

# VCH Expert Natural Resources

Juni 2010

## Investmentphilosophie

Der VCH Expert Natural Resources engagiert sich am globalen Aktienmarkt vorwiegend im Segment Rohstoffe, mit besonderem Fokus auf die Subsektoren Energie und Metalle/Bergbau. Anlageziel ist es, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erzielen und von der strukturellen Knappheit einiger Rohstoffe zu profitieren. Die Fondsmanagerin Ute Speidel verwaltet aktiv ein internationales Aktienportfolio, inklusive Emerging Market Unternehmen, bestehend aus ca. 30-50 Fondspositionen basierend auf der fundamentalen Analyse der Rohstoffsektoren/-unternehmen.

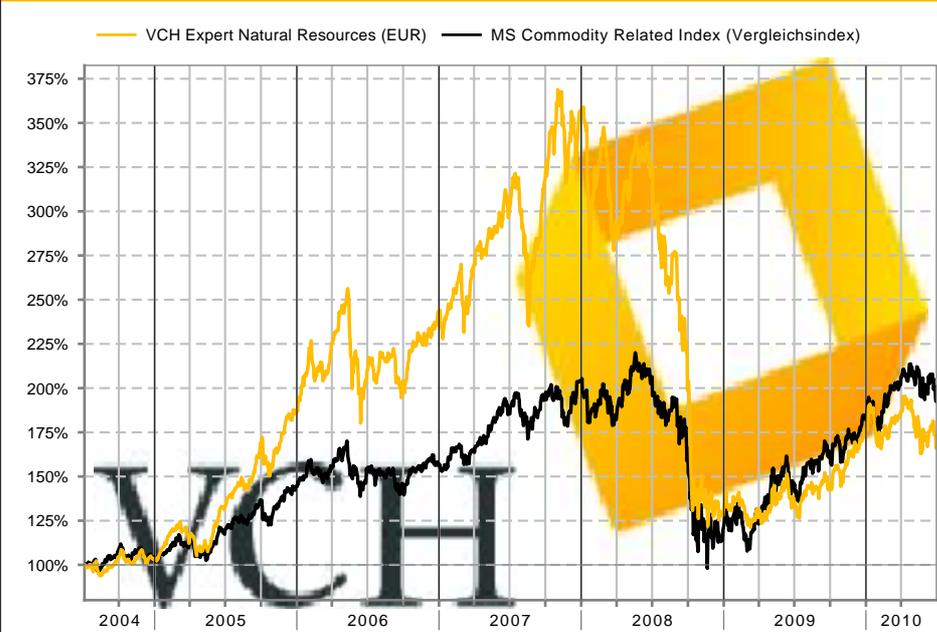
## Stammdaten

**Fondsname:** VCH Expert Natural Resources  
**Anlagekategorie:** Aktien Rohstoffe Welt, AllCap  
**ISIN:** LU0184391075  
**WKN:** A0BL7N  
**Ausgabepreis:** 17,44 (30.06.2010)  
**Rücknahmepreis:** 16,61 (30.06.2010)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (30.06.2010)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 102.822 Mio. (30.06.2010)  
**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%  
**Ausgabeaufschlag bis zu:** 5%  
**Geschäftsjahrende:** 31.12.

## Rankings & Ratings

**TELOS-Fondsrating:** AA  
**Euro Fund Awards 2008:** 1. Platz: Aktienfonds / Schwerpunkt Rohstoffe  
**Sauren Golden Awards 2008:** 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe  
**Lipper Fund Awards 2008 Germany, Austria & Europe:** 1. Platz für konsistenten Ertrag in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe

## VCH Expert Natural Resources (EUR) (30.06.2010)



| Performance 30.06.2010 | 3 Monate | YTD    | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflegung |
|------------------------|----------|--------|--------|---------|---------|----------------|
| Fonds                  | -10,46%  | -5,79% | 20,89% | -44,21% | 25,17%  | 66,10%         |
| Vergleichsindex        | -4,30%   | 4,96%  | 32,66% | 4,23%   | 63,21%  | 93,97%         |

| Performance 30.06.2010 | 2009   | 2008    | 2007   | 2006   | 2005   | 2004  |
|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|
| Fonds                  | 37,95% | -64,16% | 46,69% | 29,58% | 81,43% | 3,40% |
| Vergleichsindex        | 61,80% | -44,01% | 28,61% | 9,62%  | 39,01% | 4,09% |

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 Ausbreitung der Eurokrise und die damit erwartete Bedrohung für den weltweiten wirtschaftlichen Aufschwung haben auch auf den Rohstoffmärkten im Mai zu Panik-Verkäufen geführt. Darüber hinaus belasteten die Furcht vor einer Wachstumsabschwächung in China und die sich weiter ausdehnende Ölkatastrophe im Golf von Mexiko. Die Bemühungen Chinas, die Überhitzung im Immobiliensektor zu dämpfen, ließen viele Marktbeobachter nun auch einen Einbruch in der Region erwarten, die nach der Finanzkrise die Funktion der Konjunktur-Lokomotive ausgesprochen erfolgreich wahrgenommen hatte. Auch mehrere Wochen nach der Explosion der von BP betriebenen Ölplattform im Golf von Mexiko strömt noch immer Öl aus dem Bohrloch. BP hat verschiedene Lösungen getestet, aber die bisher gescheiterten Bemühungen zeigen: die Suche nach neuen Ölfeldern treibt die Branche in immer tiefere Gewässer, und die damit verbundenen Risiken kommen erst jetzt zu Tage.

Im Monatsverlauf verlor der Euro im Vergleich zum US-Dollar - 9,0%. Der Goldpreis verbesserte sich auf US-Dollarbasis um + 3,1%. Innerhalb des VCH Expert Natural Resources, welcher im Monatsverlauf einen Wertverlust von - 7,9% verbuchte, erzielte Goldcorp mit + 5,3% den höchsten Wertzuwachs im Mai. Goldcorp ist ein etablierter kanadischer Goldproduzent mit bestehenden Minen sowie Explorations- und Entwicklungsprojekten in Nord-, Mittel- und Südamerika. Das Unternehmen ist schuldenfrei und verfügt über einen hohen Bestand an liquiden Mitteln zur Finanzierung von weiteren Explorationsprojekten. Im derzeitigen nervösen Börsenumfeld wurde die Gewichtung der Goldminen im VCH Expert Natural Resources von knapp 9% auf 12,6% erhöht.

## Vermögensaufteilung (31.05.2010)

|              |        |
|--------------|--------|
| Aktien/Stock | 98,46% |
| Kasse        | 1,54%  |

## Handelswährungen (31.05.2010)

|        |        |
|--------|--------|
| GBP    | 37,45% |
| USD    | 35,28% |
| CAD    | 17,58% |
| EUR    | 4,69%  |
| Andere | 5,00%  |

## Branchengewichtungen (31.05.2010)

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Basismetalle / Bergbau       | 46,19% |
| Öl und Gas E&P               | 15,16% |
| Integrierte Ölgesellschaften | 12,64% |
| Edelmetalle                  | 12,59% |
| Ölservicegesellschaften      | 11,65% |
| Stahl                        | 1,77%  |

## Top Holdings (31.05.2010)

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| BHP Billiton Plc                   | 7,31% |
| Vale SA ADR                        | 6,52% |
| XStrata Plc                        | 6,10% |
| Rio Tinto Plc                      | 5,40% |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc | 5,09% |

## Ländergewichtungen (31.05.2010)

|                |        |
|----------------|--------|
| Großbritannien | 35,19% |
| U.S.A.         | 22,83% |
| Kanada         | 17,58% |
| Brasilien      | 6,52%  |
| Andere         | 17,88% |

## Kennzahlen (31.05.2007 - 31.05.2010)

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Beta                       | 1,16    |
| Jensens-Alpha              | -15,79% |
| Korrelation                | 0,84    |
| Volatilität p.a.           | 35,63%  |
| Größter Monatsverlust      | -29,00% |
| Tracking Error             | 18,62%  |
| Information Ratio          | -0,85   |
| Sharpe Ratio               | -0,51   |
| 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 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. Alleingrundlage 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

VCH Investment Group AG - Grüneburgweg 18 - 60322 Frankfurt/Main - Tel. +49 (0) 69 713 75 88 80 - Fax +49 (0) 69 713 75 88 89  
 Dieses Factsheet finden Sie auch tagesaktuell unter [www.vch-fonds.de](http://www.vch-fonds.de).