

VCH Expert Natural Resources

August 2009

Investmentphilosophie

Der von Mayr Investment Managers als Subadvisor beratene VCH Expert Natural Resources wird nach einem systematisch-quantitativen Stockpicking-Ansatz verwaltet. Das Anlageuniversum bilden Aktien von Unternehmen aus den Bereichen der Gewinnung, Verarbeitung und Distribution von natürlichen Ressourcen sowie Land- und Forstwirtschaft. Das Portfolio, bestehend aus 26 Aktien mit gleicher Gewichtung, unterliegt zur Risikominimierung klar definierten Länder- und Branchenbegrenzungen, ist nahezu voll investiert und nicht währungsgesichert.

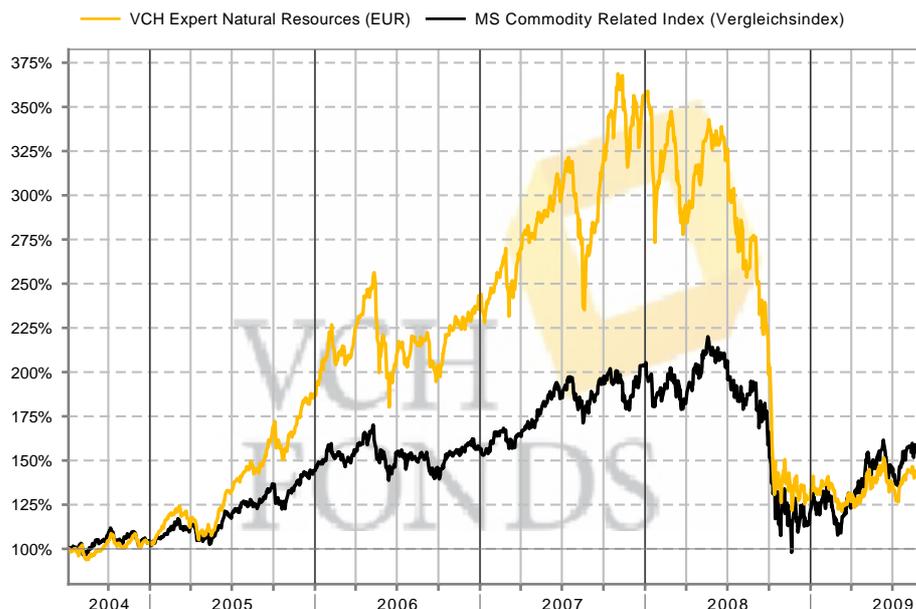
Stammdaten

Fondsname: VCH Expert Natural Resources
Anlagekategorie: Aktien Rohstoffe Welt, AllCap
ISIN: LU0184391075
WKN: A0BL7N
Ausgabepreis: 15,02 (31.08.2009)
Rücknahmepreis: 14,30 (31.08.2009)
Zwischengewinn: 0,00 (31.08.2009)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 104,825 Mio. (31.08.2009)
Auflagedatum: 05.07.2004
Vergleichsindex: MS Commodity Related Index
KAG: Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Anlageberater: VCH Vermögensverwaltung AG
Depotbank: Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A.
Fondsdomizil: Luxemburg
Vertriebszulassung: LUX, GER, AUT
Fixe Gebühr bis zu: 1,95%
Erfolgsabhängige Gebühren: 10%
Ausgabeaufschlag bis zu: 5%
Geschäftsjahrende: 31.12.

Rankings & Ratings

Sauren Golden Awards 2008 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe
Standard & Poor's A-Rating
Euro Fund Awards 2008 1. Platz: Aktienfonds / Schwerpunkt Rohstoffe
Lipper Fund Awards 2008: Germany, Austria & Europe 1. Platz für konsistenten Ertrag in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe
TELOS-Fondsrating AA
Fachmagazin Euro Fondsmanager des Jahres 2003

VCH Expert Natural Resources (EUR) (31.08.2009)



Performance 31.08.2009	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-0,69%	11,89%	-48,00%	-34,34%	48,34%	43,00%
Vergleichsindex	4,37%	32,76%	-16,89%	5,59%	55,81%	58,91%
Performance 31.08.2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Fonds	-64,16%	46,69%	29,58%	81,43%	3,40%	n.v.
Vergleichsindex	-41,34%	29,18%	9,44%	38,16%	4,48%	n.v.

Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt gemäß BVI-Methode. Datenquelle für Fondspreise und Indizes ist Thomson Financial. Die VCH Vermögensverwaltung AG übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hier dargestellten Inhalte und Daten.

Monatskommentar: Im Juli 2009 verzeichneten die im Anlageuniversum enthaltenen Rohstoffaktien zum Teil deutliche Kurssteigerungen. Mit +7.8% erzielten Aktien aus dem Sektor Metalle das beste Monatsergebnis. Von dem positiven Marktumfeld profitierten vor allem Unternehmen aus dem Bereich Industriemetalle und insbesondere aus den Teilbranchen Kupfer und Eisenerz. Der Goldpreis stieg mit +3.0% (gemessen in US-Dollar) deutlich geringer als die Preise der meisten Industriemetalle und auch die Mehrheit der Aktien aus dem Goldminenbereich entwickelten sich unterdurchschnittlich. Aktien aus dem Energiesektor gewannen +6.4%, dabei lagen Unternehmen aus dem Bereich Kohle mit einem durchschnittlichen Zuwachs von über +20% an der Spitze. Aktien aus dem Sektor Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft verbesserten sich um durchschnittlich +5.5%. Das schlechteste Ergebnis verbuchten Unternehmen aus den Bereichen Nahrungsmittel und Wasser, einige Titel schlossen sogar im Minus.

Der VCH Expert Natural Resources wies im Juli eine Wertentwicklung von +3.3% auf und lag damit unter seinem Vergleichsindex, Morgan Stanley Commodity Related Equity Index - total return - in EUR, der im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von +8.5% verzeichnete. Der Fonds erzielte somit auf Monatsbasis eine relative Performance von -5.2%. Dabei ist zu berücksichtigen, dass aufgrund der unterschiedlichen Bewertungsstichtage von Fonds und Benchmark die relative Performance des VCH Expert Natural Resources optisch um 2.8% zu niedrig erscheint. Um diesen Effekt korrigiert ergäbe dies eine relative Performance von -2.4%.

Ein Grund für die Underperformance war die im Portfolio gehaltene Aktie des US-amerikanischen Milchproduktherstellers American Dairy Inc. Der starke Kurseinbruch des auf den chinesischen Markt spezialisierten Unternehmens kam aufgrund überraschend schlechter Quartalszahlen und einer daraufhin nach unten korrigierten Schätzung des Jahresumsatzes zustande. Auch die Portfoliopositionen aus dem Goldminenbereich entwickelten sich unterdurchschnittlich. Eine Ausnahme war die Aktie des US-amerikanischen Goldminenbetreibers Allied Nevada Gold Corp. Im vergangenen Monat wurde der aktive Portfolioanteil deutlich ausgeweitet. Zu den Käufen gehörten hauptsächlich Aktien aus den Bereichen Industriemetalle und Kohle. Die im Juli ins Portfolio aufgenommenen Aktien erzielten ausnahmslos positive Performancebeiträge, allen voran die Aktie des indischen Eisenerz-Bergwerkunternehmens Sesa Goa Ltd.

Vermögensaufteilung (31.07.2009)

Aktien/Stock	98,32%
Kasse	1,68%

Handelswährungen (31.07.2009)

USD	69,16%
CAD	12,02%
HKD	7,62%
INR	3,64%
GBP	3,25%
Andere	4,31%

Branchengewichtungen (31.07.2009)

Metalle	39,66%
Landwirtschaft / Nahrungsmittel/ Holzwirtschaft	33,63%
Energie	26,71%

Top Holdings (31.07.2009)

American Italian Pasta Co	4,21%
First Quantum Minerals Ltd	4,21%
Eldorado Gold Corp	4,13%
Iamgold Corp	4,12%
Fushan International Energy Group Ltd	4,05%

Ländergewichtungen (31.07.2009)

U.S.A.	49,90%
Kanada	24,60%
Hong Kong	4,05%
Irland	3,70%
Indien	3,64%
China	3,58%
Irland	3,25%
Australien	3,00%
Andere	4,28%

Kennzahlen (31.07.2006 - 31.07.2009)

Beta	1,17
Jensens-Alpha	-9,47%
Korrelation	0,82
Volatilität p.a.	35,51%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	19,42%
Information Ratio	-0,49
Sharpe Ratio	-0,44
Treynor Maß	-0,13
Total Expense Ratio (TER)*	2,21 %

Rechtliche Hinweise: Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich ausschließlich an Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und insbesondere nicht an Kunden mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien. Die Inhalte sind daher ausschließlich in deutscher Sprache gefasst und, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen/Veröffentlichungen oder Einschätzungen zu Wertpapieren, dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie sollen lediglich eine selbständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung. Alleingige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Rechenschaftsbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu dem jeweiligen Investmentfonds, welche kostenlos erhältlich sind bei Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. Luxemburg, Ihrer Depotbank sowie im Internet unter www.hua-invest.lu oder www.vch-fonds.de. Der dargestellte Vergleichsindex ist nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und wurde von dem Fondsiniziator frei gewählt und weder von der Verwaltungsgesellschaft noch der Depotbank überprüft, so dass diese für die Richtigkeit der Berechnung und Darstellung keinerlei Verantwortung übernehmen können.