

Strategien für harte Zeiten

Aktienfonds Asien. Wie gelingt China der Spagat zwischen kommunistischer Regierung und kapitalistischer Wirtschaft? „China ist von einer Sowohl-als-auch-Kultur geprägt“, sagt Karl Pilny. „Sie importieren Ideen und probieren diese aus.“ Pilny hat 25 Jahre in Asien gelebt, er war Professor in Japan und als Wirtschaftsanwalt in ganz Asien unterwegs. Zu verstehen, wie Kul-



25 Jahre in Asien gelebt: Karl Pilny, Ideengeber beim TAC Fund

tur und Wirtschaft zusammenwirken, ist ihm wichtig. Jetzt ist Pilny wieder zurück in Europa und betreut zusammen mit Winfried Walter den neuen **TAC FUND** (ISIN: LU043 854 798 5). TAC steht für „The Asian Century“ – das asiatische Jahrhundert. Pilny gibt beim TAC Fund die grobe Linie vor, also welche Sektoren in welchen Ländern attraktiv sind – inklusive Japan und Australien. Walter wählt die Einzeltitel aus. Er managt bereits den **ALBRECHT & CIE OPTISELECT** (S. 8), wo er finanziell gesunde Unternehmen kauft, die günstig bewertet sind und stabil wachsen. Eine Strategie, die er auch beim TAC Fund verfolgt.

€uro-Fazit: Kompetentes Team, solider Asien-Fonds.

Mischfonds. Die Logik scheint klar. Weil die Notenbanken extrem viel Geld in die Wirtschaft gepumpt haben, droht Inflation. Die hohe Liquidität werde zunächst an die Kapitalmärkte fließen, vermutet DWS-Chef Klaus Kaldemorgen.

Rang	Fonds	*Anzahljährl.	ISIN	Rücknahmepreis 02.12.09	01.01.09 02.12.09	Wertenwicklung 1 Jahr per 11/09	3 Jahre per 11/09	5 Jahre per 11/09	Agio in %	TWR in %	AUTO FONDS BESTE
Aktienfonds Schwellenländer weltweit											
1	ISI BRIC Equities		LU0016284888	24,47 €	108,4 %	96,0 %	13,8 %	135,9 %	5,00	1,03	-
2	Alliand RCM BRIC Stars		LU0224575943	132,65 €	103,6 %	85,0 %	-11,4 %	-	5,00	2,18	4
3	HSBC GIP BRIC Freestyle M&C		LU0234875090	24,04 €	100,6 %	83,5 %	3,9 %	-	5,54	1,41	-
4	AXA MIF Fram. EM Talents A		LU0227146197	113,65 €	93,1 %	85,8 %	10,8 %	-	5,50	2,06	-
5	Raffaello-EM-Aktien (A)		AT0000706404	178,12 €	90,0 %	75,3 %	10,1 %	97,7 %	5,00	2,21	3
6	Robeco Em. Star Eq. O EUR		LU0354836850	125,86 €	87,4 %	75,1 %	11,7 %	-	5,00	1,51	-
7	Carnegie Emerging Discovery		LU0308083803	897,22 €	83,5 %	75,2 %	-	-	4,00	-	3n
8	UBS (Lux) Em. Mkts Innov.		LU0346595837	96,03 €	77,3 %	75,6 %	-	-	6,00	2,34	3n
9	DWS Invest BRIC Plus LC		LU0210901635	187,20 €	75,7 %	58,5 %	-0,8 %	-	5,28	1,71	-
10	Raffaello-Eurasien-Aktien VI		AT0000781872	146,30 €	75,0 %	62,9 %	-8,4 %	91,2 %	5,00	2,07	4
11	Comgest Grw. GEM Promis. Comp.		IE00011VC7227	8,49 €	74,9 %	69,4 %	-	-	5,00	1,93	2n
12	KBC Eq. BRIC GAP		BE0946137966	1318,36 €	74,8 %	61,8 %	3,2 %	-	5,00	0,86	2n
13	Aberdeen GI. EM Sm. Comp. A2		LU0278937959	11,60 €	74,3 %	76,1 %	-	-	4,44	2,14	3n
14	Jyske Emerging Markets Equity		DK00016260199	230,16 €	72,9 %	58,7 %	1,4 %	78,9 %	3,00	1,57	3
15	Robeco Emerg. Mkts Eq. EUR D		LU0183767013	116,04 €	72,6 %	63,3 %	4,0 %	86,7 %	5,00	1,73	2
16	Templeton EM Smaller Comp. acc €		LU0300703411	6,03 €	72,2 %	70,1 %	-	-	5,54	-	2n
17	Templeton EM Smaller Comp. A acc €		LU0300738514	6,99 €	72,0 %	70,2 %	-	-	5,54	-	2n
18	Siemens/Equity Emerg. Markets		AT0000789797	368,72 €	71,2 %	56,0 %	-0,8 %	77,3 %	4,00	2,04	3
19	Alliand RCM Glob. Em. Mkts. AE		IE0000597124	32,61 €	70,0 %	56,7 %	-0,2 %	97,4 %	5,00	2,05	4
20	Baring Gl. Emerg. Mkt USD		IE0000838304	34,00 €	69,9 %	51,2 %	11,1 %	94,8 %	5,00	1,99	2
21	DWS Emerging Markets		DE0009773000	75,72 €	68,1 %	62,7 %	-0,9 %	62,3 %	5,00	1,70	4
22	BGF Emerging Markets A2 €		LU0047733382	27,93 €	68,3 %	60,0 %	2,1 %	80,7 %	5,00	1,84	3
23	Aberdeen Global EM Eq. A2		LU0132421006	50,44 €	68,2 %	58,1 %	18,7 %	110,0 %	4,44	2,00	1
24	UBS (Lux) E.F. Emerg. Mkts. (EUR) P		LU0171384447	20,26 €	67,9 %	57,4 %	-2,2 %	65,9 %	5,00	2,34	3
25	Baring Glob. Emerg. Mkt (EUR)		IE0004850501	22,48 €	67,7 %	53,1 %	12,0 %	94,7 %	5,00	2,00	2
26	FBC Global Emerging Mkts		LU0151035932	23,10 €	67,3 %	58,8 %	1,2 %	72,9 %	5,00	1,79	3
27	Baring Emerging Opp. (EUR)		IE0002707891	23,12 €	66,3 %	53,3 %	6,6 %	96,5 %	5,00	2,30	2
28	UrenEM Global		LU0115504487	62,78 €	66,0 %	52,7 %	-6,8 %	62,2 %	5,00	1,90	3
29	Nevsky Global Emerg. Mkt. € et		IE0002602570	31,77 €	65,8 %	55,1 %	7,0 %	104,0 %	5,00	2,12	2
→	MSCI Emerging Market Index				65,3 %	51,9 %	-14,5 %	51,4 %	-	-	-
30	db a-tracker MSCI EM TRN IDX ETF		IE0292107645	36,08 €	65,2 %	58,5 %	-	-	0,00	0,65	-
31	Schro. Emerg. Mkts. dist. A		LU0349853397	11,72 €	63,1 %	58,6 %	5,2 %	82,8 %	5,26	2,14	2
32	Schroder Emerging Mkts acc A		LU0106252389	12,22 €	63,0 %	58,7 %	2,0 %	77,6 %	5,26	2,14	2
33	Bathymarch Emerging Mkt. Eq.		IE0001311284	77,67 €	62,9 %	54,4 %	-	-	5,00	-	2n
34	Keppler Emerg. Markt. IBB-HW		DE0004918700	30,21 €	62,7 %	48,7 %	6,5 %	-	5,00	2,12	2n
35	Invesco GT Develop. Mkts. A		IE0003607217	35,00 €	62,2 %	51,7 %	-1,3 %	71,5 %	5,25	-	3
36	Carlson Eq. Glob. Emerg. Mkts.		LU0090738252	2,56 €	61,1 %	52,2 %	-2,8 %	65,2 %	5,00	1,91	3
37	First State Gl. Emerg. Mkts.		GR0010193366	3,94 €	60,6 %	53,1 %	13,4 %	93,5 %	4,00	1,62	1
38	ING (€) Invest Emerging Markets P		LU0104593111	61,95 €	60,3 %	48,2 %	10,1 %	69,0 %	3,00	1,52	3
39	SSgF Gl. Emerg. Mkt. Alpha Eq.		FR0000027252	574,69 €	59,9 %	46,8 %	-10,4 %	62,2 %	5,50	2,00	3
40	JPM Emerging Equity A (Mkt) €		LU0053685615	28,34 €	58,5 %	50,8 %	-2,7 %	83,9 %	5,00	1,90	3
41	iShares MSCI Emerg. Mkts. DE ETF		DE0004012717	38,55 €	58,4 %	66,1 %	8,1 %	-	0,00	0,75	-
42	Deixa Equities I. Em. Markets C		LU00956052951	479,43 €	58,3 %	51,3 %	-4,1 %	66,6 %	2,50	2,06	3
43	HSBC Global Emerg. Equity		LU0056450605	16,02 €	58,1 %	51,3 %	-0,1 %	62,3 %	5,54	1,91	3
44	Panor Emerging Markets C		IE00154034939	336,30 €	57,9 %	48,7 %	-7,7 %	61,1 %	5,00	1,87	3
45	JPM Emerg. Mkts. Eq. D acc USD		LU0117885396	31,91 €	57,1 %	49,3 %	-5,6 %	74,9 %	5,00	2,90	3
46	WEF - Global EM Equities AU		LU0143862398	38,73 €	56,3 %	47,1 %	-3,3 %	56,1 %	6,00	2,40	2
47	Sveco Invest E.F. Emerg. Markets		CH0004612657	199,48 €	55,4 %	46,7 %	-11,8 %	58,7 %	5,00	2,11	3
48	UBS Emg. Mkts. Infrastr.		IE0002482728	60,90 €	55,2 %	51,8 %	-	-	6,00	2,34	3n
49	First State Global EM Leaders A		GR0010193366	2,75 €	54,9 %	47,5 %	13,3 %	96,9 %	4,00	1,56	1
50	Westlab Global Emerging Mkts. CS		IE00095925901	22,56 €	54,3 %	45,8 %	-7,9 %	58,6 %	5,00	2,23	3
51	AXA Rosenberg Global EM Eq.		IE0001020104	10,78 €	53,8 %	48,0 %	-1,3 %	-	4,50	2,20	3n
52	DWS Invest E. M. Top Div Plus UC		LU0228099002	80,94 €	52,4 %	38,7 %	-	-	5,26	1,84	3n
53	Vilnius Emerging Markets €		LU0148753444	436,13 €	52,3 %	56,8 %	18,1 %	90,7 %	3,00	1,80	1
54	Comgest Growth Emerging Market		IE0003335182	29,08 €	51,7 %	38,9 %	9,4 %	92,6 %	4,00	1,78	1
55	Comgest Magellan		FR0000250278	1302,77 €	50,3 %	38,4 %	10,2 %	90,0 %	3,25	1,75	1
56	Global Advantage Emg. Mkts.		LU0047908287	1440,25 €	50,0 %	42,3 %	-7,5 %	73,7 %	5,00	1,84	3
57	Pan Fods (Lux) Em. Mkts.		LU0048423853	196,68 €	47,4 %	39,5 %	-11,6 %	64,8 %	5,00	2,61	3
58	Kapitalfonds UK Schwellenl. R		IE00077884388	96,41 €	46,9 %	37,6 %	-8,9 %	66,0 %	5,00	-	3
59	Wort. Emerg. Mkts. Eq. A2		LU0043507039	475,44 €	41,7 %	35,4 %	-4,2 %	68,5 %	4,50	2,13	2
60	Templeton Frontier Markets A acc \$		LU0090138736	14,61 €	40,9 %	28,6 %	-	-	5,54	2,43	3n
Aktienfonds Osteuropa											
1	PF (Lux) Eastern Europe P Cap		LU0130728842	291,78 €	120,0 %	90,8 %	38,2 %	50,6 %	5,00	2,33	5
2	JPM Eastern Europe A (dis) €		LU0091798099	36,97 €	104,3 %	69,0 %	-14,4 %	96,1 %	5,00	1,95	3
3	JPM Eastern Eur. Eq. A acc		LU0210539144	15,12 €	104,3 %	69,1 %	-14,4 %	-	5,00	1,95	-
4	Nevsky Global European \$		RU00009751193	73,18 €	92,9 %	67,1 %	-14,8 %	86,1 %	5,00	-	1
5	Baring Eastern Europe USD		IE0000805634	305,37 €	91,8 %	68,7 %	-22,7 %	65,3 %	5,00	1,99	2
6	Temp. Eastern Eur. A acc.		LU0078277505	23,96 €	88,7 %	63,8 %	-20,8 %	34,2 %	5,54	2,46	4
7	Central European Emrg P		LU0081500794	256,42 €	87,2 %	66,9 %	-11,5 %	75,4 %	5,00	2,24	2
8	UrenEM Osteuropa		LU0054794388	1954,18 €	81,9 %	55,8 %	-28,8 %	29,1 %	5,00	1,87	3
9	Deixa ConvergenceAktien CF		LU0133664676	144,31 €	81,5 %	62,5 %	-13,3 %	100,8 %	3,75	1,76	2
10	DWS Osteuropa		LU0062756647	540,88 €	80,7 %	51,0 %	-30,2 %	41,6 %	5,00	1,76	3
11	Deixa-Convergence Small MktCap		LU0054542689	134,47 €	80,4 %	64,0 %	-	-	0,00	-	3n
12	Pioneer Fund Emerg. Euro. Med.		LU0218336025	14,83 €	73,5 %	49,7 %	-23,8 %	61,0 %	5,00	2,03	1
13	MEAG Osteuropa A		DE0000401041	31,47 €	72,8 %	52,3 %	-	-	5,00	1,87	2n
14	Jupiter New Europe I EUR		LU0090038078	6,14 €	71,6 %	47,8 %	-	-	5,00	-	2n
15	BARING P.S.K. OstEur.Stock (O)		AT00000685227	24,08 €	67,2 %	48,0 %	-29,5 %	46,8 %	3,00	1,52	2
16	Deixa Equities I. Emerging Europe		LU0817021526	57,78 €	67,0 %	47,5 %	-	-	k.k.	-	2n
17	DWS Osteuropa Fonds TML		LU0128942859	78,25 €	66,2 %	47,2 %	-26,0 %	55,8 %	0,00	-	1n