

# VCH Expert Natural Resources

Februar 2010

**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:** 17,99 (26.02.2010)

**Rücknahmepreis:** 17,13 (26.02.2010)

**Zwischengewinn:** 0,00 (26.02.2010)

**Gewinnverwendung:** Thesaurierend

**Fondswährung:** EUR

**Fondsvermögen:** 114,173 Mio. (26.02.2010)

**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**

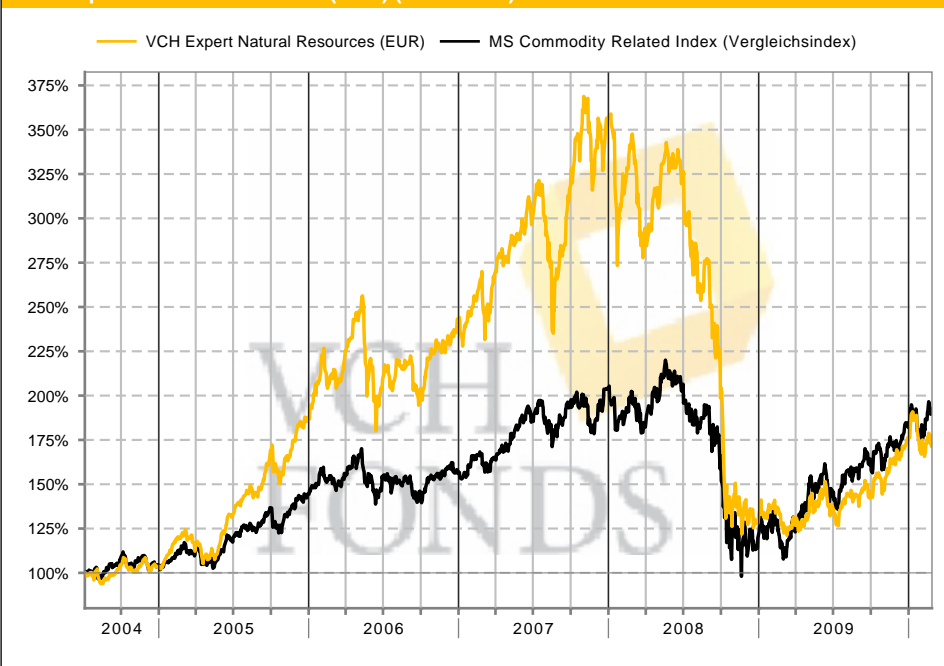
**Euro Fund Awards 2008** 1. Platz: Aktienfonds / Schwerpunkt Rohstoffe

**TELOS-Fondsrating** AA

**Sauren Golden Awards 2008** 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe

**Lipper Fund Awards 2008: Germany, Austria & Europe** 1. Platz für konsistenten Ertrag in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe

## VCH Expert Natural Resources (EUR) (26.02.2010)



Performance 26.02.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	3,94%	-2,84%	35,31%	-35,75%	41,22%	71,30%
Vergleichsindex	9,70%	4,62%	63,00%	14,07%	65,42%	90,56%

Performance 26.02.2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fonds	37,95%	-64,16%	46,69%	29,58%	81,43%	3,40%
Vergleichsindex	52,17%	-41,34%	29,18%	9,44%	38,16%	4,48%

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 Januar 2010 verzeichneten die im Anlageuniversum enthaltenen Rohstoffaktien überwiegend Kursverluste. Mit einem Wertrückgang von - 8.6% (Medianwert, in Lokalwährung) waren Aktien aus dem Metallsektor am stärksten von der Marktkorrektur betroffen. Trotz der unterschiedlichen Preisentwicklung von Edell- und Industriemetallen (der Goldpreis verzeichnete beispielsweise einen Rückgang um - 1.5% auf 1080.9 US-Dollar je Feinunze, der Kupferpreis verbilligte sich, gemessen am LME Copper Spot in US-Dollar, um - 8.4%) unterschiedlich die Kursentwicklung der Unternehmen dieser Branchen nur geringfügig. Einzige Ausnahme waren Aktien aus der Teilbranche Platin; diese verzeichneten im Mittel ein leichtes Plus. Aktien aus dem Energiesektor verloren - 5.5%. Mit einem Rückgang von - 1.8% hielten sich Aktien aus dem Sektor Nahrungsmittel/Agrar-/Forstwirtschaft vergleichsweise gut. Dies ist vor allem auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung der Nahrungsmittelproduzenten zurückzuführen. Auf der Währungsseite zeigte der US-Dollar Stärke. Er stieg im Vergleich zum Euro um + 3.3%.

Der VCH Expert Natural Resources wies im Januar eine Wertentwicklung von - 3.9% auf und lag damit gleichauf mit seinem Vergleichsindex Morgan Stanley Commodity Related Equity Index - total return - in EUR. Die Portfoliopositionen entwickelten sich im vergangenen Monat uneinheitlich. Aktien aus der Solarbranche zeigten eine schwache Performance. Grund dafür waren unter anderem die geplanten Subventionskürzungen seitens der Bundesregierung. Einige der weiteren im Portfolio enthaltenen Positionen schlossen trotz des schlechten Marktumfeldes im Plus. Im Januar wurde der Anteil des Sektors Metalle durch Umschichtungen erneut reduziert. Per 31.01.2010 war das Fondsvermögen zu ca. 46% im Sektor Energie investiert. Die Anteile der Sektoren Metalle und Nahrungsmittel/Agrar-/Forstwirtschaft lagen bei ca. 31% bzw. 23%. Die höchste Wertsteigerung im Portfolio erzielte im vergangenen Monat die Aktie des brasilianischen Nahrungsmittelproduzenten Marfrig Alimentos SA mit + 17.7% (in Lokalwährung).

**Vermögensaufteilung (29.01.2010)**

Aktien/Stock	97,64%
Kasse	2,36%

**Handelswährungen (29.01.2010)**

USD	25,88%
CAD	23,13%
INR	13,97%
THB	8,36%
HKD	7,57%
SGD	7,40%
GBP	3,84%
EUR	3,74%
Andere	6,11%

**Branchengewichtungen (29.01.2010)**

Energie	44,74%
Metalle	30,41%
Landwirtschaft / Nahrungsmittel/ Holzwirtschaft	24,85%

**Top Holdings (29.01.2010)**

Charoen Pokphand Foods Public Co Ltd - NVDR	4,59%
Rosetta Resources Inc	4,48%
Energy XXI Ltd	4,35%
FNX Mining Company Inc	4,27%
Eastern Platinum Ltd	4,03%

**Ländergewichtungen (29.01.2010)**

Kanada	29,89%
Indien	13,97%
U.S.A.	11,41%
Thailand	8,36%
China	7,57%
Singapur	7,40%
Andere	21,40%

**Kennzahlen (29.01.2007 - 29.01.2010)**

Beta	1,16
Jensens-Alpha	-11,42%
Korrelation	0,84
Volatilität p.a.	35,43%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	18,56%
Information Ratio	-0,61
Sharpe Ratio	-0,41
Treynor Maß	-0,12
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. 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](http://www.hua-invest.lu) oder [www.vch-fonds.de](http://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