

VCH New Energy

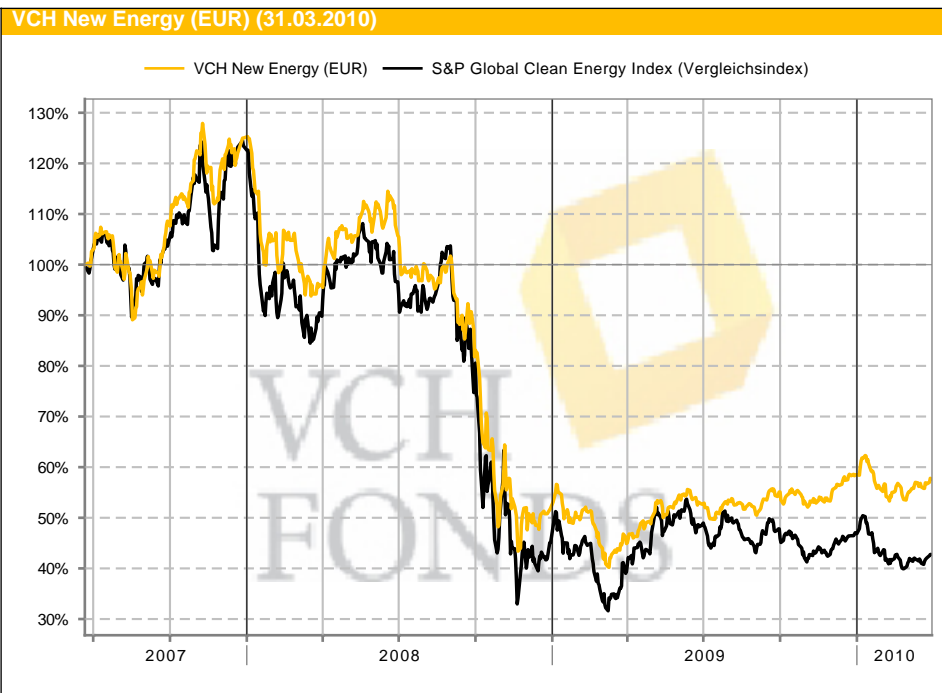
März 2010

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: 6,06 (31.03.2010)
Rücknahmepreis: 5,77 (31.03.2010)
Zwischengewinn: 0,00 (31.03.2010)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 8,969 Mio. (31.03.2010)
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 31.03.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-1,37%	-1,37%	28,51%	n.v.	n.v.	-42,30%
Vergleichsindex	-9,14%	-9,14%	9,57%	-51,52%	-0,18%	-57,36%
Performance 31.03.2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fonds	12,72%	-58,48%	25,00%	n.v.	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	4,40%	-63,79%	24,15%	n.v.	n.v.	n.v.

Rankings & Ratings

TELOS-Fondsrating AA- (sehr hohe Qualitätsstandards)

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: Bei Aktien im Bereich erneuerbare Energien war im Februar wie bereits in den Vormonaten eine hohe Volatilität zu beobachten. Allein Solarwerte verzeichneten im Verlauf des vergangenen Monats - gemessen am Sektorindex AGI Solar Energy - eine negative Performance von ca. - 12%. Geplante Subventionskürzungen in Deutschland, dem weltweit wichtigsten Absatzmarkt für Solarmodule, waren der Grund für die Schwäche insbesondere bei Titeln aus der Photovoltaik-Branche.

Der VCH New Energy verbuchte im Februar eine Performance von - 3,8%. Damit lag der Fonds + 2,4% vor dem Vergleichsindex S&P Global Clean Energy, der eine Wertentwicklung von - 6,2% verzeichnete. Die Gewinnerliste innerhalb des Portfolios wurde im Februar von Cree angeführt, deren Aktien im Monatsverlauf um + 14,7% zulegten. Cree ist weltweit führender LED-Chip-Lieferant und kann von Skaleneffekten profitieren, die durch höheren Bedarf beispielsweise beim Austausch von Glühbirnen durch LEDs bzw. deren zunehmender Anwendung bei Galerie-, Stadion- oder Straßenbeleuchtung entstehen. Das Unternehmen meldete im Januar besser als erwartete Quartalszahlen und erhöhte Umsatz- und Gewinnprognosen für das laufende Geschäftsjahr.

Vermögensaufteilung (26.02.2010)

Aktien/Stock	97,47%
Kasse	2,53%

Handelswährungen (26.02.2010)

USD	54,85%
EUR	28,98%
CAD	4,28%
TWD	4,06%
GBP	2,33%
JPY	2,01%
HKD	2,00%
Andere	1,49%

Branchengewichtungen (26.02.2010)

Technologie / Effizienz	50,88%
Energie	28,65%
Wasser	12,02%
Geothermie	8,45%

Top Holdings (26.02.2010)

ITC Holdings Corp	5,21%
Cree Inc	5,03%
Dialog Semiconductor Ltd	3,91%
EnerNoc Inc	3,81%
WaterFurnace Renewable Energy Inc	3,51%

Ländergewichtungen (26.02.2010)

U.S.A.	37,27%
Deutschland	19,23%
China	12,41%
Kanada	6,67%
Brasilien	4,78%
Taiwan	4,06%
Andere	15,58%

Kennzahlen (21.06.2007 - 26.02.2010)

Beta	0,71
Jensens-Alpha	-1,19%
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	31,99%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	17,81%
Information Ratio	-0,07
Sharpe Ratio	-0,75
Treynor Maß	-0,34
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 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