

# VCH Expert Natural Resources

März 2010

**Investmentphilosophie**

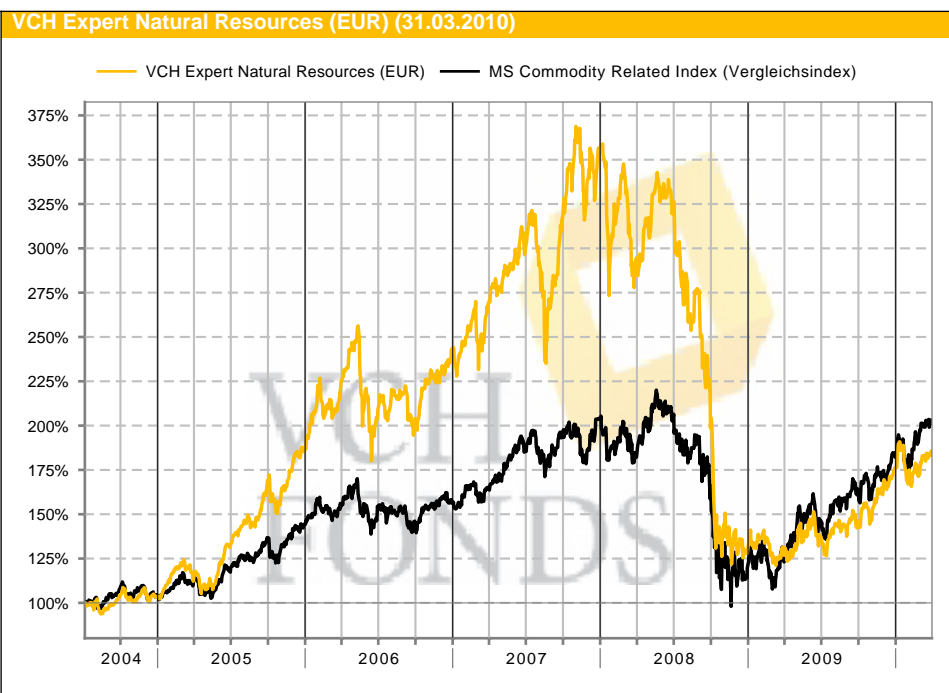
Der VCH Expert Natural Resources engagiert sich am globalen Aktienmarkt vorwiegend im Segment Rohstoffe, mit besonderem Fokus auf die Subsektoren Energie und Metalle/Bergbau. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erzielen und von der strukturellen Knappheit einiger Rohstoffe zu profitieren. Die Fondsmanagerin Ute Speidel verwaltet aktiv ein internationales Aktienportfolio, inklusive Emerging Market Unternehmen, bestehend aus ca. 30-50 Fondspositionen basierend auf der fundamentalen Analyse der Rohstoffsektoren/-unternehmen.

**Stammdaten**

**Fondsname:** VCH Expert Natural Resources  
**Anlagekategorie:** Aktien Rohstoffe Welt, AllCap  
**ISIN:** LU0184391075  
**WKN:** A0BL7N  
**Ausgabepreis:** 19,51 (31.03.2010)  
**Rücknahmepreis:** 18,58 (31.03.2010)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (31.03.2010)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 122.261 Mio. (31.03.2010)  
**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**

**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  
**TELOS-Fondsrating** AA  
**Euro Fund Awards 2008** 1. Platz: Aktienfonds / Schwerpunkt Rohstoffe



Performance 31.03.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	5,39%	5,39%	46,53%	-30,85%	64,57%	85,80%
Vergleichsindex	10,18%	10,18%	64,19%	23,79%	83,67%	103,63%

Performance 31.03.2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fonds	37,95%	-64,16%	46,69%	29,58%	81,43%	3,40%
Vergleichsindex	61,80%	-44,01%	28,61%	9,62%	39,01%	4,09%

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 Februar verbuchten die globalen Rohstoffmärkte überwiegend Kursgewinne. Mit Ausnahme der Agrarrohstoffe - insbesondere die Notierungen für Kakao und Zucker verzeichneten deutliche Verluste im zweistelligen Prozentbereich - konnten alle Segmente von der Kursaufschwung profitieren. Aufgrund des festen Ölpreises erzielte der Subsektor Energie die höchsten Gewinne. Im Monatsverlauf stieg der US-Dollar im Vergleich zum Euro um + 1.6%. Der Goldpreis verbesserte sich auf US-Dollarbasis um + 3.2%.

Der VCH Expert Natural Resources verzeichnete im vergangenen Monat eine Wertentwicklung von + 1.1%. Ab 1. März übernimmt Rohstoff-Expertin Ute Speidel die Verantwortung für den Rohstoff-Aktienfonds. Der Fonds richtet mit dem Führungswechsel auch seinen Management-Ansatz neu aus. Anstatt der Investition in ein Portfolio aus 26 möglichst gleich gewichteten Aktien auf Basis eines quantitativen Ansatzes investiert der Fonds auf Basis eines fundamentalen Ansatzes in ein diversifiziertes Portfolio aus ca. 30-50 viel versprechenden Einzelaktien, die von der strukturellen Knappheit vieler Rohstoffe (bspw. Öl, Gas, Industriemetalle, Gold, Kohle, Platin, Eisenerz) profitieren.

Die Fundamentaldaten für Rohstoffe entwickeln sich aktuell weiter sehr positiv - insbesondere die intakte Nachfrage aus Schwellenländern wie China oder Indien dürfte im Zusammenhang mit einem strukturell begrenzten Angebot vieler Rohstoffe sowie den langen Reaktionszeiten bei der Ausweitung der Produktionskapazitäten immer wieder zu entscheidenden Impulsen auf die Rohstoffaktien führen.

**Vermögensaufteilung (26.02.2010)**

Aktien/Stock	99,89%
Kasse	0,11%

**Handelswährungen (26.02.2010)**

GBP	39,93%
USD	36,75%
CAD	15,74%
EUR	5,04%
NOK	2,54%

**Branchengewichtungen (26.02.2010)**

Basismetalle	40,15%
Öl und Gas	32,34%
Energie	14,95%
Edelmetalle	7,87%
Andere	4,69%

**Top Holdings (26.02.2010)**

BHP Billiton Plc	8,21%
Vale SA ADR	6,36%
XStrata Plc	5,72%
BG Group Plc	3,99%
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	3,94%

**Ländergewichtungen (26.02.2010)**

Großbritannien	37,99%
U.S.A.	21,07%
Kanada	15,74%
Brasilien	6,36%
Andere	18,84%

**Kennzahlen (26.02.2007 - 26.02.2010)**

Beta	1,14
Jensens-Alpha	-15,64%
Korrelation	0,83
Volatilität p.a.	35,30%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	18,55%
Information Ratio	-0,84
Sharpe Ratio	-0,44
Treynor Maß	-0,14
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.

generated by FactsheetsLVETM - www.factsheetslive.com