

# VCH New Energy

März 2009

**Investmentphilosophie**

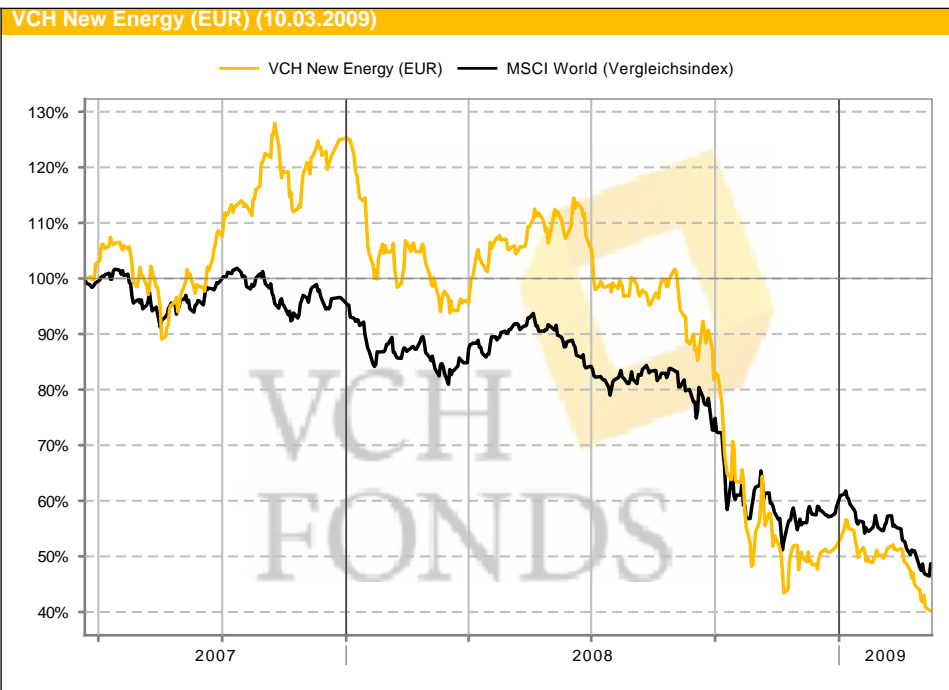
Der VCH New Energy wird nach einem systematisch-fundamentalen Stockpicking-Ansatz verwaltet. Das Anlageuniversum bilden Aktien von Unternehmen mit Geschäftsfokus auf Nutzung, Speicherung und Distribution von erneuerbaren Energiequellen. Zusätzlich findet ein Screening auf Nachhaltigkeit statt, bei dem 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:** 4,22 (10.03.2009)  
**Rücknahmepreis:** 4,02 (10.03.2009)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (09.03.2009)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 1,983 Mio. (09.03.2009)  
**Auflagedatum:** 21.06.2007  
**Vergleichsindex:** MSCI World  
**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+



Performance 10.03.2009	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-18,13%	-22,54%	-58,26%	n.v.	n.v.	-59,80%
Vergleichsindex	-16,22%	-17,97%	-42,33%	-40,54%	-22,04%	-50,90%
Performance 10.03.2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Fonds	-58,48%	25,00%	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	-38,50%	-2,68%	n.v.	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 Februar verbuchten die Aktienmärkte den sechsten Monat in Folge eine negative Wertentwicklung. Deutliche Kursabschläge gab es insbesondere im Solarsektor mit einem Minus von über zwanzig Prozent (Ardour Solar Energy Index: - 22,0%).

Der VCH New Energy verzeichnete im Februar eine Wertentwicklung von - 11,0% während der MSCI Weltaktienindex - 8,9% verlor. Seit Jahresanfang liegt der Fonds mit + 1,2% vor dem Vergleichsindex MSCI World. Im Portfolio erzielte Badger Meter (+ 6,4%) nach einem positiven Quartalsbericht die höchsten Kurszuwächse. Die Technologiefirma Badger Meter stellt automatisierte Wasserzähler für industrielle Applikationen her und beschäftigt weltweit über 1000 Mitarbeiter. Der Geschäftsfokus von Badger Meter liegt insbesondere in den weiter überproportional wachsenden Segmenten Wasser bzw. Messungen für die Abwasserreinigung.

**Vermögensaufteilung (27.02.2009)**

Aktien/Stock	99,41%
Kasse	0,59%

**Handelswährungen (27.02.2009)**

EUR	43,05%
USD	41,35%
JPY	4,21%
GBP	3,26%
CAD	2,53%
DKK	1,96%
PHP	1,57%
Andere	2,07%

**Branchengewichtungen (27.02.2009)**

Energie	62,82%
Technologie / Hochtechnologie	15,34%
Umwelt	12,43%
Andere	9,41%

**Top Holdings (27.02.2009)**

First Solar Inc	7,44%
Suez Environnement SA	5,73%
Covanta Holdings Corp	5,32%
Ormat Technologies Inc	5,12%
Österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	4,08%

**Ländergewichtungen (27.02.2009)**

U.S.A.	40,11%
Deutschland	27,33%
Frankreich	5,73%
Japan	4,21%
Österreich	4,08%
Italien	3,58%
Kanada	2,53%
Spanien	2,33%
Dänemark	1,96%
Niederlande	1,24%
Andere	6,30%

**Kennzahlen (21.06.2007 - 27.02.2009)**

Beta	1,70
Jensens-Alpha	30,09%
Korrelation	0,82
Volatilität p.a.	36,72%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	22,48%
Information Ratio	1,34
Sharpe Ratio	-1,14
Treynor Maß	-0,25
Total Expense Ratio (TER)*	4,82 %

**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. 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.

\* Effektive Kostengesamtbelastung in Prozent vom Netto-Fondsvermögen für das geprüfte Geschäftsjahr 2007