

# VCH Expert Natural Resources

September 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:** 18,69 (30.09.2010)  
**Rücknahmepreis:** 17,80 (30.09.2010)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (30.09.2010)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 106,348 Mio. (30.09.2010)  
**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.

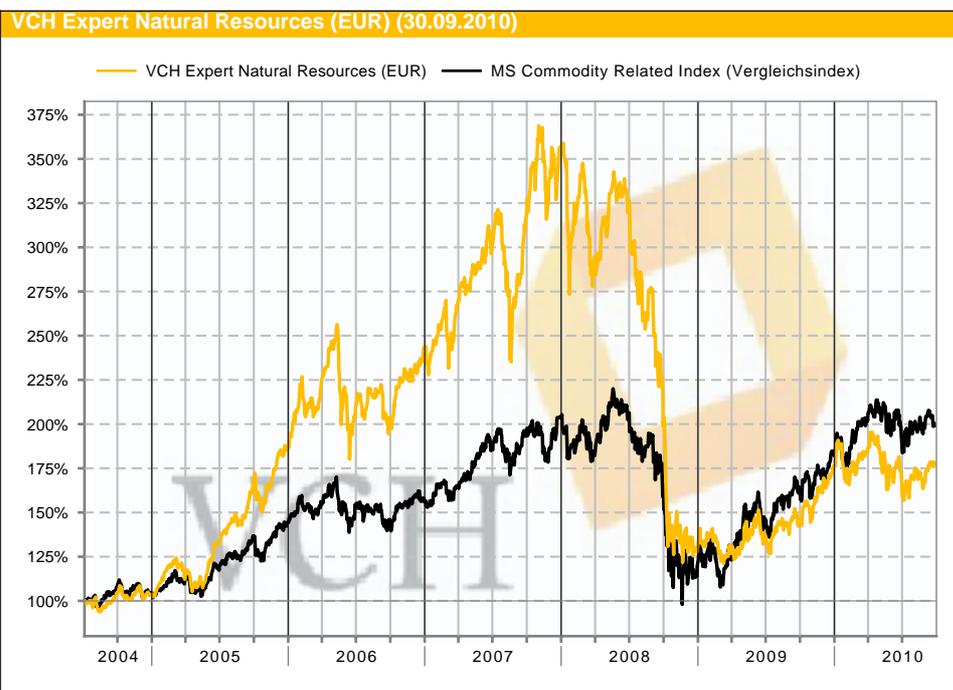
**Rankings & Ratings**

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

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

**Sauren Golden Awards 2008**  
 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe

**TELOS-Fondsrating**  
 AA



Performance 30.09.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	7,16%	0,96%	22,42%	-43,62%	5,33%	78,00%
Vergleichsindex	3,26%	8,38%	21,62%	2,81%	46,10%	100,29%

Performance 30.09.2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Fonds	37,95%	-64,16%	46,68%	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 vergangenen Monat tendierten sowohl die Rohstoffpreise als auch Rohstoffaktien - getrieben durch die zyklischeren Komponenten Energie und Metals&Mining - leichter, schnitten jedoch besser als der breite Aktienmarkt ab. Eine Entwicklung, der sich auch die Anteilspreisentwicklung des Fonds nicht entziehen konnte. Seit Ende Juni verteuerten sich bereits viele Agrargüter aufgrund schlechter Wetterbedingungen in Kanada, Europa und Russland - der russische Ministerpräsident Vladimir Putin rief daraufhin ein Export-Verbot für Getreide aus, um einer Knappheit im Inland entgegenzuwirken. In der Folge verteuerten sich auch viele Unternehmen aus dem Agrarsektor. Mitte August sorgte das Übernahmeangebot für den kanadischen Düngemittelhersteller Potash Corporation of Saskatchewan Inc. (PotashCorp) durch den internationalen Bergbau-Konzern BHP Billiton in Höhe von knapp 40 Mrd. US-Dollar für Aufsehen. Im Umfeld der unsicheren Stimmung an den Kapitalmärkten profitieren weiterhin Edelmetalle und Goldminenaktien. Im ersten Halbjahr 2010 verzeichneten physische Gold-ETFs mit einem Zuwachs von über 250 Tonne massive Zuflüsse. Gold ETFs halten per Ende Juli über 2.000 Tonne Gold (zum Vergleich: Die gesamte Minenproduktion lag im Vorjahr bei rd. 2.575 Tonne).

Im Agrarsektor profitiert die im Juli erworbene Agrium, ein Produzent von Düngemitteln, von den wieder anziehenden Getreidepreisen und den Übernahmephantasien im Sektor um die kanadische PotashCorp. Die hohe Gewichtung der breit diversifizierten Minenunternehmen wie Rio Tinto, BHP Billiton, Xstrata und Vale wurde beibehalten.

**Vermögensaufteilung (31.08.2010)**

Aktien/Stock	94,12%
Kasse	5,88%

**Handelswährungen (31.08.2010)**

GBP	37,54%
USD	32,04%
CAD	15,77%
EUR	5,18%
Andere	9,47%

**Branchengewichtungen (31.08.2010)**

Basismetalle / Bergbau	48,24%
Edelmetalle	13,49%
Integrierte Ölgesellschaften	12,51%
Öl und Gas E&P	12,42%
Ölservicegesellschaften	11,59%
Landwirtschaft / Nahrungsmittel/ Holzwirtschaft	1,75%

**Top Holdings (31.08.2010)**

Rio Tinto Plc	7,04%
BHP Billiton Plc	6,78%
Xstrata Plc	6,77%
Vale SA ADR	5,37%
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	5,33%

**Ländergewichtungen (31.08.2010)**

Großbritannien	35,73%
U.S.A.	19,61%
Kanada	15,77%
Brasilien	5,37%
Andere	23,52%

**Kennzahlen (31.08.2007 - 31.08.2010)**

Beta	1,14
Jensens-Alpha	-14,82%
Korrelation	0,84
Volatilität p.a.	35,18%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	18,18%
Information Ratio	-0,82
Sharpe Ratio	-0,48
Treynor Maß	-0,15
Total Expense Ratio (TER)*	4,94%

**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.

Generated by FactsheetsLVETM - www.factsheetslive.com