

VCH New Energy

September 2009

Investmentphilosophie

Der VCH New Energy wird nach einem systematisch-fundamentalen Stockpicking-Ansatz verwaltet. Das Anlageuniversum bilden Aktien von Unternehmen mit Geschäftsfokus auf Nutzung, Speicherung und Distribution von erneuerbaren Energiequellen. Zusätzlich findet ein Screening auf Nachhaltigkeit statt, bei dem Firmen mit mangelhafter Corporate Governance sowie Tätigkeiten in den Bereichen Kernenergie, Glücksspiel, Prostitution, Rüstung und Waffenproduktion ausgeschlossen werden. Das breit diversifizierte Portfolio unterliegt zur Verlustbegrenzung einem klar definierten Risikomanagement, ist nahezu voll investiert und währungsgesichert.

Stammdaten

Fondsname: VCH New Energy
Anlagekategorie: Neue Energien Global, All Cap

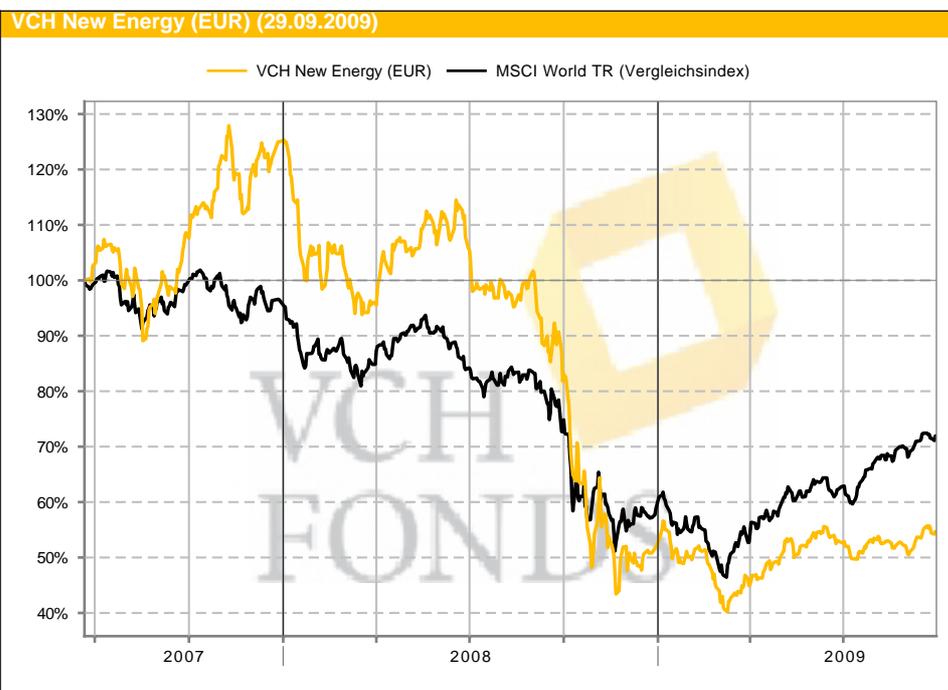
ISIN: LU0283850484
WKN: A0MJV9

Ausgabepreis: 5,74 (29.09.2009)
Rücknahmepreis: 5,47 (29.09.2009)
Zwischengewinn: 0,00 (29.09.2009)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 7.768 Mio. (29.09.2009)
Auflagedatum: 21.06.2007
Vergleichsindex: MSCI World TR
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: 1,85%
Erfolgsabhängige Gebühren: 10% (High-Watermark)
Ausgabeaufschlag bis zu: 5%
Geschäftsjahrende: 31.12.

Rankings & Ratings

TELOS-Fondsrating: AA- (sehr hohe Qualitätsstandards)



Performance 29.09.2009	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	3,80%	5,39%	-37,27%	n.v.	n.v.	-45,30%
Vergleichsindex	14,63%	22,31%	-1,06%	-15,74%	14,97%	-28,06%
Performance 29.09.2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Fonds	-58,48%	25,00%	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	-39,06%	-3,48%	n.v.	n.v.	n.v.	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: Die Wirtschaftsdaten im Monat August deuten darauf hin, dass sich die USA dem Ende der scharfen Rezession nähern. Nach einem dramatischen Rückgang in den vorangegangenen Quartalen hat sich der Konsum stabilisiert. Die Frühindikatoren sowie Daten vom US-Immobilienmarkt waren ebenfalls positiv. In vielen Emerging Markets und insbesondere in China läuft die Volkswirtschaft bereits wieder auf Hochtouren. Mit einer Monatsperformance von mehr als -20% verzeichnete der chinesische Aktienmarkt (gemessen am Shenzhen Comp. Index) im August jedoch hohe Kursverluste, da einige Marktteilnehmer eine Überhitzung der chinesischen Wirtschaft befürchteten.

Der VCH New Energy verzeichnete im August eine Wertentwicklung von -2,6%. Damit lag der Fonds zwar hinter der Benchmark MSCI World TR, welche von einer weiteren Erholung des im Index stark gewichteten Finanzsektors profitierte. Allerdings war die Performance deutlich besser als bei globalen Branchenindizes wie dem S&P Global Clean Energy Index, der im gleichen Zeitraum einen Wertverlust von -10,0% verzeichnete. Eine deutliche Outperformance erzielte der LED-Anlagenhersteller Aixtron mit einem Plus von +31,8%. Angesichts eines weltweiten Marktanteils von über 60% bei LED-Fertigungssystemen gehört Aixtron zu den größten Gewinnern einer steigenden LED-Nachfrage. Mittel- bis langfristig sollen neben LCD-Fernsehern auch andere Anwendungen wie Automobilscheinwerfer oder Handydisplays den Bedarf nach LED-Beleuchtungssystemen steigern. Zudem steigt Aixtron in den globalen Auswahlindex Dow Jones STOXX 600 auf.

Vermögensaufteilung (31.08.2009)

Aktien/Stock	97,58%
Kasse	2,42%

Handelswährungen (31.08.2009)

USD	40,90%
EUR	34,99%
JPY	6,40%
GBP	4,23%
CAD	4,07%
Andere	9,41%

Branchengewichtungen (31.08.2009)

Technologie / Effizienz	48,52%
Energie	45,37%
Wasser	6,11%

Top Holdings (31.08.2009)

EDP Renovaveis SA	5,07%
ITC Holdings Corp	4,93%
Waterfurnace Renewable Energy Inc	4,18%
Ormat Technologies	4,06%
Phoenix Solar AG	4,01%

Ländergewichtungen (31.08.2009)

U.S.A.	37,79%
Deutschland	20,83%
Japan	6,40%
Portugal	5,07%
China	4,39%
Großbritannien	4,23%
Kanada	4,07%
Österreich	3,10%
Dänemark	3,02%
Frankreich	2,80%
Andere	8,30%

Kennzahlen (21.06.2007 - 31.08.2009)

Beta	1,29
Jensens-Alpha	-5,45%
Korrelation	0,79
Volatilität p.a.	34,19%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	20,47%
Information Ratio	-0,27
Sharpe Ratio	-0,86
Treynor Maß	-0,23
Total Expense Ratio (TER)*	3,08 %

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. Alleinige 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.

* Effektive Kostengesamtbelastung in Prozent vom Netto-Fondsvermögen für das Geschäftsjahr 2008