kollegen

Vermögensverwaltung AG

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

asia 21

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