

VCH New Energy

August 2009

Investmentphilosophie

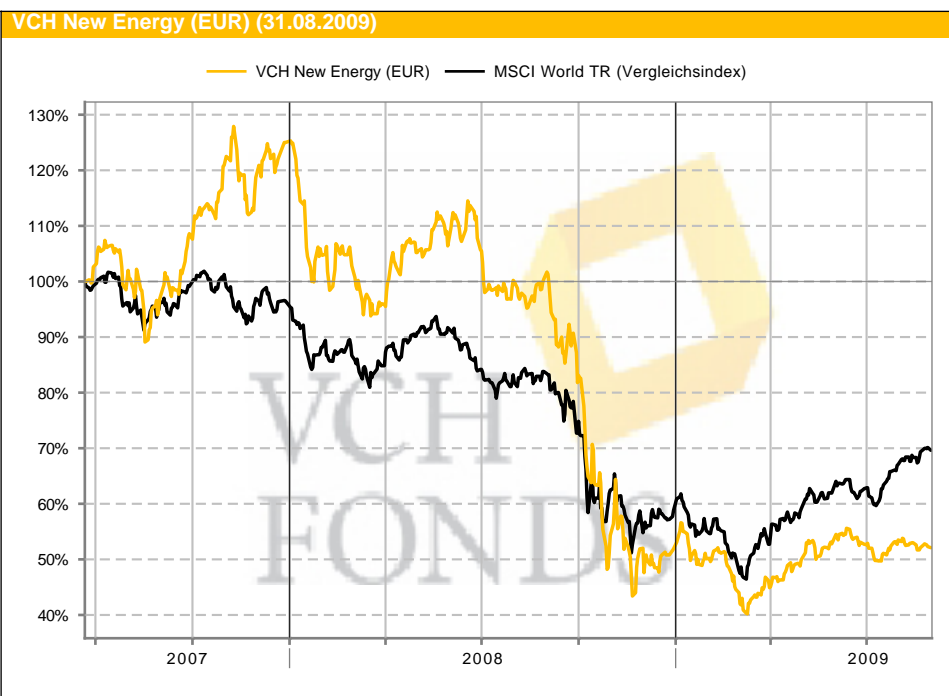
Der VCH New Energy wird nach einem systematisch-fundamentalen Stockpicking-Ansatz verwaltet. Das Anlageuniversum bilden Aktien von Unternehmen mit Geschäftsfokus auf Nutzung, Speicherung und Distribution von erneuerbaren Energiequellen. Zusätzlich findet ein Screening auf Nachhaltigkeit statt, bei dem 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: 5,47 (31.08.2009)
Rücknahmepreis: 5,21 (31.08.2009)
Zwischengewinn: 0,00 (31.08.2009)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 7.241 Mio. (31.08.2009)
Auflagedatum: 21.06.2007
Vergleichsindex: MSCI World TR
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 31.08.2009	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-1,33%	0,39%	-48,11%	n.v.	n.v.	-47,90%
Vergleichsindex	12,42%	18,37%	-16,92%	-16,96%	12,76%	-30,38%
Performance 31.08.2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Fonds	-58,48%	25,00%	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	-39,06%	-3,48%	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: Die Weltbörsen erzielten im Juli erneut deutliche Gewinne und die seit März freundlichere Stimmung an den Finanzmärkten hält bislang an. Bei Investoren wächst der Optimismus, dass sich die Weltkonjunktur im weiteren Jahresverlauf von dem starken Einbruch der vergangenen Quartale erholt und in den kommenden Monaten eine stabile Entwicklung verzeichnet.

Der VCH New Energy verzeichnete im Juli eine Wertentwicklung von +1,5%. Damit lag der Fonds mit -5,4% hinter dem Vergleichsindex MSCI World TR. Allerdings war die Performance besser als bei globalen Branchenindizes wie dem S&P Global Clean Energy Index, der im gleichen Zeitraum einen Zuwachs von lediglich +1,0% verzeichnete. Eine deutliche Outperformance verzeichnete die US-Firma EnerNOC mit einem Plus von +41,6%. EnerNOC ist ein führender Entwickler und Anbieter von sauberen und intelligenten Energie-Management-Lösungen für Versorgungsunternehmen sowie Stromnetzbetreiber. Die Produkte von EnerNOC helfen, die Balance zwischen elektrischer Versorgung und Nachfrage herzustellen. Das Unternehmen nutzt sein Network Operations Center (NOC), um den Stromverbrauch im Netzwerk privater, institutioneller und industrieller Kunden zu managen und zu verringern. So werden freie Kapazitäten für Versorgungsunternehmen und Netzbetreiber je nach Bedarf abrufbar. Zu EnerNOC gab es bereits vor den deutlich besser als erwartet ausgefallenen Quartalszahlen positive Analystenkommentare bezüglich der Zukunftsperspektiven des Unternehmens.

Vermögensaufteilung (31.07.2009)

Aktien/Stock	99,51%
Kasse	0,49%

Handelswährungen (31.07.2009)

USD	39,32%
EUR	35,62%
JPY	6,86%
GBP	4,55%
DKK	2,12%
CAD	2,02%
HKD	1,83%
Andere	7,68%

Branchengewichtungen (31.07.2009)

Energie	61,42%
Technologie / Hochtechnologie	17,82%
Andere	20,76%

Top Holdings (31.07.2009)

Ormat Technologies Inc	5,42%
First Solar Inc	4,46%
ITC Holdings Corp	4,34%
EDP Renovaveis SA	4,13%
Phoenix Solar AG	4,03%

Ländergewichtungen (31.07.2009)

U.S.A.	37,53%
Deutschland	24,08%
Japan	6,86%
Portugal	4,13%
Frankreich	2,89%
Großbritannien	2,59%
Österreich	2,26%
Italien	2,25%
Dänemark	2,12%
Philippinen	1,66%
Andere	7,60%

Kennzahlen (21.06.2007 - 31.07.2009)

Beta	1,32
Jensens-Alpha	-1,47%
Korrelation	0,80
Volatilität p.a.	34,89%
Größter Monatsverlust	-33,62%
Tracking Error	20,52%
Information Ratio	-0,07
Sharpe Ratio	-0,85
Treynor Maß	-0,22
Total Expense Ratio (TER)*	3,08 %

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 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 2008