

VCH Expert Natural Resources

März 2009

Investmentphilosophie

Der von Mayr Investment Managers 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.

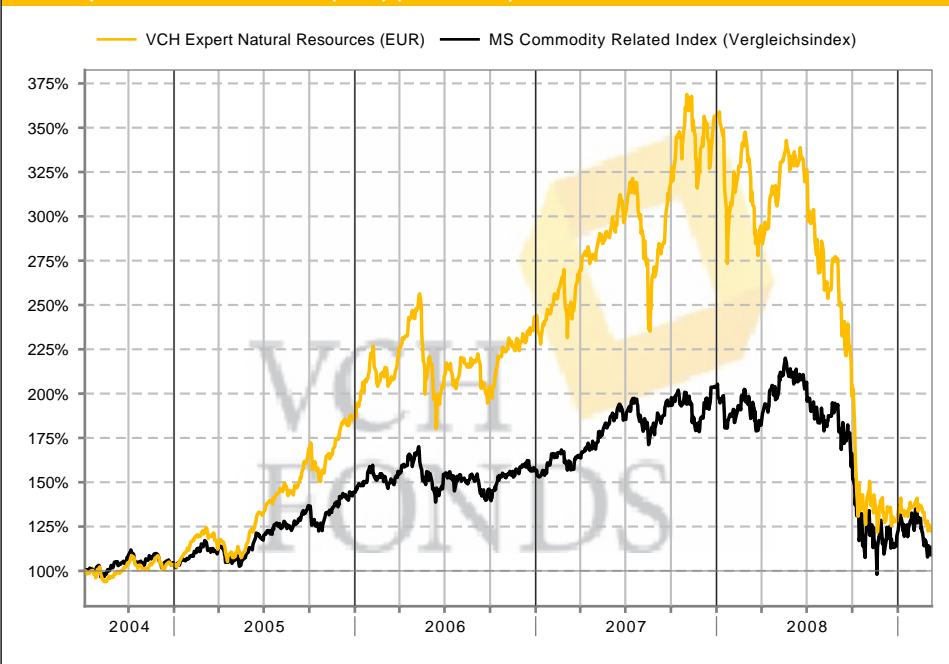
Stammdaten

Fondsname: VCH Expert Natural Resources
Anlagekategorie: Aktien Rohstoffe Welt, AllCap
ISIN: LU0184391075
WKN: A0BL7N
Ausgabepreis: 12,83 (10.03.2009)
Rücknahmepreis: 12,22 (10.03.2009)
Zwischengewinn: 0,00 (10.03.2009)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 97,36 Mio. (09.03.2009)
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

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
Fachmagazin Euro Fondsmanager des Jahres 2003
Standard & Poor's A-Rating
Euro Fund Awards 2008 1. Platz: Aktienfonds / Schwerpunkt Rohstoffe
TELOS-Fondsrating AA

VCH Expert Natural Resources (EUR) (10.03.2009)



Performance 10.03.2009	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	-7,56%	-4,38%	-62,07%	-40,45%	n.v.	22,20%
Vergleichsindex	-7,23%	-4,36%	-44,36%	-25,59%	13,97%	9,24%

Performance 10.03.2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Fonds	-64,16%	46,69%	29,58%	81,43%	3,40%	n.v.
Vergleichsindex	-44,01%	28,61%	9,62%	39,01%	4,09%	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 2009 verzeichneten die globalen Rohstoffmärkte überwiegend Kursverluste. Das Anlageuniversum der Rohstoffaktien fiel um -5,6% (in Lokalwährung), wobei nordamerikanische Rohstoffaktien mit -11,3% deutlich schlechter abschnitten, als Rohstofftitel außerhalb Nordamerikas (-3,5%). Branchenseitig verzeichneten Aktien aus dem Energiesektor den höchsten Wertverlust mit durchschnittlich -10,2%. Aktien aus dem Sektor Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft verloren -5,1%, während sich Aktien aus dem Sektor Metalle um +2,3% verbesserten. Im Februar stieg der US-Dollar im Vergleich zum Euro um +1,1%. Der Goldpreis verbesserte sich auf US-Dollarbasis um +1,6%.

Der VCH Expert Natural Resources wies im Februar eine Wertentwicklung von -7,0% auf und lag damit über seinem Vergleichsindex, Morgan Stanley Commodity Related Equity Index - total return - in EUR, der im gleichen Zeitraum einen Wertverlust von -7,8% verzeichnete. Der Fonds erzielte somit auf Monatssicht eine relative Performance von +0,8%. Seit Jahresbeginn beträgt die relative Performance +4,3%.

Grund für die leichte Outperformance waren unter anderem Aktien aus dem Goldminenbereich. Auf der Länderseite zeigten Rohstofftitel aus den Emerging Markets eine überdurchschnittliche Performance. US-amerikanische Portfoliopositionen lieferten hingegen überwiegend negative Performancebeiträge. Eine Ausnahme war die Aktie des US-amerikanischen Nudelherstellers American Italian Pasta Co., welche mit +29,9% die höchste Wertsteigerung im VCH Expert Natural Resources erzielte. Im vergangenen Monat gab es leichte Veränderungen in den Sektorgewichtungen, wobei hauptsächlich Positionen aus dem Lebensmittelbereich zu Gunsten von Positionen aus dem Bereich Goldminen abgegeben wurden. Das Portfolio ist per 28.02.2009, zu ca. 38% im Sektor Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft investiert, zu ca. 31% im Sektor Metalle und zu ca. 4% im Sektor Energie (jeweils ohne Benchmark-nahes Teilportfolio). Der Anteil des Benchmark-nahen Portfolios beträgt ca. 27%.

Vermögensaufteilung (27.02.2009)

Aktien/Stock	98,97%
Kasse	1,03%

Handelswährungen (27.02.2009)

USD	50,96%
JPY	18,23%
CAD	16,46%
ZAR	5,96%
AUD	3,89%
KRW	3,45%
Andere	1,05%

Branchengewichtungen (27.02.2009)

Landwirtschaft / Nahrungsmittel/ Holzwirtschaft	43,67%
Metalle	29,19%
Energie	13,14%
Holz und Papier	2,10%
Andere	11,90%

Top Holdings (27.02.2009)

Eldorado Gold Corp	4,34%
American Italian Pasta Co	4,24%
Fuji Oil Co Ltd	4,18%
Royal Gold Inc	4,17%
Iamgold Corp	4,12%

Ländergewichtungen (27.02.2009)

U.S.A.	40,35%
Kanada	21,81%
Japan	18,23%
Südafrika	8,06%
Australien	5,43%
Südkorea	3,45%
Andere	2,67%

Kennzahlen (27.02.2006 - 27.02.2009)

Beta	1,33
Jensens-Alpha	-1,52%
Korrelation	0,85
Volatilität p.a.	35,78%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	19,04%
Information Ratio	-0,08
Sharpe Ratio	-0,53
Treynor Maß	-0,14
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 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