

VCH New Energy

August 2008

Investmentphilosophie

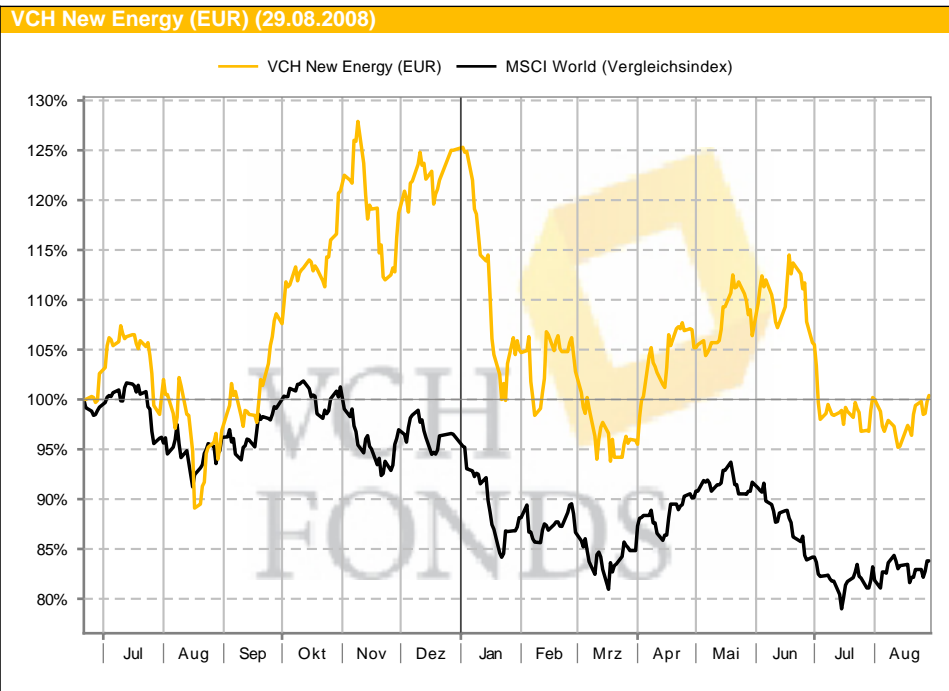
Der VCH New Energy wird nach einem systematisch-fundamentalen Stockpicking-Ansatz verwaltet. Das Anlageuniversum bilden Aktien von Unternehmen mit Geschäftsfokus auf Nutzung, Speicherung und Distribution von erneuerbaren Energiequellen. Zusätzlich findet ein Screening auf Nachhaltigkeit statt, bei dem Firmen mit mangelhafter Corporate Governance sowie Tätigkeiten in den Bereichen Kernenergie, Glücksspiel, Prostitution, Rüstung und Waffenproduktion ausgeschlossen werden. Als weiteres Element zur Einzeltitelauswahl dient das jahrelang erprobte VCH Insider-Rating-System. Das breit diversifizierte Portfolio unterliegt zur Verlustbegrenzung einem klar definierten Risikomanagement, ist nahezu voll investiert und währungs-gesichert.

Stammdaten

Fondsname: VCH New Energy
Anlagekategorie: Neue Energien Global, All Cap
ISIN: LU0283850484
WKN: A0MJV9
Ausgabepreis: 10,54 (29.08.2008)
Rücknahmepreis: 10,04 (29.08.2008)
Zwischengewinn: 0,01 (29.08.2008)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 6,137 Mio. (29.08.2008)
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 29.08.2008	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-7,89%	-19,68%	6,81%	n.v.	n.v.	0,40%
Vergleichsindex	-7,69%	-13,23%	-10,43%	15,94%	51,31%	-16,18%
Performance 29.08.2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Fonds	25,00%	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	-3,40%	0,00%	0,00%	0,00%	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 tendierten die internationalen Aktienmärkte uneinheitlich. In Nordamerika notierte der breit gefasste US-Index S&P 500 - 1,0% leichter, während der technologie-lastige NASDAQ Composite Index + 1,4% gewann. In Europa schloss der DJ Euro Stoxx 50 - 0,9% schwächer. Der deutsche Leitindex DAX gewann im Berichtszeitraum jedoch + 1,0% an Wert. Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten überwiegend Kursverluste. Die deutlichsten Wertrückgänge der Region verbuchten der taiwanische TWSE Index mit - 6,6% sowie der koreanische KOSPI 200 Index mit - 4,4%.

Der VCH New Energy verzeichnete im Juli eine Wertentwicklung von - 5,2%. Damit lag der Fonds 4,0% hinter dem MSCI Weltaktienindex, der - 1,2% verlor. Seit Auflage des Fonds im Juni 2007 liegt die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex somit bei + 17,0%. Im vergangenen Monat legte die Renewable Energy Corp. (REC) aus Norwegen überproportional zu (+ 17,5%). REC ist der weltweit größte integrierte Anbieter von Solartechnologien. Die Skandinavier decken alle Stufen der Wertschöpfung im Solarsektor ab: vom Grundstoff Silizium über die Zwischenprodukte Wafer und Solarzellen bis zu den fertigen Modulen, die auf Hausdächer, Fabriken oder Freiflächen montiert werden. Bei solarem Silizium und Wafeln ist REC global die Nummer 1. Bis zu 25 Prozent aller Solarzellen werden weltweit mit Silizium von REC hergestellt.

Vermögensaufteilung (31.07.2008)

Aktien/Stock	94,90%
Kasse	5,10%

Handelswährungen (31.07.2008)

EUR	42,66%
USD	34,52%
DKK	6,26%
GBP	3,83%
CAD	3,15%
NOK	2,40%
PHP	0,82%
JPY	0,54%

Branchengewichtungen (31.07.2008)

Energie	67,91%
Technologie / Hochtechnologie	15,90%
Umwelt	5,77%
Wasser	3,94%
Andere	6,48%

Top Holdings (31.07.2008)

Österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	5,47%
Vestas Wind Systems A/S	4,68%
Ersol Solar Energy AG	4,60%
Repower Systems AG	3,88%
Energy Conversion Devices	3,71%

Ländergewichtungen (31.07.2008)

Deutschland	31,22%
U.S.A.	26,61%
Dänemark	6,26%
Österreich	5,47%
China	5,10%
Kanada	3,15%
Spanien	3,10%
Belgien	2,55%
Norwegen	2,40%
Japan	0,54%
Andere	13,60%

Kennzahlen (21.06.2007 - 31.07.2008)

Beta	1,43
Jensens-Alpha	27,93%
Korrelation	0,70
Volatilität p.a.	27,39%
Größter Monatsverlust	-16,00%
Tracking Error	18,78%
Information Ratio	1,49
Sharpe Ratio	-0,24
Treynor Maß	-0,05
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 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. 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 geprüfte Geschäftsjahr 2007