

EARTH ENERGY FUND UI

NEWSLETTER JUNI 2009

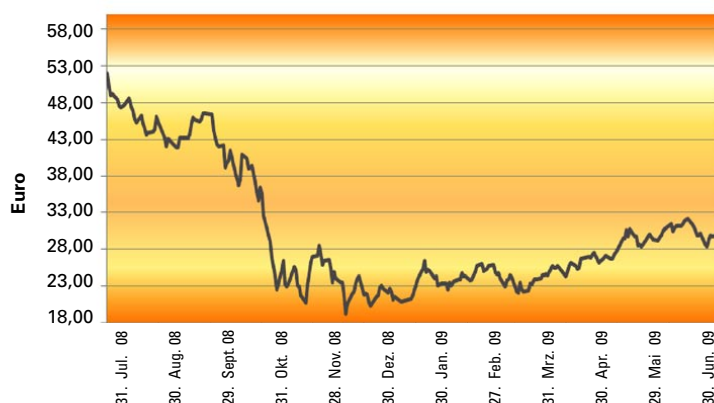
ÜBERBLICK

Der Earth Energy Fund UI wurde am 9. Oktober 2007 aufgelegt. Für den Fonds sollen schwerpunktmäßig Anlagen in Aktien von Unternehmen des Energiesektors getätigt werden, um langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Es ist dabei beabsichtigt, den Fokus des Sondervermögens im Wesentlichen auf weltweit gelistete Aktienwerte aus den Bereichen Öl / Gas, Uran, ölhaltige Sande und Kohle zu legen. Das Investmentuniversum umfasst hierbei Unternehmen, die in der Exploration, Förderung, Produktion oder Verarbeitung von Energieressourcen tätig sind. Insbesondere sind im Anlageuniversum auch Unternehmen aus dem Bereich des alternativen Energiesektors enthalten (z. B. Solar-, geothermische- und Windenergie). Darüber hinaus können auch Unternehmen aus dem Segment der Rohstoffverarbeitung sowie aus dem Bereich der Ausrüstungsindustrie bzw. der Erbringung von Serviceleistungen für im Energiesektor tätige Firmen einen Bestandteil des Sondervermögens darstellen. Der Fokus ist dabei auf solche Unternehmen gelegt, deren Wachstums- und / oder Lagerstättenpotenziale in der aktuellen Unternehmensbewertung noch nicht bzw. nicht vollständig berücksichtigt erscheinen.

PERFORMANCE

Die Fondsp performance der letzten 12 Monate lag zum Stichtag 30. Juni 2009 bei -42,79%. Weitere Angaben zur Fondsp performance können der Internetseite der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH entnommen werden: [Link](#).*

Fondsp performance der letzten 12 Monate*



* Eigene Berechnungen gemäß BVI-Methode. Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



FONDSDETAILS

| | |
|---------------------------------|---|
| WKN: | A0MWKJ |
| ISIN: | DE000A0MWKJ7 |
| AUM: | 34,77 Mio. Euro |
| Anteilspreis: | 29,90 Euro |
| Anzahl der Positionen im Fonds: | 39 im Juni 2009 |
| Rechtsform: | UCITS III |
| Währung: | EUR (ein Währungshedging ist nicht vorgesehen) |
| Erstausgabetag: | 9. Oktober 2007 |
| Anteilwert bei Erstausgabe: | 50 Euro |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5% |
| TER: | 2,18 % (per 30. September 2008) |
| Performance Fee: | 15 % p.a., Hurdle Rate 7 % p.a., High Watermark |
| Geschäftsjahr: | 1. Oktober bis 30. September |
| Ertragsverwendung: | Thesaurierend |
| Kapitalanlagegesellschaft: | Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt/Main |
| Berater: | Earth Energy Investments AG, Zug, Schweiz |
| Depotbank: | UBS Deutschland AG, Frankfurt/Main |
| Cut-off-Time: | 16.00 Uhr MEZ |
| Handel der Fondsanteile über: | UBS Luxemburg |
| Bewertung: | Aktien: Letzter Preis am Ordertag |
| Valuta: | T +2 |
| Kontakt: | |


Universal-Vertriebs-
Services GmbH
EIN UNTERNEHMEN DER UNIVERSAL-INVESTMENT

Customer Support Hotline
T: +49 69 / 7 10 43 - 900
E: fondsgalerie@ui-gmbh.de

PORTFOLIO

Ende Juni hatte der Fonds 39 Positionen im Portfolio, der Bargeldanteil lag bei 10,82 % und die durchschnittliche Marktkapitalisierung betrug 15,29 Mrd. US-Dollar. Die geografische Aufgliederung nach Operationen, die Sektorengewichtung und die ungewichteten Marktkapitalisierungen sind in den nebenstehenden Abbildungen dargestellt.

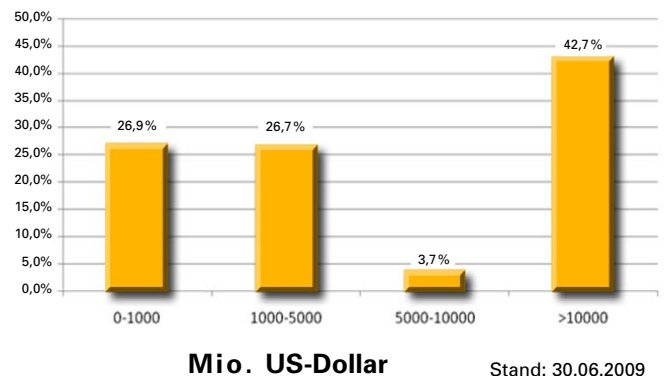
AUSBLICK

ÖL UND GAS Der Ölpreis gönnte sich im Juni eine Verschnaufpause und notierte mit 69,82 US-Dollar pro Barrel (WTI Spot) zum Monatsende nur 5,3 % höher als Ende Mai. Obwohl der Ölpreis im Juni kurzzeitig über 72 US-Dollar pro Barrel kletterte, scheinen die momentan schwachen Fundamentaldaten einen schnellen Anstieg des Ölpreises zu verhindern.¹

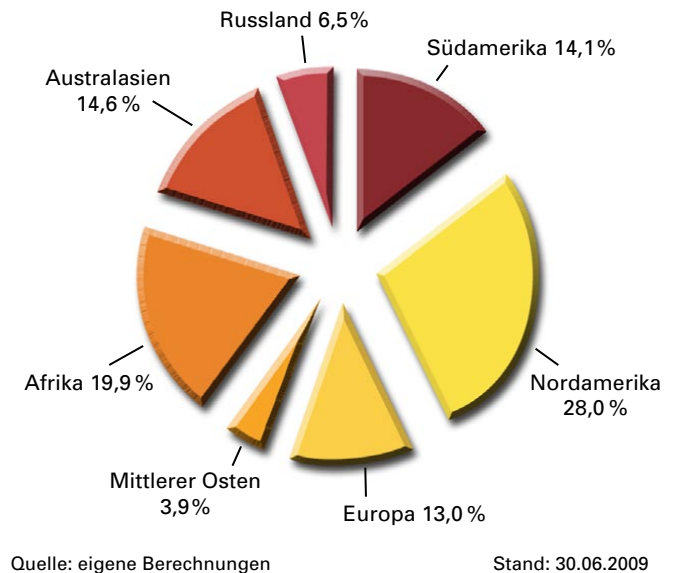
Andererseits scheint es auch eine Kombination aus politischen Einflüssen und Risikofaktoren zu geben, die den Ölpreis auf dem derzeitigen Niveau halten. Dazu zählen wir z. B. die Unruhen in Nigeria, denen auch eine Shell-Produktionsstätte zum Opfer fiel, ausgelöst durch die Emanzipationsbewegung im Nigerdelta; auch die Unruhen aufgrund der Präsidentschaftswahlen im Iran tragen zu einer Risikoprämie beim Ölpreis bei. Wir gehen davon aus, dass sich diese Risikoprämie kurzfristig im Ölpreis niederschlagen wird und damit den Ölpreis weiterhin auf dem derzeitigen Niveau halten sollte.

Längerfristig geht die Internationale Energieagentur mit Sitz in Paris davon aus, dass die Ölnachfrage im Zeitraum 2008 bis 2014 um durchschnittlich 0,6 % p. a. wachsen wird und 2014 ein Nachfrageniveau von 89 Mio. Barrel pro Tag erreicht werden wird; vorausgesetzt, das jährliche weltweite Wirtschaftswachstum liegt im Jahr 2012 wieder bei 5%.² Das Management des Earth Energy Fund UI bleibt bei seiner Einschätzung, dass die Fähigkeit, diese Nachfrage durch neue Quellen

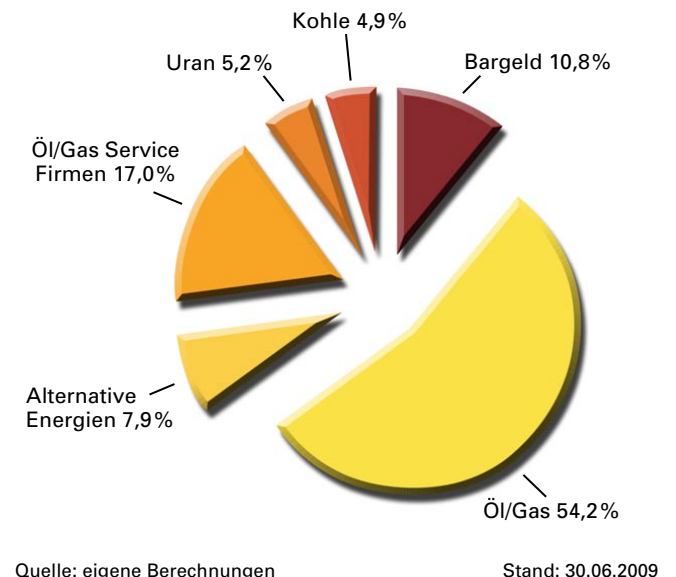
Anlage nach Marktkapitalisierung (ungewichtet)



Geografische Aufteilung



Aufteilung nach Sektoren

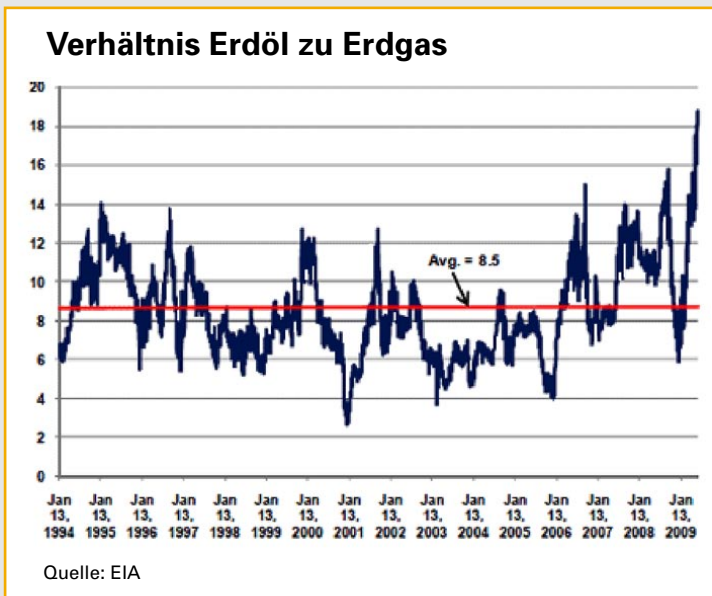


¹ Vgl. Newsletter des Earth Energy Fund UI vom Mai 2009

² Quelle: Associated Press, 30. Juni 2009

zu decken, eine zunehmende Herausforderung darstellt und neue Öllagerstätten nur mit deutlich höherem Kostenaufwand und in schwerer zugänglichen Gegenden erschlossen werden können. Unkonventionelle Ölvorkommen, wie z. B. kanadischer Ölsand, sind nicht nur technisch und umweltbedingt anspruchsvoll zu erschließen, sondern auch beim momentanen Ölpreisniveau wirtschaftlich nicht tragfähig. Dies unterstützt unsere Erwartung, dass der Ölpreis mittel- bis langfristig steigen wird.

Andererseits blieb der Gaspreis im Jahresverlauf unter Druck. Im Vergleich zu anderen Energiequellen ist Gas heute billiger als in den 80er und 90er Jahren³:



Das Management Team geht davon aus, dass sich die nordamerikanische Gasproduktion Ende des Jahres deutlich abschwächen und dem dramatischen Rückgang der Bohraktivitäten folgen wird. Dies könnte allerdings positiv für die Gaspreise sein und zu einer allmählichen Preiserholung im Jahr 2010 führen. Langfristig scheint die Welt über umfangreiche Gasreserven zu verfügen. Ein Bericht des Non-Profit „Potential Gas Committee“⁴

kommt zu dem Ergebnis, dass die USA noch über Gesamtreserven von 1.836 Billionen SCF (Standard Cubic Feet) verfügen. Bei den momentanen Produktionsraten reicht dies für fast weitere 100 Jahre und ist außerdem die höchste Ressourcen-Schätzung, die das Komitee seit seinem 44-jährigen Bestehen abgegeben hat⁵. Obwohl dieser Schätzwert weder Entwicklungs- und Produktionszeiten noch mögliche Produktionsraten und -kosten berücksichtigt, könnten Ressourcen dieser Größenordnung nicht nur eine Auswirkung auf die Preise für Erdgas, sondern auch auf den weltweiten Handel von Flüssig-Erdgas (LNG), Gassubstitution für Öl und Kohle und auf die Entwicklung von alternativen und erneuerbaren Energien haben.

URAN Der Spotpreis für U3O8 (UxC U3O8) lag zum Monatsende bei 52 US-Dollar pro Pfund und damit 6% höher als Ende Mai (49 US-Dollar pro Pfund). Hinsichtlich der Nachfrage gibt es weiterhin gute Neuigkeiten: Areva⁶ meldete, dass der Markt in Großbritannien zunehmend an Attraktivität gewinnt (basierend auf der Ausweitung der Lebensdauer des Wylfa Magnox Kernkraftwerks⁷); Brasilien kündigte an, dass gerade vier neue Reaktoren geplant sind und China beabsichtigt, die Kernkraftkapazität auf 86 GW bis zum Jahr 2020 auszuweiten⁸. Damit würde China den zweiten Platz im internationalen Vergleich belegen, nach den USA, die momentan über 100 GW Kapazität verfügen, aber noch vor Frankreich mit 63 GW und Japan mit 46 GW Kapazität.

Der Spotpreis bleibt weiterhin 13 US-Dollar unter dem Langzeitpreis von 65 US-Dollar pro Pfund, was unseres Erachtens auf gutes Upside-Potenzial in den nächsten Monaten schließen lässt, da wir davon ausgehen, dass sich die beiden Preise annähern werden.

³ Quelle: Energy Information Administration (EIA), Parks, Paton, Hoepfl & Brown (PPHB): Investment Bank mit Spezialisierung im Energiesektor, Rigzone

⁴ Das "Potential Gas Committee", eine amtlich eingetragene Non-Profit-Organisation besteht aus sachkundigen und sehr erfahrenen ehrenamtlichen Mitgliedern, die in der Explorations-, Produktions- und Transportindustrie im Erdgassektor tätig waren sowie Erfahrung aus erster Hand im technischen Service und Beratungssektor sammeln konnten. Die Arbeitsgemeinschaft profitiert außerdem vom Wissensinput angesehener technischer Beratungsunternehmen und verschiedener Mitarbeiter bundesstaatlicher und staatlicher Regierungsagenturen, Akademien, Industrie- und Researchinstituten mit Sitz in den USA und Kanada.

⁵ Quelle: Colorado School of Mines, 18. Juni 2009.

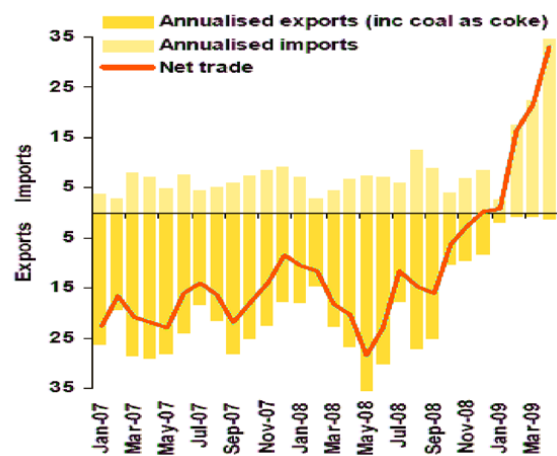
⁶ Weltweit führendes Unternehmen in der Entwicklung und Errichtung von Reaktoren, der Lieferung von Brennelementen sowie beim Service und der Modernisierung von Kernkraftwerken.

⁷ Wylfa Magnox liegt in Wales, zwischen den Städten Holyhead und Amlwch.

⁸ Quelle: World Nuclear News: „Orders for Chinese program“, 2. Juli 2009.

KOHLE Die Aussichten für metallurgische Kohle haben sich unseres Erachtens aufgrund der gestiegenen Stahlproduktion in China und gleichzeitiger Beschränkung der chinesischen Kokskohleproduktion verbessert. Zu Beginn dieses Jahres wurde China beispielsweise zum Nettoimporteur von Kohle, weshalb das Research-Institut Macquarie erst kürzlich seine Preisvorhersagen für das Jahr 2010 von 110 US-Dollar auf 140 US-Dollar pro Tonne nach oben korrigiert hat. Für 2009 liegen die Prognosen bei 129 US-Dollar pro Tonne.

Kohleimporte und -exporte



Quelle: Global Trade Information Services (GTIS), Macquarie Research

PORTFOLIO MANAGEMENT

Obwohl wir zuversichtlich sind, dass die Preise für Öl und Uran steigen werden, sind wir beim Gaspreis sowohl kurz- als auch langfristig eher verhalten. Deshalb bewerten wir die hauptsächlich im Gassektor tätigen Produzenten derzeit eher vorsichtig. Andererseits bietet die Erschließung der riesigen Erdgasreserven, von denen wir vorher berichtet haben, eine einzigartige

Gelegenheit für Service-Provider und Anbieter von technischem Equipment, die sich sowohl auf die konventionelle als auch speziell auf die unkonventionelle Produktion von Erdgas konzentrieren. Aufgrund der besseren Fundamentaldaten für Uranproduzenten wurde die Gewichtung des Uransektors im Earth Energy Fund UI auf aktuell rund 5% erhöht.



© 2009. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fonds-anteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der jeweiligen Depotbank und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter www.universal-investment.de erhältlich. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Die Wertentwicklung des Earth Energy Fund UI wird insbesondere von der Entwicklung auf den internationalen Aktien- und Rohstoffmärkten beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben. Der Earth Energy Fund UI weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilpreise. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder Universal-Investment noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Änderungen dieses Dokuments oder dessen Inhalts, einschließlich Kopien hiervon, bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis von Universal-Investment und Earth Energy Investments AG.