

Das asiatische Jahrhundert

Der eine Experte übernimmt die makroökonomische Top-Down-Analyse, der andere untersucht die Fundamentaldaten der Unternehmen. Beim **TAC Fund - The Asian Century** suchen sie gemeinsam nach langfristig attraktiven Unternehmen in Asien.

Viele Experten sind überzeugt: Asien ist die Wirtschaftsregion der Zukunft. Auch Vermögensverwalter **Winfried Walter** (Foto) und Asienkenner und Buchautor **Karl Pilny** sind dieser Ansicht. Aus diesem Grund haben sie gemeinsam den **TAC Fund - The Asian Century** aufgelegt.



Foto: Albrecht & Cie.

Winfried Walter ist für die Auswahl der einzelnen Aktien zuständig.

Der Fonds investiert in ganz Asien in Aktien aussichtsreicher Unternehmen. In einem ersten Schritt bewertet Pilny im Halbjahresrhythmus zwölf Länder im Hinblick auf ihre ökonomischen Zukunftsaussichten. Darauf aufbauend findet ein Rating in den einzelnen Ländern zu den Ertragschancen zwölf verschiedener Branchen statt.

Die Ergebnisse dieser Analysen münden in einer Matrix, aus der ersichtlich wird, welche Branchen in welchen Ländern am attraktivsten erscheinen. Diese aussichtsreichen Sektoren sind dann Ausgangspunkt für die Fundamentaldaten-Analyse der einzelnen Unternehmen durch Walter.



Foto: asia21 GmbH

Dr. Karl Pilny, Asienexperte, analysiert detailliert die Zukunftsaussichten in der Region.

Dabei überprüft der Manager zahlreiche Kriterien. Dazu zählen unter anderem eine hohe Kontinuität bei Umsatz, Cash-Flow und Gewinn, stressfreie Bilanzrelationen über einen längeren Zeitablauf und das Vorhandensein organisch wachsender Marktanteile.

Zudem ermittelt Walter anhand eines eigenen Modells den fairen Wert eines Unternehmens, um günstige Aktien zu identifizieren.

Schlussendlich soll der Fonds 30 Titel enthalten und damit relativ fokussiert sein. Zurzeit wird das Portfolio langsam aufgebaut: Erst 36 Prozent sind investiert. Interessante Titel hat Walter bislang vor allem in Indonesien, China und Südkorea gefunden.

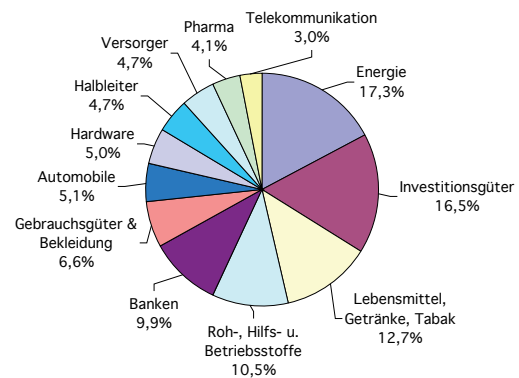
« Dass Asiens Wirtschaft stark wächst, ist eine Tatsache. Das macht den Kontinent als Investmentregion äußerst interessant. Die Zusammenarbeit von Asienexperte Pilny und Vermögensexperte Walter bietet eine solide Basis für das neue Produkt. »

cp «

Fondsdaten: TAC Fund – The Asian Century

ISIN	LU 043 854 798 5
WKN	AON DGJ
Auflegung	5. Oktober 2009
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0 Prozent
Jährliche Verwaltungsgebühren	1,6 Prozent
Infos	www.albrech.com

Portfolio: Branchengewichtung



Zwölf Branchen werden in jedem einzelnen Land analysiert. Bislang haben Pilny und Walter vor allem in den Sektoren Energie, Investitionsgüter und Lebens- und Genussmittel interessante Titel gefunden. Noch ist aber erst ein gutes Drittel des Fondsvermögens in Unternehmen investiert.