

# VCH New Energy

Januar 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:** 5,88 (29.01.2010)  
**Rücknahmepreis:** 5,60 (29.01.2010)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (29.01.2010)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 8,444 Mio. (29.01.2010)  
**Auflagedatum:** 21.06.2007  
**Vergleichsindex:** S&P Global Clean Energy Index

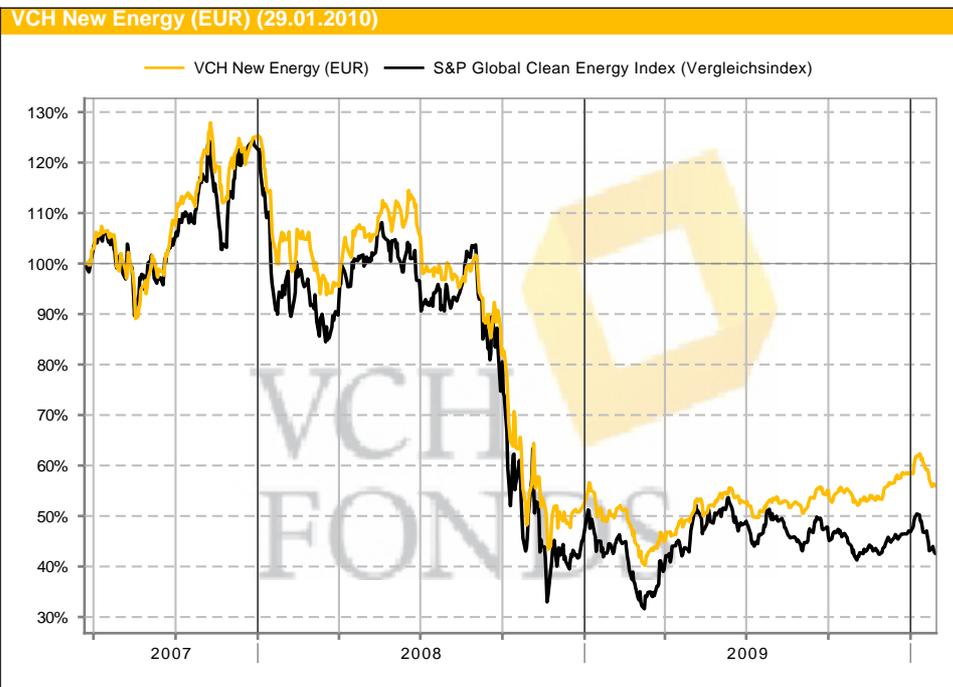
**KAG:** Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.  
**Anlageberater:** VCH Vermögensverwaltung AG

**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.

**Rankings & Ratings**

**TELOS-Fondsrating:** AA- (sehr hohe Qualitätsstandards)



	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	6,26%	-4,27%	9,59%	n.v.	n.v.	-44,00%
Vergleichsindex	-1,70%	-9,24%	-4,41%	-49,30%	4,65%	-57,46%
Performance 29.01.2010	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:** Die wichtigsten Aktienkursbarometer notierten per Ende 2009 nahe ihren Jahreshochständen. Im Dezember erzielte der MSCI World Index ein Plus von 3,7%. Der VCH New Energy verbuchte im vergangenen Monat eine Performance von + 9,8%. Im letzten Quartal 2009 erzielte der Fonds ebenfalls eine positive Wertentwicklung von + 6,2%. Damit lag der VCH New Energy deutlich vor dem Branchenindex S&P Global Clean Energy, der in diesem Zeitraum eine negative Rendite von - 2,0% verzeichnete.

Im Dezember erzielte Canadian Solar mit + 33% eine deutliche Outperformance. Canadian Solar ist ein nordamerikanischer Hersteller von Solarmodulen und an der Börse in New York gelistet. Das Unternehmen ist einer der weltweit führenden vertikal integrierten Solarproduzenten - also ein Anbieter, der gleich mehrere Elemente der Wertschöpfungskette abdeckt und daher weniger auf Zulieferer angewiesen ist. Canadian Solar gehört zu den kostengünstigsten Herstellern von polykristallinen Solarmodulen und verkauft seine Produkte weltweit.

**Vermögensaufteilung (30.12.2009)**

Aktien/Stock	99,97%
Kasse	0,03%

**Handelswährungen (30.12.2009)**

USD	52,54%
EUR	33,29%
CAD	3,14%
TWD	3,08%
GBP	2,40%
DKK	1,97%
JPY	1,89%
HKD	1,69%

**Branchengewichtungen (30.12.2009)**

Technologie / Effizienz	50,88%
Energie	42,80%
Wasser	6,32%

**Top Holdings (30.12.2009)**

ITC Holdings Corp	4,41%
Dialog Semiconductor Ltd	4,07%
EDP Renovaveis SA	4,05%
Trina Solar Ltd	4,00%
SMA Solar Technology AG	3,94%

**Ländergewichtungen (30.12.2009)**

U.S.A.	36,62%
Deutschland	23,05%
China	14,28%
Portugal	4,05%
Brasilien	3,32%
Kanada	3,14%
Taiwan	3,08%
Spanien	2,76%
Frankreich	2,48%
Andere	7,22%

**Kennzahlen (21.06.2007 - 30.12.2009)**

Beta	0,72
Jensens-Alpha	-2,25%
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	32,97%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	18,19%
Information Ratio	-0,12
Sharpe Ratio	-0,69
Treynor Maß	-0,32
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