

VCH Expert Natural Resources

Januar 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: AOBL7N

Ausgabepreis: 17,78 (29.01.2010)

Rücknahmepreis: 16,93 (29.01.2010)

Zwischengewinn: 0,00 (29.01.2010)

Gewinnverwendung: Thesaurierend

Fondswährung: EUR

Fondsvermögen: 115,025 Mio. (29.01.2010)

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

Fachmagazin Euro Fondsmanager des Jahres 2003

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

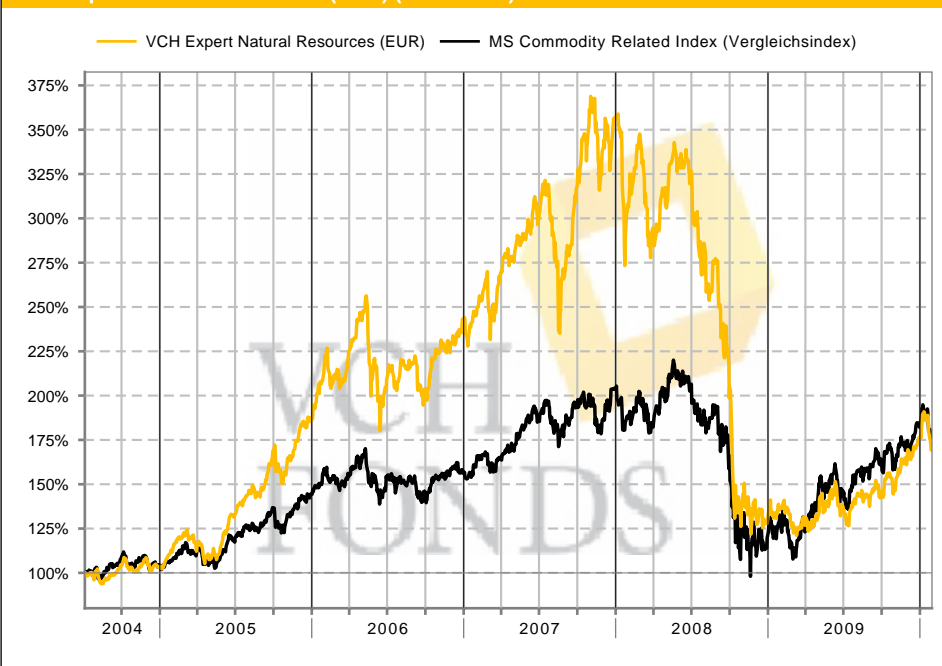
Lipper Fund Awards 2008: Germany, Austria & Europe 1. Platz für konsistenten Ertrag in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe

Sauren Golden Awards 2008 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe

TELOS-Fondsrating AA

Standard & Poor's A-Rating

VCH Expert Natural Resources (EUR) (29.01.2010)



Performance 29.01.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	17,24%	-3,97%	24,76%	-31,09%	49,96%	69,30%
Vergleichsindex	6,38%	-3,92%	31,96%	9,34%	64,35%	75,01%

Performance 29.01.2010	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 Dezember 2009 verzeichneten die im Anlageuniversum enthaltenen Rohstoffaktien zum Teil deutliche Kursgewinne. Dabei erzielten Aktien aus Nordamerika mit durchschnittlich + 6.3% ein besseres Ergebnis als Aktien aus den übrigen Teilen der Welt (+ 3.3%, jeweils gemessen in Lokalwährung). Im Hinblick auf die Sektoren verbuchten Aktien aus dem Energiesektor die höchste Wertsteigerung mit + 6.1%. Von dem positiven Marktumfeld profitierten insbesondere Unternehmen aus dem Bereich Kohle. Aktien aus den Sektoren Nahrungsmittel/Agrar-/Forstwirtschaft und Metalle stiegen um + 3.8% bzw. + 0.3%. Innerhalb des Metallsektors tendierten die einzelnen Branchen uneinheitlich. Während sich Aktien aus den Bereichen Aluminium und Eisenerz überdurchschnittlich entwickelten, schlossen Aktien aus dem Bereich Goldminen im Minus. Der Goldpreis verbilligte sich im vergangenen Monat um - 7.0% auf 1097 US-Dollar je Feinunze.

Der VCH Expert Natural Resources wies im Dezember eine Wertentwicklung von + 9.5% auf und lag damit über seinem Vergleichsindex Morgan Stanley Commodity Related Equity Index - total return - in EUR, der im gleichen Zeitraum eine Kurssteigerung von + 7.3% verbuchte. Der Fonds erzielte somit auf Monatssicht eine relative Performance von + 2.2%.

Ähnlich wie im Anlageuniversum lagen auch im VCH Expert Natural Resources die Aktien aus den Branchen Kohle sowie Öl & Gas an der Spitze. Diese waren ein Grund für die positive relative Performance. Die höchste Wertsteigerung erzielte die Aktie des Öl- & Gasunternehmens Rosetta Resources Inc. mit + 26.5% (in Lokalwährung). Der Großteil der Portfoliotitel aus dem Metallsektor entwickelte sich unterdurchschnittlich. Zu den positiven Ausnahmen gehörten unter anderem das kanadische Kupferminenunternehmen Taseko Mines Ltd. oder der US-amerikanische Goldminenbetreiber Allied Nevada Gold Corp. Im Zuge der im Dezember getätigten Umschichtungen wurden Aktien aus dem Sektor Metalle zu Gunsten von Aktien aus dem Energiesektor reduziert. Per 31.12.2009 war der Anteil des Sektors Metalle mit ca. 43% am höchsten gewichtet. Die Anteile der Sektoren Energie und Nahrungsmittel/Agrar-/Forstwirtschaft lagen bei ca. 41% bzw. 16%.

Vermögensaufteilung (30.12.2009)

Aktien/Stock	99,79%
Kasse	0,21%

Handelswährungen (30.12.2009)

USD	27,71%
CAD	24,57%
INR	12,10%
THB	8,76%
SGD	8,71%
Andere	18,15%

Branchengewichtungen (30.12.2009)

Metalle	43,64%
Energie	40,63%
Landwirtschaft / Nahrungsmittel/ Holzwirtschaft	15,73%

Top Holdings (30.12.2009)

Sesa Goa Ltd	4,87%
Indofood Agri Resources Ltd	4,56%
Banpu Public Co Ltd	4,43%
Trina Solar Ltd	4,34%
Charoen Pokphand Foods Public Co Ltd - NVDR	4,32%

Ländergewichtungen (30.12.2009)

Kanada	29,31%
U.S.A.	15,32%
Indien	12,10%
Thailand	8,76%
Singapur	8,71%
China	8,33%
Australien	7,01%
Deutschland	3,12%
Andere	7,34%

Kennzahlen (30.12.2006 - 30.12.2009)

Beta	1,16
Jensens-Alpha	-12,39%
Korrelation	0,84
Volatilität p.a.	35,88%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	18,77%
Information Ratio	-0,66
Sharpe Ratio	-0,38
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 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