

# VCH New Energy

Juni 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:** 5,24 (30.06.2010)  
**Rücknahmepreis:** 4,99 (30.06.2010)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (30.06.2010)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 7,28 Mio. (30.06.2010)  
**Auflagedatum:** 21.06.2007  
**Vergleichsindex:** S&P Global Clean Energy Index

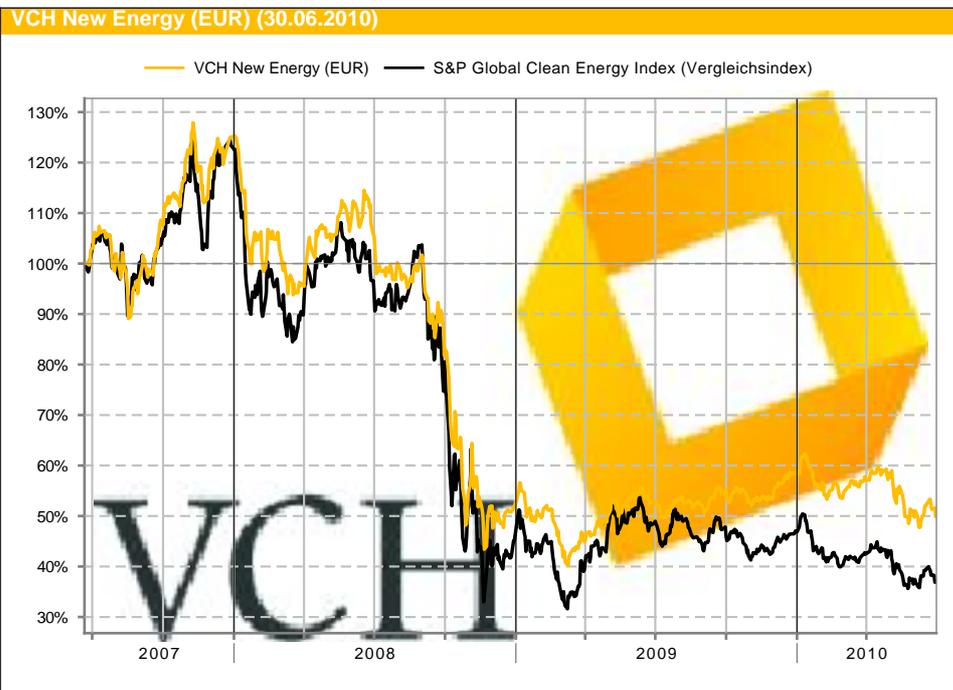
**KAG:** Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.  
**Anlageberater:** VCH Vermögensverwaltung AG

**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)



Performance 30.06.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-13,67%	-14,70%	-5,31%	-51,36%	n.v.	-50,10%
Vergleichsindex	-13,25%	-21,61%	-23,94%	-63,35%	-25,83%	-63,21%
Performance 30.06.2010	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.

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 Verschärfung der Schuldenkrise in Südeuropa führte zu einem Ausverkauf an den Weltbörsen im Mai. Der Euro verlor gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf mehr als -9%. Neben direkten Hilfen für das angeschlagene Griechenland haben die Euro-Staaten mittlerweile einen Rettungsschirm von insgesamt 750 Mrd. Euro für eine Stabilisierung der Gemeinschaftswährung auf den Weg gebracht. Mit einer Monatsperformance von mehr als -21% verzeichnete der Solarsektor (gemessen am AGI Solarindex) im Mai überdurchschnittlich hohe Kursverluste, da viele Marktteilnehmer ab dem zweiten Halbjahr einen Nachfrageeinbruch bedingt durch niedrigere Einspeisetarife im Hauptabsatzmarkt Deutschland befürchteten - insbesondere wenn währungsbedingt weitere Modulpreissenkungen ausländischer Anbieter ausbleiben.

Der VCH New Energy verzeichnete im Mai eine Wertentwicklung von -13,0%. Allerdings war die Performance etwas besser als beim globalen Branchenindex S&P Global Clean Energy, der im gleichen Zeitraum einen Wertverlust von -13,6% verbuchte. Eine deutliche Outperformance erzielte China High-Speed Transmission mit einem Plus von +2,9%. China High-Speed Transmission ist einer der führenden Anbieter von Getrieben für Windturbinen im Wachstumsmarkt China. Insgesamt erwirtschaftete China High-Speed Transmission deutlich mehr als 50% des Vorjahresumsatzes im Windsegment, wobei der Anteil aufgrund des zukünftig erwarteten starken Wachstums in China weiter erhöht werden soll.

**Vermögensaufteilung (31.05.2010)**

Aktien/Stock	99,96%
Kasse	0,04%

**Handelswährungen (31.05.2010)**

USD	57,94%
EUR	25,45%
TWD	4,91%
CAD	4,65%
Andere	7,05%

**Branchengewichtungen (31.05.2010)**

Technologie / Effizienz	49,86%
Energie	28,75%
Wasser	13,76%
Geothermie	7,63%

**Top Holdings (31.05.2010)**

ITC Holdings Corp	5,27%
EnerNoc Inc	4,78%
Veeco Instruments Inc	4,46%
Cree Inc	4,23%
WaterFurnace Renewable Energy Inc	3,74%

**Ländergewichtungen (31.05.2010)**

U.S.A.	40,38%
China	17,24%
Deutschland	17,06%
Brasilien	5,31%
Taiwan	4,91%
Kanada	4,65%
Andere	10,45%

**Kennzahlen (21.06.2007 - 31.05.2010)**

Beta	0,73
Jensens-Alpha	-0,71%
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	31,81%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	17,06%
Information Ratio	-0,04
Sharpe Ratio	-0,74
Treynor Maß	-0,32
Total Expense Ratio (TER)*	2,48 %

**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.

\* Effektive Kostengesamtbelastung in Prozent vom Netto-Fondsvermögen für das Geschäftsjahr 2009

VCH Investment Group AG - Grüneburgweg 18 - 60322 Frankfurt/Main - Tel. +49 (0) 69 713 75 88 80 - Fax +49 (0) 69 713 75 88 89  
 Dieses Factsheet finden Sie auch tagesaktuell unter [www.vch-fonds.de](http://www.vch-fonds.de).