

# VCH New Energy

Februar 2010

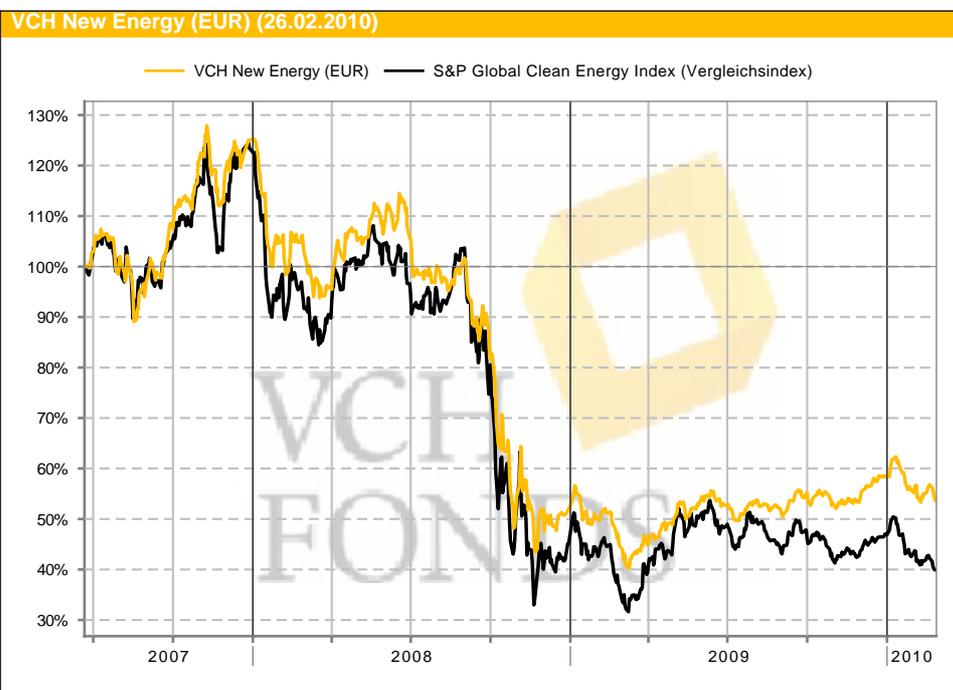
**Investmentphilosophie**

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:** 5,63 (26.02.2010)  
**Rücknahmepreis:** 5,36 (26.02.2010)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (26.02.2010)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 8,382 Mio. (26.02.2010)  
**Auflagedatum:** 21.06.2007  
**Vergleichsindex:** S&P Global Clean Energy 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:** 1,85%  
**Erfolgsabhängige Gebühren:** 10% (High-Watermark)  
**Ausgabeaufschlag bis zu:** 5%  
**Geschäftsjahrende:** 31.12.



Performance 26.02.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-0,56%	-8,38%	18,85%	n.v.	n.v.	-46,40%
Vergleichsindex	-6,31%	-14,86%	8,55%	-55,47%	-8,21%	-60,09%
Performance 26.02.2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fonds	12,72%	-58,48%	25,00%	n.v.	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	4,01%	-63,49%	23,44%	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:** In der zweiten Januarhälfte wurde die Rallye an den Aktienmärkten unterbrochen. Ängste über eine Eskalation der Schuldenproblematik in Südeuropa bestimmten die Wochen. In der Branche der erneuerbaren Energien sorgte die geplante Reduzierung des Einspeisetarifs für Photovoltaik-Projekte in Deutschland für zusätzliches negatives Sentiment. Im abgelaufenen Monat verzeichneten Solarwerte - gemessen am Sektorindex AGI Solar Energy - eine negative Performance von - 15,8%.

Der VCH New Energy verbuchte im Januar eine Performance von - 4,8%. Damit lag der Fonds + 4,4% vor dem Vergleichsindex S&P Global Clean Energy, der eine Wertentwicklung von - 9,2% verzeichnete. Im abgelaufenen Monat erzielte TerniEnergia mit über + 135% eine deutliche Outperformance. Die italienische Gesellschaft TerniEnergia ist auf dem Heimatmarkt insbesondere im Solar- und Windsektor aktiv. Das Wachstumspotenzial für erneuerbare Energien ist in Italien wegen der attraktiven Einspeisevergütungen und der hohen Energiepreise besonders groß. Aus diesem Grund plant TerniEnergia noch in diesem Jahr weitere Solarprojekte im Umfang von ca. EUR 50 Mio.

**Vermögensaufteilung (29.01.2010)**

Aktien/Stock	98,11%
Kasse	1,89%

**Handelswährungen (29.01.2010)**

USD	52,66%
EUR	30,80%
CAD	3,39%
Andere	13,15%

**Branchengewichtungen (29.01.2010)**

Technologie / Effizienz	50,28%
Energie	39,18%
Wasser	10,54%

**Top Holdings (29.01.2010)**

ITC Holdings Corp	5,02%
Dialog Semiconductor Ltd	4,27%
Cree Inc	4,23%
EDP Renovaveis SA	4,16%
Ormat Technologies Inc	3,49%

**Ländergewichtungen (29.01.2010)**

U.S.A.	37,07%
Deutschland	19,62%
China	11,05%
Kanada	5,98%
Portugal	4,16%
Brasilien	3,48%
Andere	8,84%

**Kennzahlen (21.06.2007 - 29.01.2010)**

Beta	0,71
Jensens-Alpha	-1,45%
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	32,48%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	18,06%
Information Ratio	-0,08
Sharpe Ratio	-0,72
Treynor Maß	-0,33
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 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