



TAC Fund - The Asian Century
Das asiatische Basisinvestment

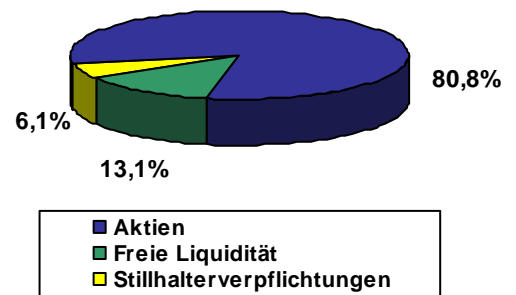
Ein Gemeinschaftsprojekt von:

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	5,81 %	
China Railway Const.	5,51%	
Samsung Elec.	5,37 %	
Hyundai Motors	4,98 %	
Fraser & Neave	4,97 %	
Tenaga Nasional	4,84 %	
ICBC	4,34 %	
Posco	4,24 %	
Takeda	3,94 %	
Hon Hai Precision	3,72 %	

Währungsallokation	
€uro	19,2 %
HKD	18,8 %
SGD	15,0 %
KRW	14,6 %
JPY	9,1 %
Indones. Rupiah	5,8 %
TWD	5,3 %
MYR	4,8 %
INR	4,6 %
THB	2,8 %

Rücknahmepreis	Jahres Hoch	Jahres Tief
109,88 €	118,49 €	103,10 €
<small>Tägl. Kursnotiz: www.gutmann.at www.comdirect.de www.dab-bank.com www.onvista.de www.maxblue.de</small>		

durchschnittl. KBV	durchschnittl. KGV
1,52	11,06

Wertentwicklung in % per 31.07.2012 nach BVI-Methode							
	1 Mon.	3 Mon.	7 Mon. / YTD	9 Mon.	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
Fonds	+ 2,99	- 2,55	+ 6,53	+ 3,83	- 6,41	- 1,65	+ 9,89

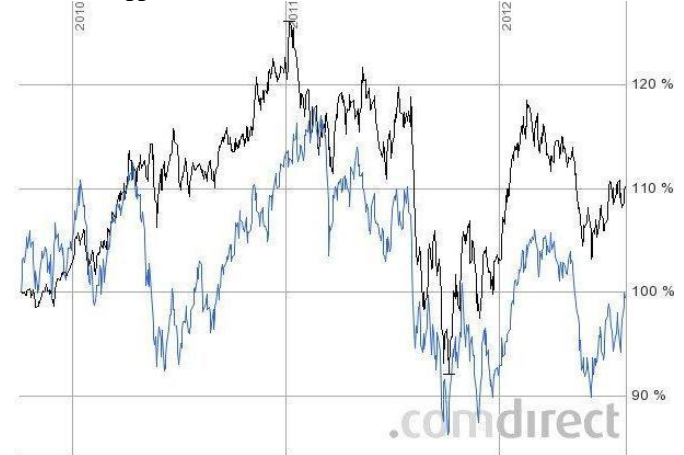
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwachses (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen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

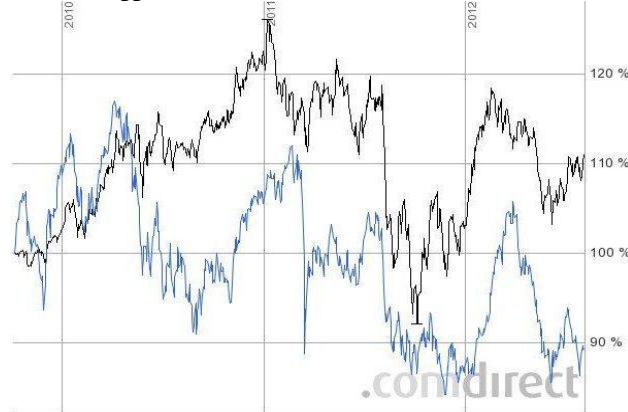
TAC Fund – The Asian Century



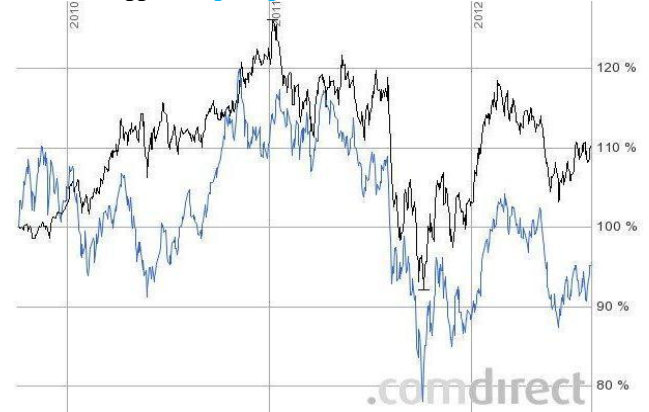
TAC Fund ggü. DJ Asian Titan 50



TAC Fund ggü. Nikkei 225



TAC Fund ggü. Hang Seng



Aktueller Managerkommentar

Die auslaufende Berichtssaison konnten unsere Unternehmen als Positivum verbuchen. Dies führte zu entsprechenden Kursavancen bei den einzelnen Titeln. Besonders erwähnenswert sind u.a. die Koreaner Hyundai Motors und Samsung Electronics. Allen Ängsten um einen globalen, konjunkturellen Rücksetzer zum Trotz, schreiben beide Konzerne Rekordzahlen in ihrer Firmengeschichte. Die Ursache ist hier sicherlich die konsequente und differenzierte Ausrichtung der gesamten Wertschöpfung der Unternehmen auf die unterschiedlichsten Bedürfnisse ihrer Konsumenten. Dies ist weltweit vorbildlich und freut am Ende auch die Aktionäre.

Nach dem die niederländische Heineken Brauerei ein Angebot für die von der in Singapur domizilierten Fraser & Neave Holding gehaltene Asia Breweries Ltd. abgab, konnten die Aktien der F & N deutliche Kurssteigerungen verbuchen.

Die Kursabschlüsse seit Frühjahr diesen Jahres am chinesischen Markt haben wir, auch vor dem Hintergrund der wieder ansteigenden Zuversicht an den Märkten in den letzten Wochen, dazu genutzt, Nachkäufe bei der chinesischen Großbank ICBC zu tätigen. Die nach Marktkapitalisierung u.v.a. Gesamteinlagen in der Zwischenzeit größte Bank der Welt halten wir für ein langfristig gut aufgestelltes Institut.

Ihr Winfried Walter & Kollegen

&

Dr. Karl Pilny

Schneider, Walter & Kollegen

Vermögensverwaltung AG

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

asia 21

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