

VCH Expert Natural Resources

August 2008

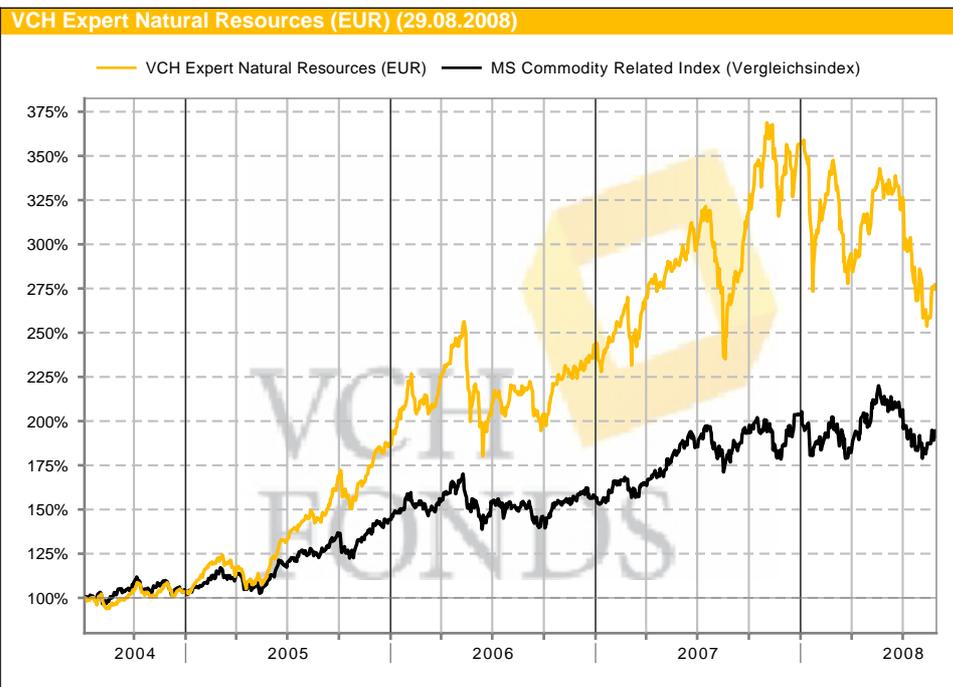
Investmentphilosophie
 Der von der Wolfgang Mayr Vermögensverwaltung als Subadvisor beratene VCH Expert Natural Resources wird nach einem systematisch-quantitativen Stockpicking-Ansatz verwaltet. Das Anlageuniversum bilden Aktien von Unternehmen aus den Bereichen der Gewinnung, Verarbeitung und Distribution von natürlichen Ressourcen sowie Land- und Forstwirtschaft. Das Portfolio, bestehend aus 26 Aktien mit gleicher Gewichtung, unterliegt zur Risikominimierung klar definierten Länder- und Branchenbegrenzungen, ist nahezu voll investiert und nicht währungsgesichert.

Stammdaten

Fondsname: VCH Expert Natural Resources
Anlagekategorie: Aktien Rohstoffe Welt, AllCap
ISIN: LU0184391075
WKN: A0BL7N
Ausgabepreis: 28,88 (29.08.2008)
Rücknahmepreis: 27,50 (29.08.2008)
Zwischengewinn: 0,01 (29.08.2008)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 237,198 Mio. (29.08.2008)
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% (High-Watermark)
Ausgabeaufschlag bis zu: 5%
Geschäftsjahrende: 31.12.

Rankings & Ratings

Fachmagazin Euro Fondsmanager des Jahres 2003
Sauren Golden Awards 2007 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe
Standard & Poor's Morningstar 4 Sterne
TELOS-Fondsrating AA
Euro Fund Awards 2008 1. Platz: Aktienfonds/ Schwerpunkt Rohstoffe
Lipper Fund Awards 2008: Germany, Austria & Europe 1. Platz für konsistenten Ertrag in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe



Performance 29.08.2008	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-16,89%	-22,88%	3,46%	91,37%	n.v.	175,00%
Vergleichsindex	-7,47%	-4,65%	7,05%	58,05%	128,24%	94,49%

Performance 29.08.2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Fonds	46,69%	29,58%	81,43%	3,40%	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	28,61%	9,62%	39,01%	4,09%	0,00%	0,00%

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 Juli 2008 verzeichnete das Anlageuniversum der Rohstoffaktien einen Kursrückgang in Lokalwährung von ca. - 11%. Dabei wiesen die Aktien aller drei Sektoren eine negative Wertentwicklung auf. Der Sektor Metalle verlor mit - 12,5% am stärksten, während die Sektoren Energie und Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft Kursverluste von - 11,1% bzw. - 7,5% verbuchten. Aktien aus dem Nahrungsmittelsektor entwickelten sich jedoch überdurchschnittlich gut. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Gaspreis einen außergewöhnlich hohen Rückgang. Gemessen am Henry Hub Natural Gas Spot Preis gab er im Juli - 29,7% nach.

Der VCH Expert Natural Resources zeigte im Juli eine Wertentwicklung von - 11,6% und lag damit unter seinem Vergleichsindex Morgan Stanley Commodity Related Equity Index - total return - in EUR, der im gleichen Zeitraum einen Wertrückgang von - 7,9% verzeichnete. Der Fonds erzielte somit eine relative Performance von - 3,7%. Seit Jahresbeginn beträgt die relative Performance - 14,6%.

Im Juli gab es keinen wesentlichen Veränderungen in den Sektorgewichtungen. Das Portfolio ist zu ca. 54% im Sektor Energie, zu ca. 31% im Sektor Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft und zu ca. 15% im Sektor Metalle investiert. Einen negativen Einfluss auf die Performance hatten diesen Monat vor allem Portfolioportionen aus dem Energiebereich und hier vor allem Titel aus der Öl- und Gasbranche. So gab zum Beispiel die Aktie der Cabot Oil & Gas Corp. - 35,0% nach. Eine im Vergleich überdurchschnittliche Wertentwicklung zeigten Titel aus dem Sektor Nahrungsmittel. Besonders fest waren die Kurse des Zucker- und Ethanolherstellers Shree Renuka Sugar Ltd. und des Hühnerfarmbetreibers Cal-Maine Foods Inc. mit jeweils + 27,3% bzw. + 14,9% (in ihren Lokalwährungen).

Vermögensaufteilung (31.07.2008)

Aktien/Stock	98,01%
Kasse	1,99%

Handelswährungen (31.07.2008)

USD	49,18%
AUD	13,66%
IDR	8,05%
NOK	4,35%
JPY	4,34%
ZAR	4,12%
HKD	4,05%
BRL	3,99%
GBP	3,29%
SGD	2,98%

Branchengewichtungen (31.07.2008)

Energie	45,94%
Landwirtschaft / Nahrungsmittel/ Holzwirtschaft	29,23%
Metalle	14,78%
Öl und Gas	3,65%
Andere	4,40%

Top Holdings (31.07.2008)

Monsanto Co	4,43%
Shree Renuka Sugars	4,43%
Mosaic Company	4,36%
Yara International ASA	4,35%
Nippon Denko Co Ltd	4,34%

Ländergewichtungen (31.07.2008)

U.S.A.	40,53%
Australien	13,66%
Indonesien	8,05%
Niederl. Antillen	4,40%
Norwegen	4,35%
Japan	4,34%
Kanada	4,25%
Südafrika	4,12%
Hong Kong	4,05%
Singapur	2,98%
Andere	7,28%

Kennzahlen (31.07.2005 - 31.07.2008)

Beta	1,43
Jensens-Alpha	7,16%
Korrelation	0,81
Volatilität p.a.	30,26%
Größter Monatsverlust	-14,58%
Tracking Error	18,21%
Information Ratio	0,39
Sharpe Ratio	0,72
Treynor Maß	0,15
Total Expense Ratio (TER)*	6,38%

Rechtliche Hinweise: Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverleitet 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. Alleingige 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 FactsheetsLIVE™ - www.factsheetslive.com