



TAC Fund - The Asian Century

Das asiatische Basisinvestment

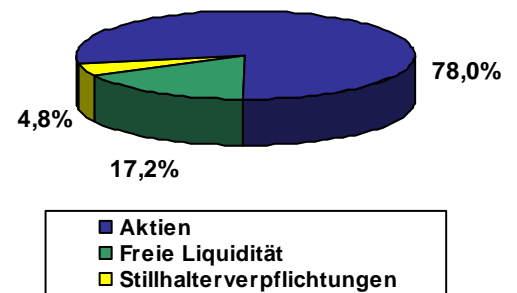
Ein Gemeinschaftsprojekt von:

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	5,56 %	
Hyundai Motors	5,05%	
Samsung Elec.	4,98 %	
Tenaga Nasional	4,88 %	
China Railway Const.	4,72 %	
Posco	4,26 %	
ICBC	4,06 %	
Noble Group	4,04 %	
Takeda	3,99 %	
Fraser & Neave	3,95 %	

Währungsallokation	
€uro	17,2 %
HKD	17,3 %
SGD	14,3 %
KRW	14,3 %
JPY	9,1 %
INR	8,3 %
TWD	5,4 %
Indones. Rupiah	5,3 %
MYR	4,9 %
THB	3,0 %
AUD	0,9 %

Rücknahmepreis	Jahres Hoch	Jahres Tief
107,57 €	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
1,49	10,92

Wertentwicklung in % per 31.08.2012 nach BVI-Methode							
	1 Mon.	3 Mon.	8 Mon. / YTD	9 Mon.	1 Jahr	2 Jahre	seit Auflage
Fonds	- 2,10	- 0,25	+ 4,30	+ 7,67	+ 6,25	- 3,60	+ 7,58

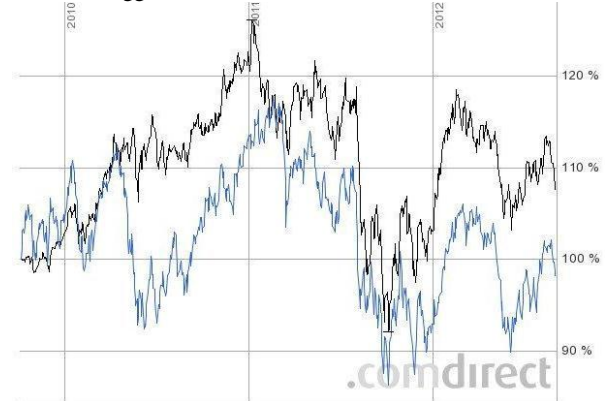
1) Zzgl. 12% Performance-Fee des den MSCI AC Asia Pazifik inkl. Japan (EUR) übersteigenden Wertzuwaches (High Watermark). 2) Risikoklassen 1 (niedrig) – 5 (hoch); der Fonds ist für risikobewusste Anleger empfehlenswert, die das angelegte Kapital langfristig nicht benötigen. 3) Der Fonds ist zugelassen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

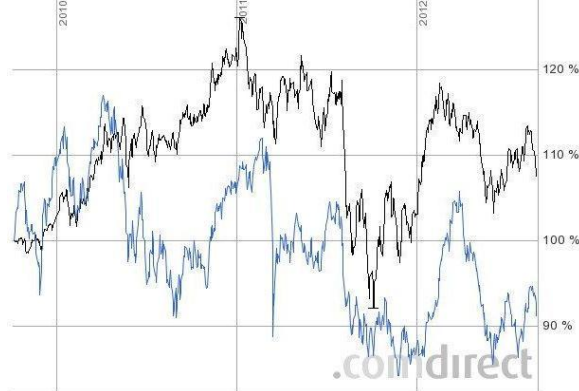
TAC Fund – The Asian Century



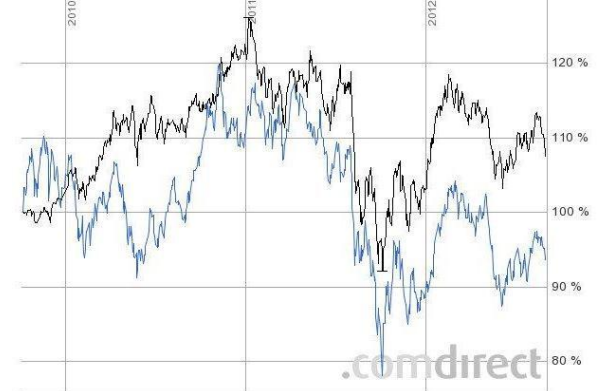
TAC Fund ggü. DJ Asian Titan 50



TAC Fund ggü. Nikkei 225



TAC Fund ggü. Hang Seng



Aktueller Managerkommentar

Die zumeist sehr exportorientierten asiatischen Volkswirtschaften konnten sich leider nicht ganz einer Eintrübung der europäischen Konjunkturaussichten entziehen. Positiv zu vermerken ist der weitere Rückgang der Verbraucherpreise in China auf ein 30 Monatstief. Dies gibt insbesondere der People's Bank of China, der chinesischen Notenbank, Spielräume für konjunkturunterstützende Maßnahmen. Diese hatte sie im Berichtszeitraum auch angekündigt.

Zu vorübergehenden Kursrückgängen führten bei Samsung Electronics die Patentstreitigkeiten mit dem US Elektronikonzern Apple. Die Auswirkungen auf die Ertragslage und damit auf den Kurs von Samsung dürften, wenn überhaupt, nur von kurzfristiger Dauer sein. An unserer langfristig positiven Perspektive für das Unternehmen halten wir fest.

Im Portfolio aufgestockt haben wir unseren Anteil an dem in Singapur domizilierten Rohstoffhändler Noble Group, der damit zu unseren 10 Top Holdings aufsteigt.

Die indische Großbank ICICI ist so gut aufgestellt, dass sich wahrscheinlich ihr seit Jahren vorgelegtes Expansionstempo auch in 2012 und 2013 fortsetzen lässt. Auf dem aktuellen Kursniveau halten wir den Titel deshalb für unterbewertet und haben unsere schon existierenden Stillhalterpositionen noch einmal deutlich ausgeweitet.

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

asia21

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