

VCH New Energy

März 2011

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.

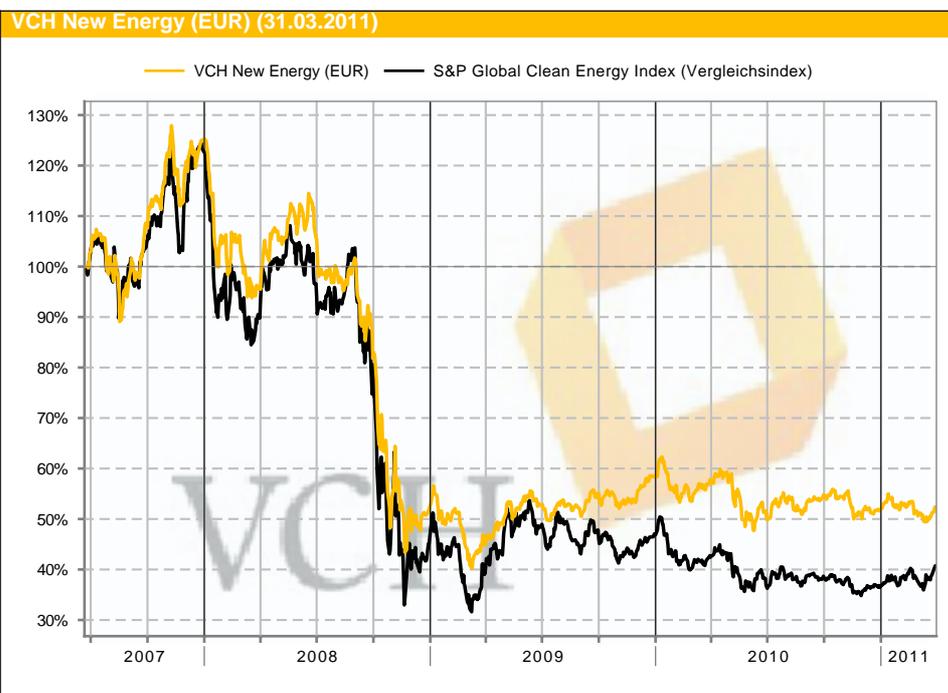
Stammdaten

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

ISIN: LU0283850484
WKN: A0MJV9
Ausgabepreis: 5,50 (31.03.2011)
Rücknahmepreis: 5,24 (31.03.2011)
Zwischengewinn: 0,00 (30.03.2011)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 4,01 Mio. (30.03.2011)
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.



Performance 31.03.2011	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	0,96%	0,96%	-9,19%	-45,36%	n.v.	-47,60%
Vergleichsindex	10,57%	10,57%	-4,76%	-55,00%	-47,13%	-59,39%
Performance 31.03.2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	-11,28%	12,72%	-58,48%	25,00%	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	-21,74%	4,40%	-63,79%	24,15%	n.v.	n.v.

Rankings & Ratings

EDA (Ethisch-Dynamischer Anteil) 100% (Portfolioanteil nachhaltiger agierender Unternehmen)

TELOS-Fondsrating AA- (sehr hohe Qualitätsstandards)

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: Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten wurde in der zweiten Februarhälfte erneut unterbrochen. Ängste über eine Eskalation der Protestaktionen gegen Staatschef Gaddafi in Libyen rückten in den Fokus der Investoren. Der Preis für Brent-Öl aus der Nordsee erreichte zum Monatsende ein neues Zweijahreshoch bei über 115 US-Dollar, da Angebotsengpässe befürchtet werden, wenn Libyen - immerhin größter Erdölporteur Afrikas - als Lieferant für den Weltmarkt aufgrund der Unruhen ausfallen sollte. Die hohe Volatilität bei Aktien aus den Subsektoren der erneuerbaren Energien setzte sich im Monatsverlauf unvermindert fort. Die Berichtssaison für das abgelaufene Geschäftsjahr brachte gemischte Resultate. Unternehmen aus der Windbranche meldeten vorwiegend Umsatzrückgänge und sinkende Gewinnmargen aufgrund der schwachen Nachfrage vor allem in Nordamerika, wo sich die Neuinstallationen bei Windprojekten im wichtigen US-Abatzmarkt 2010 im Vergleich zum Vorjahr in etwa halbierten. Dem gegenüber gab es positive Quartalszahlen von Solarfirmen, die von einer hohen Nachfrage vor allem aus Italien profitierten. Der Solarenergiesektor hat sich im Februar insgesamt positiv entwickelt, wobei die geplante Absenkung bei den Subventionen auf den europäischen Märkten erneut im Fokus standen. Sorgen über drohende Einschnitte bei den teilweise großzügigen Einspeisetarifen wie in Italien belasteten die Aktienkurse insbesondere zum Monatsende. Voll integrierte Modulhersteller und Unternehmen mit gutem Vertriebskanal bzw. Zugang zu Großprojekten konnten hingegen meist eine deutlich positive Kursentwicklung verzeichnen.

Der VCH New Energy verbuchte ebenso wie der Vergleichsindex S&P Global Clean Energy (- 4,5%) in den vergangenen zwölf Monaten ein leichtes Minus von - 3,7%. Der Fonds verzeichnete im Februar eine Wertentwicklung von - 0,4%, während der Index einen Wertzuwachs von + 1,8% verbuchte. Eine deutliche Outperformance erzielte Trina Solar mit einem Plus von ca. + 13%. Trina Solar ist ein führender chinesischer Hersteller hochwertiger Photovoltaikmodule mit erheblichen Wettbewerbsvorteilen gegenüber der Konkurrenz in Asien und Europa. Das Unternehmen ist ein vertikal integrierter Modulproduzent, gehört zu den kostengünstigsten Herstellern (ausgehend von Wafern bis hin zum Endprodukt) von polykristallinen Solarmodulen und verkauft seine Produkte weltweit. Das Unternehmen meldete im Februar Quartalszahlen und konnte die Analystenschätzungen deutlich übertreffen.

Vermögensaufteilung (28.02.2011)

Aktien/Stock	95,64%
Kasse	4,36%

Handelswährungen (28.02.2011)

USD	62,49%
EUR	17,72%
CAD	7,99%
Andere	11,80%

Branchengewichtungen (28.02.2011)

Technologie / Effizienz	56,55%
Energie	24,33%
Wasser	17,21%
Geothermie	1,91%

Top Holdings (28.02.2011)

ITC Holdings Corp	5,70%
Companhia Paranaense de Energia -Copel ADR	4,82%
Trina Solar Ltd	4,22%
Cia Saneamento Basico do Estado ADR	3,51%
GT Solar International Inc	3,01%

Ländergewichtungen (28.02.2011)

USA	29,88%
China	17,67%
Brasilien	11,08%
Bundesrep. Deutschland	8,37%
Kanada	7,99%
Andere	25,01%

Kennzahlen (28.02.2008 - 28.02.2011)

Beta	0,73
Jensens-Alpha	-2,64%
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	28,91%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	15,76%
Information Ratio	-0,17
Sharpe Ratio	-0,77
Treynor Maß	-0,30
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 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