

# VCH Expert Natural Resources

Oktober 2007

**Investmentphilosophie**  
Der von der Wolfgang Mayr Vermögensverwaltung 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.

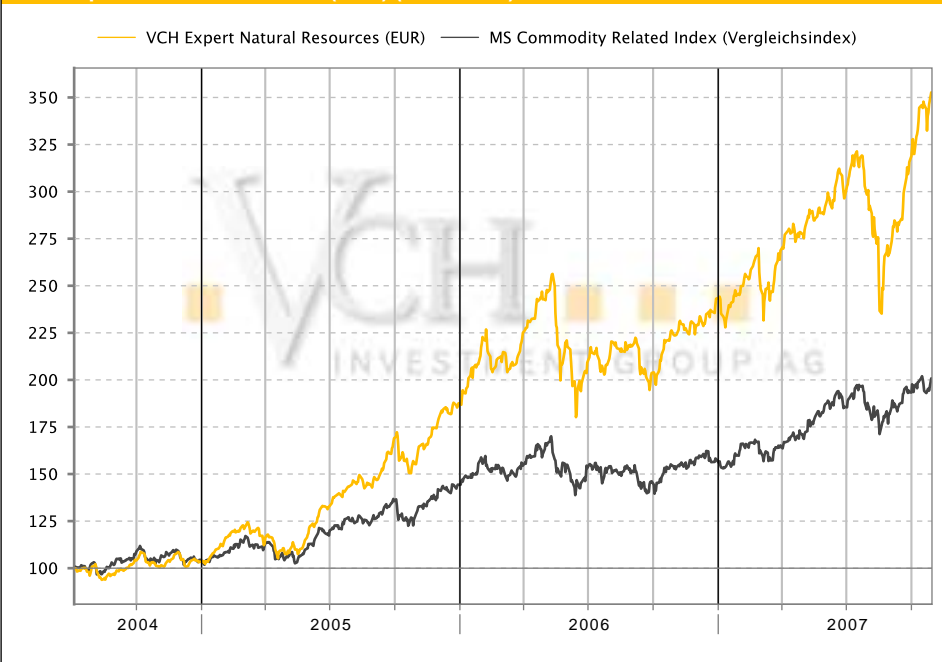
**Stammdaten**

**Fondsname:** VCH Expert Natural Resources  
**Anlagekategorie:** Aktien Rohstoffe Welt, AllCap  
**ISIN:** LU0184391075  
**WKN:** A0BL7N  
**Ausgabepreis:** 37,03 (29.10.2007)  
**Rücknahmepreis:** 35,27 (29.10.2007)  
**Zwischengewinn:** 0,00 (29.10.2007)  
**Gewinnverwendung:** Thesaurierend  
**Fondswährung:** EUR  
**Fondsvermögen:** 257,408 Mio. (29.10.2007)  
**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**

**Fachmagazin Euro** Fondsmanager des Jahres 2003  
**Fachmagazin Der Aktionär** 1. Platz: Outperformer Rohstoffe / Edelmetalle 2005  
**TELOS-Fondsrating** AA  
**Sauren Golden Awards 2007** 2 Medaillen für Aktien Rohstoffe  
**Standard & Poor's** A-Rating  
**Euro Fund Awards 2006** 1. Platz für Aktien Rohstoffe  
**Morningstar** 5 Sterne

## VCH Expert Natural Resources (EUR) (29.10.2007)



Performance 29.10.2007	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Fonds	16,40%	45,08%	55,86%	248,86%	n.v.	252,70%
Vergleichsindex	0,39%	22,76%	25,21%	89,53%	156,51%	94,70%

Performance 29.10.2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Fonds	29,58%	81,43%	3,40%	n.v.	n.v.	n.v.
Vergleichsindex	9,62%	39,01%	4,09%	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 September 2007 verzeichnete das Anlageuniversum der Rohstoffaktien einen Kursanstieg von + 8.7%. Dabei wiesen alle drei Sektoren eine positive Wertentwicklung auf. Der Sektor Metalle verzeichnete mit + 13.6% den stärksten Kurszuwachs, während die Sektoren Energie und Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft + 7.6% bzw. + 4.9% zulegten. Im Sektor Metalle entwickelten sich vor allem Aktien Gold fördernder Unternehmen überdurchschnittlich, während im Sektor Energie besonders Unternehmen aus dem Kohlebergbau hohe Kursgewinne verbuchten.

Der VCH Expert Natural Resources wies im September eine Wertentwicklung von + 18.1% auf und lag damit über seinem Vergleichsindex Morgan Stanley Commodity Related Equity Index - total return - in EUR, der im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von + 5.4% verzeichnete. Der Fonds erzielte somit auf Monatssicht eine relative Performance von + 12.7%. Die relative Performance seit Jahresbeginn beträgt + 5.3%.

Die höchsten Wertzuwächse im Fonds erzielten im Vormonat die Aktien des Sektors Metalle. Die beste Monatsperformance im Fonds verzeichnete die Aktie des chinesischen Bergbauunternehmens Zijin Mining Group Co. Ltd. mit + 75.6%. Das Portfolio ist wie im Vormonat zu ca. je 35% in den Sektoren Metalle und Energie gewichtet, während der Sektor Nahrungsmittel / Agrarwirtschaft / Forstwirtschaft die restlichen 30% stellt.

**Vermögensaufteilung (28.09.2007)**

Wertpapiere	98,04%
Kasse	2,59%

**Handelswährungen (28.09.2007)**

IDR	16,95%
CAD	15,90%
USD	14,23%
SGD	11,58%
HKD	11,13%
Andere	10,24%
AUD	7,88%
NOK	4,14%
BRL	4,00%
ZAR	3,94%

**Branchengewichtungen (28.09.2007)**

Landwirtschaft / Nahrungsmittel/ Holzwirtschaft	26,50%
Metalle	23,39%
Energie	15,44%
Rohstoffe	11,75%
Öl und Gas	11,21%
Goldminen / Edelmetalle	4,15%
Chemie	4,05%
Umwelt	3,51%

**Top Holdings (28.09.2007)**

Bumi Resources Tbk PT	4,67%
PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk	4,44%
Golden Agri-Resources Ltd	4,26%
Zijin Mining Group Co Ltd	4,19%
Equinox Minerals Ltd	4,15%
Renewable Energy Corp AS	4,14%
Sino-Forest Corp	4,13%
Incitec Pivot Ltd	4,05%
Companhia Vale do Rio Doce - A	4,00%
Metorex Ltd	3,94%

**Ländergewichtungen (28.09.2007)**

Andere	21,47%
Kanada	19,58%
Indonesien	16,95%
Australien	7,88%
Singapur	7,32%
U.S.A.	7,14%
Mauritius	4,26%
Hong Kong	4,19%
Norwegen	4,14%
Brasilien	4,00%
Taiwan	3,06%

**Kennzahlen (28.09.2004 - 28.09.2007)**

Beta	1,48
Jensens-Alpha	12,20%
Korrelation	0,82
Volatilität p.a.	26,12%
Größter Monatsverlust	-10,60%
Tracking Error	15,60%
Information Ratio	0,78
Sharpe Ratio	1,56
Treynor Maß	0,28

**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](http://www.hua-invest.lu) oder [www.vch-group.de](http://www.vch-group.de). \* Das Total Expense Ratio beinhaltet keine erfolgsabhängigen Gebühren. 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.