

VCH Expert Natural Resources

Juli 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.

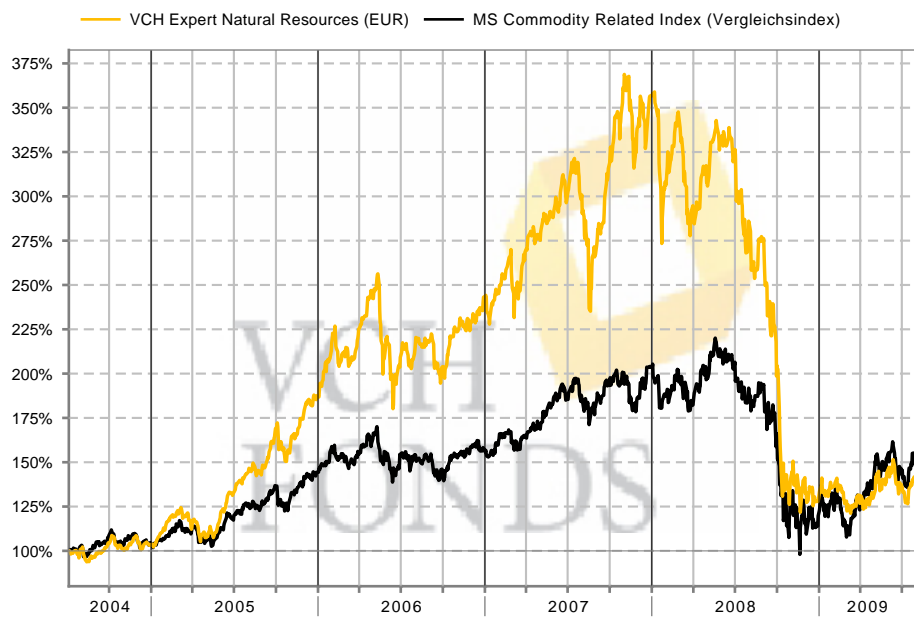
Stammdaten

Fondsname: VCH Expert Natural Resources
Anlagekategorie: Aktien Rohstoffe Welt, AllCap
ISIN: LU0184391075
WKN: AOBL7N
Ausgabepreis: 14,90 (31.07.2009)
Rücknahmepreis: 14,19 (31.07.2009)
Zwischengewinn: 0,00 (31.07.2009)
Gewinnverwendung: Thesaurierend
Fondswährung: EUR
Fondsvermögen: 105,676 Mio. (31.07.2009)
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%
Ausgabeaufschlag bis zu: 5%
Geschäftsjahrende: 31.12.

Rankings & Ratings

Fachmagazin Euro Fondsmanager des Jahres 2003
Lipper Fund Awards 2008: Germany, Austria & Europe 1. Platz für konsistenten Ertrag in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe
Euro Fund Awards 2008 1. Platz: Aktienfonds / Schwerpunkt Rohstoffe
Standard & Poor's Sauren Golden Awards 2008 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe
TELOS-Fondsrating AA

VCH Expert Natural Resources (EUR) (31.07.2009)



Performance 31.07.2009	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	8,65%	11,03%	-50,38%	-32,78%	40,77%	41,90%
Vergleichsindex	11,40%	29,33%	-19,29%	0,42%	51,07%	54,82%
Performance 31.07.2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Fonds	-64,16%	46,69%	29,58%	81,43%	3,40%	n.v.
Vergleichsindex	-41,34%	29,18%	9,44%	38,16%	4,48%	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 Juni 2009 verbuchten die im Anlageuniversum enthaltenen Rohstoffaktien in ihren jeweiligen Lokalkategorien einen durchschnittlichen Kursrückgang von -3,9%. Dabei verzeichneten Aktien aus dem Energiesektor mit -5,5% den höchsten Wertverlust. Aktien aus den Sektoren Metalle und Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft verschlechterten sich um -3,4% bzw. um -0,2%. Aktien aus dem Nahrungsmittelbereich gehörten mit einem Anstieg von +4,1% zu den Monatsgewinnern. Der US-Dollar stieg im Juni im Vergleich zum Euro um +0,9%, während der kanadische Dollar -5,3% verlor. Der Goldpreis fiel auf US-Dollarbasis um -5,4% (auf Eurobasis -4,5%). Rohöl verteuerte sich, gemessen am WTI Crude Oil US-Dollar Spot Price, um +5,4%.

Der VCH Expert Natural Resources wies im Juni eine Wertentwicklung von -4,6% auf und lag damit über seinem Vergleichsindex Morgan Stanley Commodity Related Equity Index - total return - in EUR, der im gleichen Zeitraum einen Wertrückgang von -6,3% verzeichnete, wobei allein rund -1% auf die Verluste auf der Währungsseite zurückzuführen ist. Der Fonds erzielte somit auf Monatsbasis eine relative Performance von +1,7%.

Alle aktiv selektierten Einzelaktien haben gemessen in ihrer Lokalkategorie im vergangenen Monat gegenüber der Benchmark eine Outperformance erreicht. Die kanadischen Positionen litten jedoch unter der Schwäche des kanadischen Dollar gegenüber dem Euro. Die höchste Wertentwicklung erzielte die Aktie des US-amerikanischen Teigwarenproduzenten American Italian Pasta Co. Diese gewann in US-Dollar um +5,4%.

Vermögensaufteilung (30.06.2009)

Aktien/Stock	99,39%
Kasse	0,61%

Handelswährungen (30.06.2009)

USD	83,39%
CAD	12,30%
Andere	4,31%

Branchengewichtungen (30.06.2009)

Metalle	37,33%
Energie	32,48%
Landwirtschaft / Nahrungsmittel / Holzwirtschaft	30,19%

Top Holdings (30.06.2009)

Iamgold Corp	4,26%
Eldorado Gold Corp	4,25%
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	4,19%
Potash Corp of Saskatchewan Inc	4,07%
American Italian Pasta Co	3,96%

Ländergewichtungen (30.06.2009)

U.S.A.	65,35%
Kanada	23,08%
Irland	3,70%
Australien	3,55%
Andere	4,32%

Kennzahlen (30.06.2006 - 30.06.2009)

Beta	1,18
Jensens-Alpha	-8,30%
Korrelation	0,82
Volatilität p.a.	35,45%
Größter Monatsverlust	-29,00%
Tracking Error	19,40%
Information Ratio	-0,43
Sharpe Ratio	-0,46
Treynor Maß	-0,14
Total Expense Ratio (TER)*	2,21 %

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