

# VCH New Energy

Dezember 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 währungs-gesichert.

**Stammdaten**

**Fondsname:** VCH New Energy  
**Anlagekategorie:** Neue Energien Global, All Cap

**ISIN:** LU0283850484  
**WKN:** A0MJV9

**Ausgabepreis:** 5,45 (31.12.2010)  
**Rücknahmepreis:** 5,19 (31.12.2010)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (30.12.2010)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 5,028 Mio. (30.12.2010)  
**Auflagedatum:** 21.06.2007  
**Vergleichsindex:** S&P Global Clean Energy Index

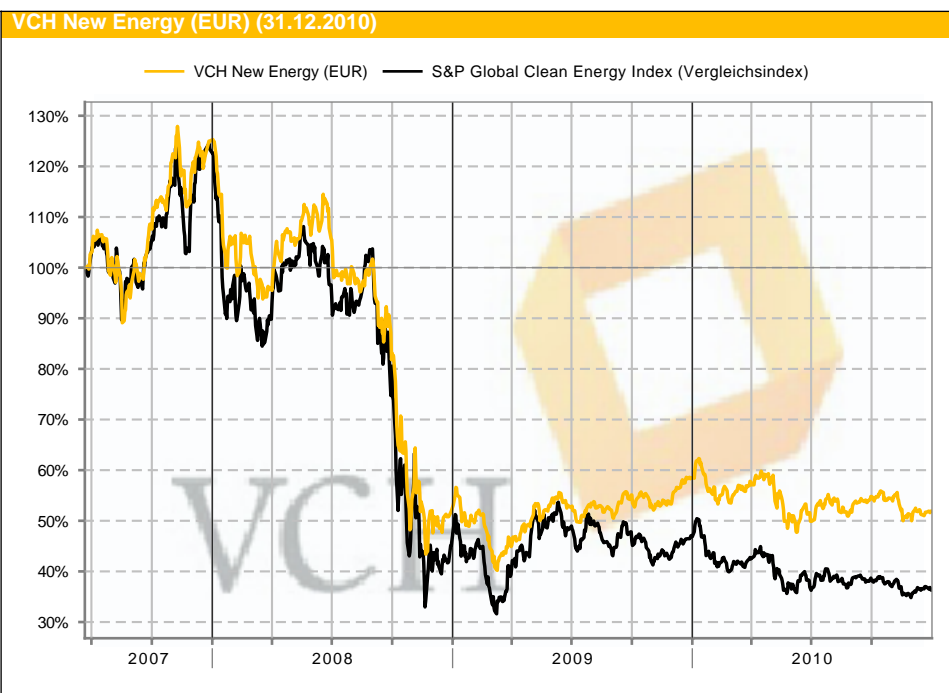
**KAG:** Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.  
**Anlageberater:** VCH Vermögensverwaltung AG

**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 31.12.2010	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-5,29%	-11,28%	-11,28%	-58,48%	n.v.	-48,10%
Vergleichsindex	-5,23%	-22,52%	-22,52%	-70,71%	-38,43%	-63,64%
Performance 31.12.2010	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:** Skepsis in Bezug auf die finanzielle Stabilität an der EWU-Peripherie trat im November wieder in den Vordergrund. So überstiegen die Risikoaufschläge in einigen Peripherieländern sogar den Rekordstand vom Mai 2010; Irland war gezwungen, die EU um Hilfe zu bitten. Der Euro verlor gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf mehr als - 7%. Der ÖkoDAX TR verlor sogar fast - 20%.

Der VCH New Energy verzeichnete im November eine Wertentwicklung von - 6,4%. Die Performance war somit etwas besser als beim globalen Branchenindex S&P Global Clean Energy, der im gleichen Zeitraum einen Wertverlust von - 6,7% verbuchte. Eine deutliche Outperformance erzielte Pure Technologies mit einem Plus von + 25,6%. Pure Technologies mit Sitz in Calgary (Kanada) ist ein internationales Technologie- und Dienstleistungsunternehmen, welches patentierte Lösungen zur Prüfung bzw. dem Management kritischer Infrastrukturen weltweit entwickelt hat. Die Produktpalette von Pure umfasst SoundPrint - ein laufendes akustisch-strukturelles Überwachungssystem für Gebäude, Brücken bzw. Bauwerke und Rohrleitungen - sowie SmartBall, eine revolutionäre neue Lecksuchtechnologie für Wasser-, Abwasser- ebenso wie für Öl- und Gasleitungen. Das Unternehmen meldete im November hervorragende Quartalszahlen und einen erfolgreichen Beginn des Integrationsprozesses der vor kurzem übernommenen und ebenfalls in Kanada beheimateten Pressure Pipe Inspection Company.

**Vermögensaufteilung (30.11.2010)**

Aktien/Stock	99,58%
Kasse	0,42%

**Handelswährungen (30.11.2010)**

USD	59,07%
EUR	20,15%
CAD	6,10%
HKD	5,65%
Andere	9,03%

**Branchengewichtungen (30.11.2010)**

Technologie / Effizienz	49,64%
Energie	24,83%
Wasser	19,89%
Geothermie	5,64%

**Top Holdings (30.11.2010)**

ITC Holdings Corp	6,08%
Companhia Paranaense de Energia -Copel ADR	5,60%
American Superconductor Corp	4,57%
Cia Saneamento Basico do Estado ADR	3,93%
Trina Solar Ltd	3,49%

**Ländergewichtungen (30.11.2010)**

USA	30,45%
China	20,94%
Bundesrep. Deutschland	16,67%
Brasilien	12,94%
Kanada	6,10%
Andere	12,90%

**Kennzahlen (30.11.2007 - 30.11.2010)**

Beta	0,73
Jensens-Alpha	-0,89%
Korrelation	0,89
Volatilität p.a.	30,28%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	16,15%
Information Ratio	-0,05
Sharpe Ratio	-0,87
Treynor Maß	-0,36
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](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