



TAC Fund - The Asian Century

Das asiatische Basisinvestment

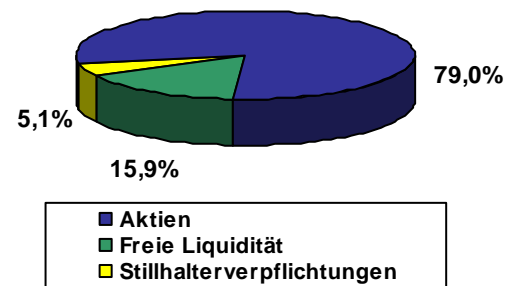
Ein Gemeinschaftsprojekt von:

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	6,17 %	
Samsung Elec.	5,79 %	
Hyundai Motors	4,98 %	
China Railway Const.	4,44 %	
Wilmar Int.	4,25 %	
Tenaga Nasional	4,20 %	
Sembcorp Marine	3,93 %	
Posco	3,91 %	
Fraser & Neave	3,80 %	
Hon Hai Precision	3,64 %	

Währungsallokation	
€uro	21,0 %
HKD	17,9 %
SGD	15,5 %
KRW	14,7 %
Indones. Rupiah	6,6 %
JPY	7,1 %
TWD	5,4 %
THB	3,5 %
MYR	4,2 %
Indische Rupie	4,1 %

Rücknahmepreis	Jahres Hoch	Jahres Tief
112,76 €	118,49 €	103,10 €
Tägl. Kursnotiz: www.gutmann.at www.comdirect.de www.dab-bank.com www.onvista.de www.maxblue.de		

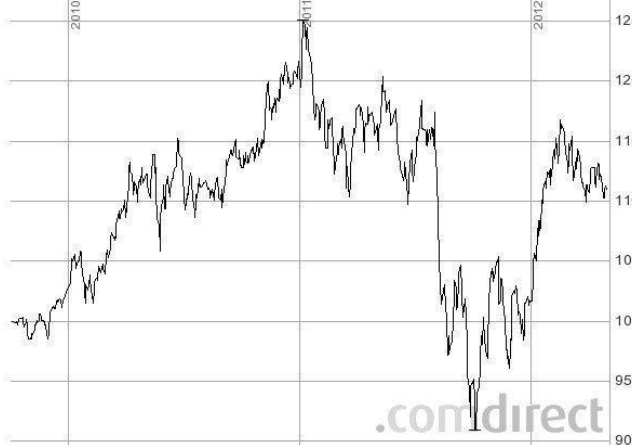
durchschnittl. KBV	durchschnittl. KGV
1,75	11,93

Wertentwicklung in % per 30.04.2012 nach BVI-Methode							
	1 Mon.	4 Mon. / YTD	6 Mon.	9 Mon.	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
Fonds	+ 0,03	+ 9,33	+ 6,55	-3,96	- 3,39	+ 0,53	+ 12,77

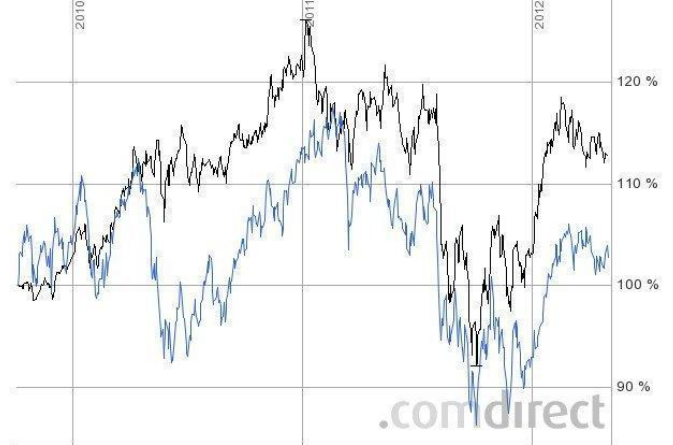
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwachses (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen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

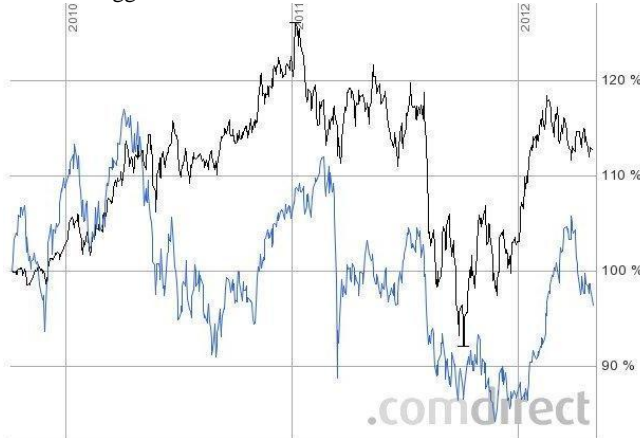
TAC Fund – The Asian Century



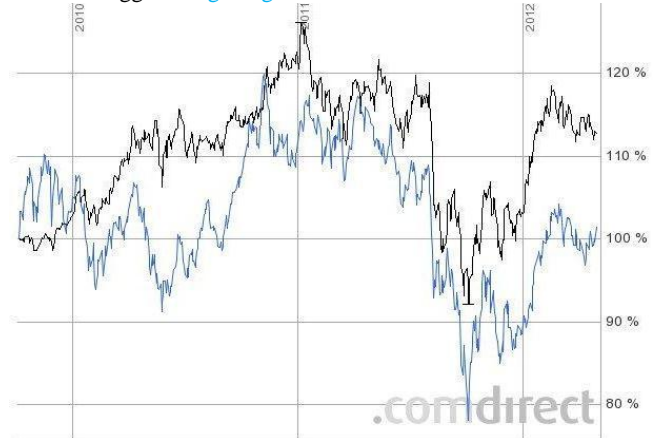
TAC Fund ggü. DJ Asian Titan 50



TAC Fund ggü. Nikkei 225



TAC Fund ggü. Hang Seng



Aktueller Managerkommentar

„Turn on tomorrow“ – oder wie es der Chef der Samsung Electronics vor über 15 Jahren ausdrückte: „Die immer weiter zunehmende Digitalisierung unserer Welt mit den besten Produkten bedienen“. Nach Speicherchips, TV Flachbildschirmen ist nun Samsung Electronics auch die Nummer 1 bei Mobiltelefonen. Kein Unternehmen auf der Welt trägt so zur Verbreitung des mobilen Internets bei wie Samsung. Mit differenzierten Produkten werden unterschiedliche Käuferschichten angesprochen und ermöglicht so breiten Massen am digitalen Trend zu partizipieren. Trotz der hervorragenden Performance in diesem Jahr, geben wir diese Perle mit einem vorbildlichen business Modell, einem KBV von 1,74 und einem KGV (2012 e) von ca. 9 nicht her.

Spricht man mit Investoren, so wird deutlich, dass diese nicht allein wegen des langfristig überdurchschnittlichen Wachstums in den aufstrebenden Ländern und Unternehmen Asiens investiert sein wollen. Vielmehr gibt es einen weiteren Beweggrund: Der langfristig interessante Währungsmix, den Asien bieten kann, besitzt für viele Investoren eine hohe Attraktivität.

Vor dem Hintergrund der weiterhin anhaltenden Überschuldung in den großen drei traditionellen Währungen suchen die Anleger nicht nur eine Streuung über verschiedene asset Klassen. Vielmehr gewinnt eine Diversifizierung unter dem Aspekt der Währungsräume einen immer höheren Stellenwert.

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