



*V*isionär und  
*C*hancenorientiert  
*H*andeln

# VCH: Publikumsfonds mit Fokus auf Nischenstrategien

---

Im Fondsgeschäft konzentriert sich VCH als unabhängige Investment-Boutique auf die Investmentthemen Schwellenländer und Rohstoffe. Unsere Portfolio Manager sind langjährige Experten in ihren jeweiligen Schwerpunktbereichen und profitieren von Synergien zwischen den Investmentthemen. VCH verfolgt dabei einen aktiven, langfristig orientierten Investmentansatz. Anleger können auf unterschiedliche Weise von diesen beiden Trends profitieren, die in verschiedenen Fonds abgebildet werden.

## Werthaltige Zukunftsthemen: Schwellenländer und Rohstoffe

---

Dass die sogenannten „BRIC“-Staaten – Brasilien, Russland, Indien und China – dynamisch wachsen ist hinlänglich bekannt. Eine Analyse der Wachstumsprognosen des IMF zeigt, dass in den Prognosen für 2050 unter den größten Wirtschaftsnationen auch Länder wie Mexiko und Nigeria auftauchen.

Die meisten Schwellenländer profitieren von grundlegenden Trends:

- **Steigende Bevölkerung:** Die Weltbevölkerung wird bis 2030 von derzeit 6,9 Milliarden Menschen – vor allem in den Schwellenländern – auf rund 8,3 Milliarden anwachsen.
- **Zunehmende Urbanisierung und Steigerung der Arbeitsproduktivität:** Bis 2030 soll sich die Zahl der Stadtbewohner um etwa 40 Prozent vergrößern. Weltweit werden dann rund 60 Prozent aller Menschen in Städten wohnen.
- **Wachstum durch notwendige Investitionen in Infrastruktur:** Der Bevölkerungsanstieg und die Urbanisierung stellen hohe Anforderungen an die Infrastruktur in den jeweiligen Ländern, deren Aufbau wiederum zusätzlich das Wachstum und die Nachfrage nach Rohstoffen erhöht.
- **Konsumnachfrage der wachsende Mittelschicht:** Das rasante Bevölkerungswachstum – v.a. der arbeitenden Bevölkerung in den Schwellenländern – bringt eine rasch wachsende Mittelschicht hervor. Bis 2030 werden voraussichtlich mehr als 60 Prozent der weltweiten Mittelschicht in Schwellenländern leben. Als Folge der wachsenden Mittelschicht und ihrer Kaufkraft entsteht ein steigendes Konsumpotenzial bei derzeitiger geringer Produktsättigung. In den kommenden Jahren werden gut positionierte Unternehmen diese Konsumenten erreichen.

Afrika ist einer der dynamischsten Kontinente innerhalb der Emerging Markets und kann als einer der letzten unentdeckten Schwellenländermärkte herausgestellt werden. Afrika hat das zweithöchste Wirtschaftswachstum weltweit – was (noch) nicht

in den Bewertungen der Kapitalmärkte reflektiert ist.

Neben anderen Faktoren erhöht auch das Wachstum der Schwellenländer in den kommenden Jahren und Jahrzehnten enorm die Nachfrage nach einigen Rohstoffen – von Energie bis hin zu Industriemetallen, z.B. zum Aufbau der nötigen Infrastruktur. Entscheidend für die zukünftige Rohstoffpreisentwicklung ist jedoch, dass die steigende Nachfrage auf ein strukturell begrenztes Angebot einiger Rohstoffe trifft:

- **Begrenzte Energiereserven und zunehmend teure Erschließung:** Bestehende Erdölfelder weisen hohe Erschöpfungsraten auf. Auch deswegen wird die Ausbeutung bestehender Reserven teurer. Das trifft auch auf die Erschließung neuer Reserven zu, von denen immer weniger Große gefunden werden. Die Verfügbarkeit von metallurgischer Kohle ist beispielsweise ebenfalls geologisch begrenzt.
- **Erschwerter Abbau von Industriemetallen/Edelmetallen:** Der Erzgehalt der vorhandenen Kupferreserven sinkt zunehmend und es gibt wenig neue große Vorkommen. Die Exploration von Eisenerz ist wegen fehlender Infrastruktur in den wichtigsten Exportländern beschränkt und das Wachstum aufgrund langer Vorlaufzeiten von Minenprojekten verzögert. Die Platinproduktion kämpft hingegen mit steigenden Kosten u.a. aufgrund schwierigerer Abbaubedingungen.

## Aktives Management

---

Auf diese Zukunftsthemen – Schwellenländer und Rohstoffe – hat sich VCH fokussiert und bietet Investoren Publikumsfonds, mit denen Anleger von diesen Trends langfristig profitieren können.

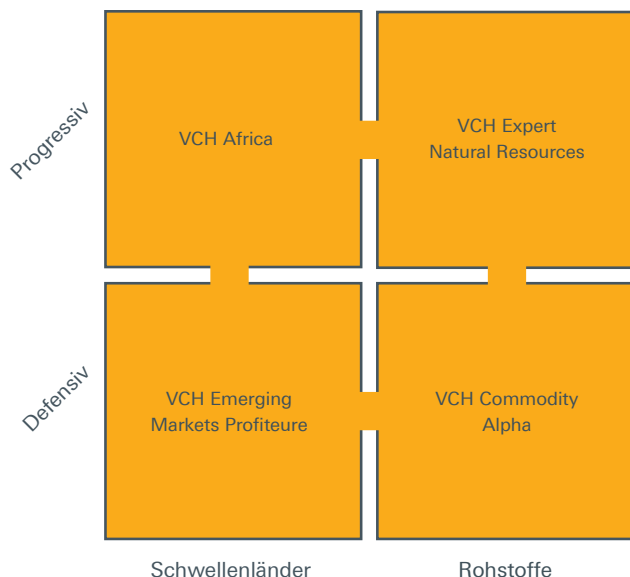
Alle Fonds werden von unseren Portfolio Managern, die über eine langjährige Expertise in ihren jeweiligen Schwerpunktbereichen verfügen, aktiv gemanagt. Basierend auf fundamentalen Analysen wird in Unternehmen oder Rohstoffe investiert, deren Preispotenziale sich in den Kursen noch nicht angemessen widerspiegeln.

## Chancenpotenzial auf unterschiedliche Weise nutzen – je nach Risiko/Renditeprofil

---

Für beide Investmentthemen bietet VCH ihren Anlegern je einen progressiv und einen defensiv aufgestellten Fonds an. Innerhalb des Investmentthemas Schwellenländer können Anleger dabei wahlweise in den VCH Africa mit Fokus auf afrikanische Schwellenländer und/oder in den VCH Emerging Markets

Profiteure investieren, der gezielt Aktien globaler Player erwirbt, die einen hohen Anteil ihres Umsatzes in Schwellenländern erwirtschaften und so von deren Wachstum profitieren.



Bei dem Investmentthema Rohstoffe setzen unsere Portfolio Manager auf strukturell knappe Rohstoffe, die außerordentlich stark vom materialintensiven Wachstum der aufstrebenden Volkswirtschaften profitieren. Zu diesen Rohstoffen zählen bspw. Rohöl, Kupfer, Kohle und Eisenerz; das Angebot dieser Rohstoffe wird auch langfristig nicht mit der Nachfrage mithalten können. Anleger können auch hier wählen: Über den VCH Commodity Alpha investieren sie direkt in die Rohstoffe und/oder über den VCH Expert Natural Resources in Aktien jener Unternehmen, die diese Rohstoffe suchen, produzieren und/oder verarbeiten.

#### Fazit

Die beiden Nischenthemen Schwellenländer und Rohstoffe bieten langfristig enorme Chancen. Sie sind direkt miteinander verzahnt, sodass die gleichzeitige Abdeckung innerhalb der VCH zahlreiche Wissens- und Netzwerksynergien bietet. Unsere Anleger können mittels mehrerer Investmentlösungen von unserer Expertise profitieren.

#### Die Portfolio Manager der VCH Vermögensverwaltung AG



**Jens Schleuniger**  
Portfolio Manager VCH Africa  
Tel. +49 (0)69 713 75 88-518  
jens.schleuniger@vch-fonds.de



**Dr. Torsten Dennin**  
Portfolio Manager VCH Commodity Alpha  
Tel. +49 (0)69 713 75 88-41  
torsten.dennin@vch-fonds.de



**Matthias Wichmann**  
Rohstoffanalyst  
Tel. +49 (0)69 713 75 88-153  
matthias.wichmann@vch-fonds.de



**Gunter Greiner**  
Portfolio Manager VCH Emerging Markets Profiteure  
Tel. +49 (0)69 719 12 80-928  
gunter.greiner@vch-fonds.de



**Ralf Müller-Rehbehn**  
Portfolio Manager VCH Expert Natural Resources  
Tel. +49 (0)69 713 75 88-152  
ralf.mueller-rehbehn@vch-fonds.de

#### Ihr Ansprechpartner im Vertrieb

VCH Vermögensverwaltung AG . Grüneburgweg 18 . 60322 Frankfurt am Main . [www.vch-fonds.de](http://www.vch-fonds.de)

Kirsten Heinrichs  
T +49 (0)69 719 12 80 926  
kirsten.heinrichs@vch-fonds.de

Josef Pfannenstill  
T +49 (0)69 719 12 80 34  
josef.pfannenstill@vch-fonds.de

## Über VCH

---

VCH ist eine der führenden Fondsgesellschaften in den Assetklassen ROHSTOFFE & SCHWELLENLÄNDER. Sie besteht seit 1991 und ist eine Tochtergesellschaft des Frankfurter Asset Managers Altira Group.

## Kontakt

---

VCH Vermögensverwaltung AG  
Grüneburgweg 18  
60322 Frankfurt am Main

[info@vch-fonds.de](mailto:info@vch-fonds.de)  
[www.vch-fonds.de](http://www.vch-fonds.de)



## Wichtiger Hinweis

---

Auf die Vergangenheit bezogene Daten erlauben keine Prognose für die Zukunft. Dieser Veröffentlichung liegen Daten bzw. Informationen zugrunde, die wir für zuverlässig halten. Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen unserer bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch – ohne Mitteilung hierüber – ändern. Für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen. Diese Publikation dient lediglich Ihrer Information. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernehmen wir keine Haftung.