

VCH New Energy

September 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: 5,75 (30.09.2010)
Rücknahmepreis: 5,48 (30.09.2010)
Zwischengewinn: 0,00 (30.09.2010)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 7,842 Mio. (30.09.2010)
Auflagedatum: 21.06.2007
Vergleichsindex: S&P Global Clean Energy Index

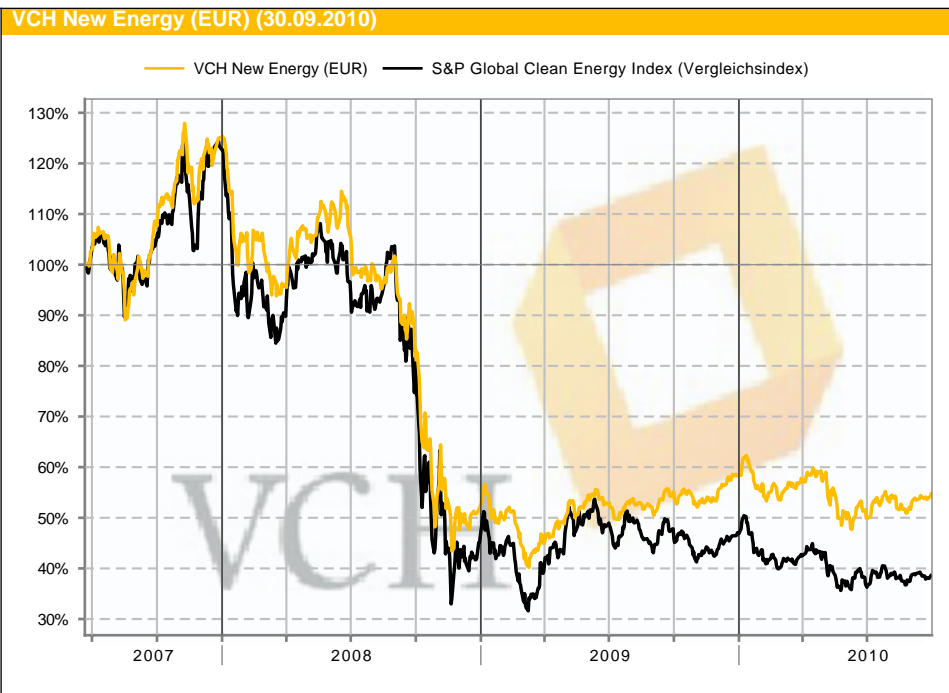
KAG: Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
Anlageberater: VCH Vermögensverwaltung AG

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 30.09.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	9,82%	-6,32%	-0,54%	-49,54%	n.v.	-45,20%
Vergleichsindex	4,29%	-18,25%	-19,54%	-63,31%	-37,50%	-61,63%
Performance 30.09.2010	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: Im ersten Halbjahr noch zählten die Aktien der Solarbranche unter dem Eindruck der Unsicherheiten bezüglich der Förderkürzungen im wichtigsten Absatzmarkt Deutschland zu den Verlierern. Seitdem hat der Sektor aber den breiten Markt geschlagen. Spätestens mit den gerade veröffentlichten Unternehmenszahlen für das zweite Quartal wurde nun auch die Begründung nachgeliefert: nicht alle, aber die allermeisten Ergebnisse lagen über den Erwartungen, insbesondere beim Umsatz und bei den Gewinnmargen. Wichtiger noch: der Ausblick für den weiteren Jahresverlauf war durchweg positiv. Bei weiter guten Margen erwarten die Solarhersteller einen von Quartal zu Quartal steigenden Mengenabsatz und sind bis zum Jahresende trotz bereits deutlich erweiterter Kapazitäten ausverkauft. Für das kommende Jahr stellen die meisten Unternehmen darüber hinaus einen weiteren deutlichen Kapazitätsausbau in Aussicht.

Der VCH New Energy erzielte im August eine Wertentwicklung von -3,5%. Seit Jahresanfang liegt die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex S&P Global Clean Energy somit bei +8,4%. Zu den Monatsgewinnern gehörte Trina Solar mit einem Plus von 12,6%. Trina ist einer der größten Hersteller von Solarmodulen in China und an der Börse in New York gelistet. Das Unternehmen ist einer der weltweit führenden vertikal integrierten Solarproduzenten. Trina Solar gehört zu den kostengünstigsten Herstellern von polykristallinen Solarmodulen und verkauft seine Produkte weltweit, darunter auch in Deutschland.

Vermögensaufteilung (31.08.2010)

Aktien/Stock	97,27%
Kasse	2,73%

Handelswährungen (31.08.2010)

USD	49,59%
EUR	24,61%
HKD	5,73%
TWD	5,66%
CAD	3,97%
Andere	10,44%

Branchengewichtungen (31.08.2010)

Technologie / Effizienz	50,22%
Energie	32,84%
Wasser	13,09%
Geothermie	3,85%

Top Holdings (31.08.2010)

ITC Holdings Corp	5,63%
SMA Solar Technology AG	4,35%
Companhia Paranaense de Energia	4,29%
Trina Solar Ltd	4,09%
EnerNoc Inc	3,96%

Ländergewichtungen (31.08.2010)

U.S.A.	27,97%
China	20,45%
Deutschland	17,23%
Brasilien	6,90%
Taiwan	5,66%
Kanada	3,97%
Andere	17,82%

Kennzahlen (31.08.2007 - 31.08.2010)

Beta	0,74
Jensens-Alpha	1,77%
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	31,78%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	16,79%
Information Ratio	0,11
Sharpe Ratio	-0,66
Treynor Maß	-0,29
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 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 2009