

# VCH Expert Natural Resources

März 2011

**Investmentphilosophie**

Der VCH Expert Natural Resources ist ein weltweit anlegender Rohstoff-Aktienfonds. Im Gegensatz zu den meisten anderen Fonds seiner Anlagekategorie ist er wesentlich breiter aufgestellt und investiert in Rohstoffunternehmen mit besonderem Fokus auf den Energie- und Metall-/Bergbausektor. Der VCH Expert Natural Resources investiert vorwiegend in Rohstoffsegmente, bei denen eine über den Konjunkturzyklus hinausgehende, anhaltend steigende Nachfrage zu erwarten ist, die auf ein strukturell limitiertes Angebot trifft. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erzielen. Der Fonds wird basierend auf einem fundamentalen Ansatz aktiv verwaltet.

**Stammdaten**

**Fondsname:** VCH Expert Natural Resources  
**Anlagekategorie:** Aktien Rohstoffe Welt, AllCap  
**ISIN:** LU0184391075  
**WKN:** A0BL7N  
**Ausgabepreis:** 21,13 (31.03.2011)  
**Rücknahmepreis:** 20,12 (31.03.2011)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (30.03.2011)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 106,025 Mio. (30.03.2011)  
**Auflagedatum:** 05.07.2004  
**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  
**TELOS-Fondsrating** AA (sehr hohe Qualitätsstandards)  
**Euro Fund Awards 2008** 1. Platz: Aktienfonds / Schwerpunkt Rohstoffe

## VCH Expert Natural Resources (EUR) (31.03.2011)



Performance 31.03.2011	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-4,91%	-4,91%	8,29%	-31,73%	-10,58%	101,20%
Performance 31.03.2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Fonds	20,02%	37,95%	-64,16%	46,69%	29,58%	81,43%

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:** Das Übergreifen der Unruhen in Tunesien und Ägypten auf Libyen hinterlässt Spuren an den internationalen Kapitalmärkten. Nach anfänglich positiven Vorgaben reagierten die Aktienmärkte mit zum Teil deutlichen Abschlägen. Es profitierten Unternehmen der Sektoren Energie und Edelmetalle. Europäisches Öl (Brent) stieg erstmalig wieder über die Marke von 110 USD/Barrel und auch amerikanisches Rohöl der Sorte WTI handelte kurzfristig über 100 USD/Barrel. Die Sondersituation auf dem amerikanischen Ölmarkt bleibt auch weiterhin bestehen, wobei der Fokus im Februar auf den potentiellen Förderausfällen Libyens lag. Während der steigende Preis für Rohöl zu ersten Diskussionen um Wachstumsrückgänge und damit eine weniger stark wachsende Nachfrage nach Industriemetallen auslöste, gehört Gold neben Rohöl zu den Profitoren der aktuellen Situation. Ausgehend vom Niveau der Preiskorrektur im Januar 2011 verteuerte sich Gold um 8% und handelte wieder über dem Niveau von 1.400 USD/oz. Im Bergbausektor gehörten die Aktien von Goldminen zu den Gewinnern im Vergleich zum übrigen Minensektor.

Nach wie vor werden Rohstoffunternehmen bevorzugt, die von längerfristiger Knappheit profitieren. Damit sind Rohstoffreserven gemeint, welche aus vielfältigen Gründen (z.B. Erschöpfung bestehender Minen, abnehmende Erzgehalte, lange Vorlaufzeit von der Entdeckung bis zur Förderung etc.) mit der Dynamik einer nachhaltigen Nachfrageerhöhung nicht Schritt halten können.

Vor diesem Hintergrund stehen im Bergbaubereich Unternehmen aus den Segmenten Kupfer, metallurgische Kohle, Platin und Eisenerz im Fokus. Darüber erscheint auch der Energiesektor aussichtsreich. Ende Februar 2011 ist der Fonds zu ca. 40% in Minenwerte, etwa 41% in Unternehmen des Oil&Gas Sektors - mit den größten Gewichten in den Segmenten Exploration&Production und Oil Service - und zu rund 17% im Bereich Edelmetalle investiert. Die übrigen 2% entfallen auf das Segment Agrar und Liquidität.

**Vermögensaufteilung (28.02.2011)**

Aktien/Stock	99,36%
Kasse	0,64%

**Handelwährungen (28.02.2011)**

USD	38,63%
GBP	38,54%
CAD	14,51%
EUR	3,27%
Andere	5,05%

**Branchengewichtungen (28.02.2011)**

Basismetalle / Bergbau	41,05%
Öl und Gas E&P	17,68%
Edelmetalle	16,73%
Ölservicegesellschaften	14,32%
Integrierte Ölgesellschaften	8,87%
Landwirtschaft / Nahrungsmittel / Holzwirtschaft	1,35%

**Top Holdings (28.02.2011)**

Rio Tinto Plc	6,59%
XStrata Plc	6,48%
BHP Billiton Plc	6,08%
Vale SA ADR	5,81%
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	4,45%

**Ländergewichtungen (28.02.2011)**

Großbritannien	35,71%
USA	25,25%
Kanada	14,51%
Brasilien	5,81%
Andere	18,72%

**Kennzahlen (28.02.2008 - 28.02.2011)**

Beta	1,08
Jensens-Alpha	-20,06%
Korrelation	0,88
Volatilität p.a.	31,48%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	13,61%
Information Ratio	-1,47
Sharpe Ratio	-0,56
Treynor Maß	-0,16
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 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. Alleingründe 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