

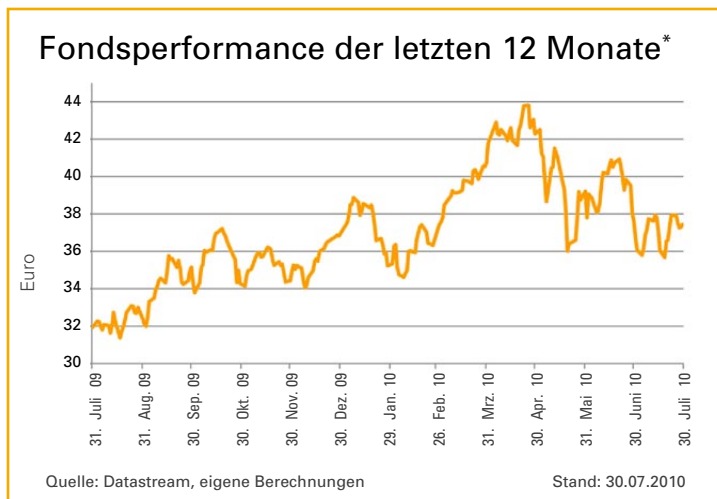
EARTH ENERGY FUND UI NEWSLETTER JULI 2010

JULI HIGHLIGHTS

- Der globale Ausblick für Rohstoffe bleibt positiv, die Erholung in Europa setzt sich fort.
- Die richtige Zeit, um in Energieaktien zu investieren?
- China: Autoverkäufe und Ölverbrauch nehmen weiterhin zu.
- Entwicklungen in China belasten den Kohlesektor, doch Akquisitionen nehmen zu.
- Zunehmende Aktivitäten im Uransektor.

PERFORMANCE

Die Fondsp performance der letzten zwölf Monate lag zum Stichtag 30. Juli 2010 bei 17,22 %. Weitere Angaben zur Fondsp performance können der Internetseite der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH entnommen werden: www.universal-investment.de



FONSDetails

WKN:	A0MWKJ
ISIN:	DE000A0MWKJ7
AUM:	43,53 Mio EUR
Anteilspreis:	37,44 Euro
Anzahl der Positionen im Fonds:	35 im Juli 2010
Rechtsform:	UCITS III
Währung:	EUR (ein Währungshedging ist nicht vorgesehen)
Erstausgabetermin:	9. Oktober 2007
Anteilwert bei Erstausgabe:	50 Euro
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %
TER:	2,23 % (per 30. September 2009)
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 am Main
Berater:	Earth Energy Investments AG, Zug, Schweiz
Depotbank:	UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main
Cut-off-Time:	16.00 Uhr MEZ
Handel der Fondsanteile über:	UBS Luxemburg
Bewertung:	Aktien: Letzter Preis am Ordertag
Valuta:	T +2
Factsheet:	Link zum Factsheet**
Kontakt:	



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

** http://www.universal-investment.de/FileRepository/1171217378094091004/DeUI-Factsheet_A0MWKJ.pdf

PORTFOLIO

Ende Juli hatte der Fonds 35 Positionen im Portfolio, der Bargeldanteil lag bei 7,95 % und die durchschnittliche Marktkapitalisierung betrug 9,47 Mrd. US-Dollar. Die geografische Aufgliederung nach Operationen, die Sektorengewichtung und die ungewichteten Marktkapitalisierungen sind in den nebenstehenden Abbildungen dargestellt.

AUSBLICK

POSITIVER AUSBLICK FÜR DIE WELTWIRTSCHAFT; DIE ERHOLUNG IN EUROPA SETZT SICH FORT

Die Erholung der globalen Wirtschaft setzte sich im zweiten Quartal fort, unterstützt durch ein überzeugendes BIP Wachstum (Grafik 1).

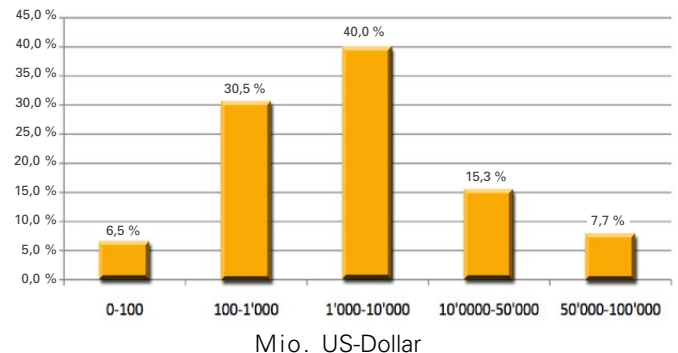
Grafik 1: Globales BIP-Wachstum



Quelle: Markit, JPMorgan

Obwohl für einige wichtige Industrieländer ein geringeres Wachstum für den Rest des Jahres prognostiziert wird (vor allem für die USA und China), ist in Europa – gemessen an den Einkaufsmanager-Indices – die wirtschaftliche Erholung besonders deutlich (Abbildung 2).

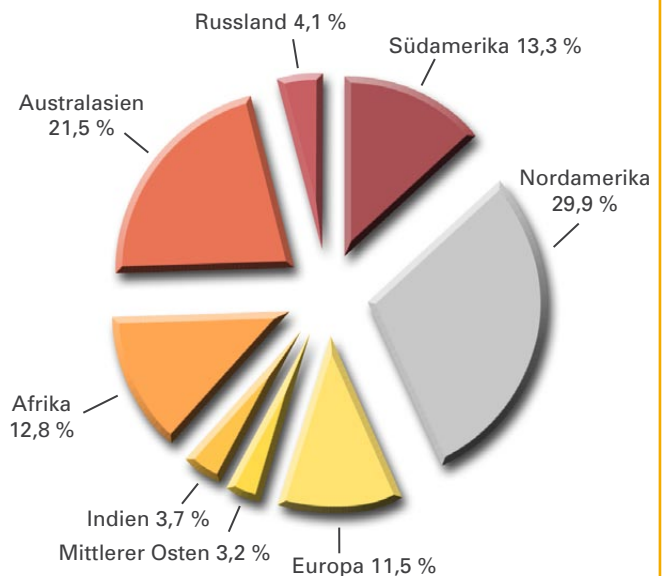
Anlage nach Marktkapitalisierung (ungewichtet)



Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 30.07.2010

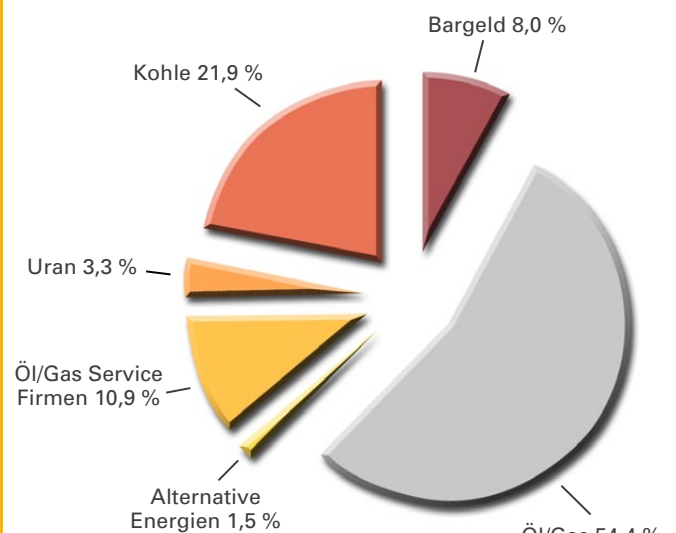
Geografische Aufteilung



Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 30.07.2010

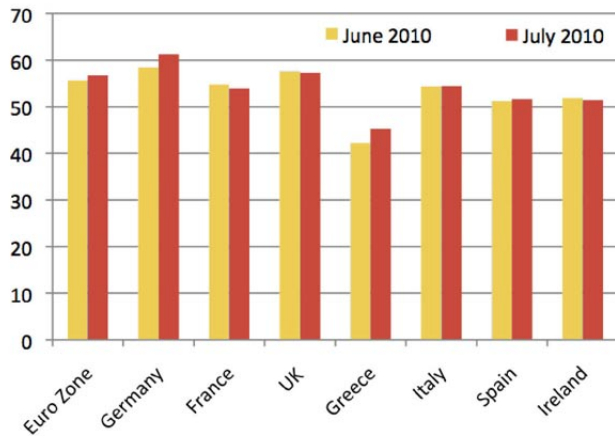
Aufteilung nach Sektoren



Quelle: Eigene Berechnungen

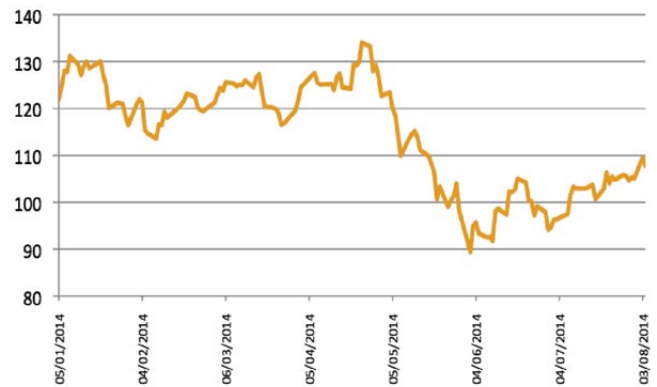
Stand: 30.07.2010

Grafik 2: Einkaufsmanager-Index



Quelle: Markit, Plexus

Grafik 3: Performance des Oil Service HOLDERS (OIH) ETF reflektiert einen Wendepunkt bei den Servicefirmen



Quelle: Reuters, ERIG

ÖL/GAS

DIE RICHTIGE ZEIT, UM IN ENERGIE-AKTIE ZU INVESTIEREN?

Nachdem das Ölleck aus der Macando-Bohrung im Golf von Mexiko von BP endgültig geschlossen werden konnte, glauben wir, dass der ideale Zeitpunkt erreicht ist, um wieder im „ausverkauften“ Energiesektor zu investieren. Der VIX¹ weist auf eine abnehmende Volatilität hin (er lag Ende Juli unterhalb von 25) was unserer Meinung nach zu einem zunehmenden Appetit auf Rohstoffaktien führen wird.

Wir sehen derzeit vor allem im Servicesektor sehr attraktive Investmentmöglichkeiten. Nach dem Maccondo-Unglück wurden Ölproduzenten und Servicefirmen (Bohrfirmen usw.) fast ohne Rücksicht auf die geografische Positionierung verkauft. Selbst Anlagen in Unternehmen, die nicht im Golf von Mexiko operierten, wurden im Zuge der allgemeinen Korrektur liquidiert, unabhängig von der sehr attraktiven Bewertung und des weiterhin positiven Ausblicks für Öl. Ein Blick auf die Performance des Sektors zeigt bereits Mitte Juni 2010 den Wendepunkt (Grafik 3).

CHINA: AUTOMOBIL-VERKÄUFE UND ÖL-VERBRAUCH NEHMEN WEITERHIN ZU

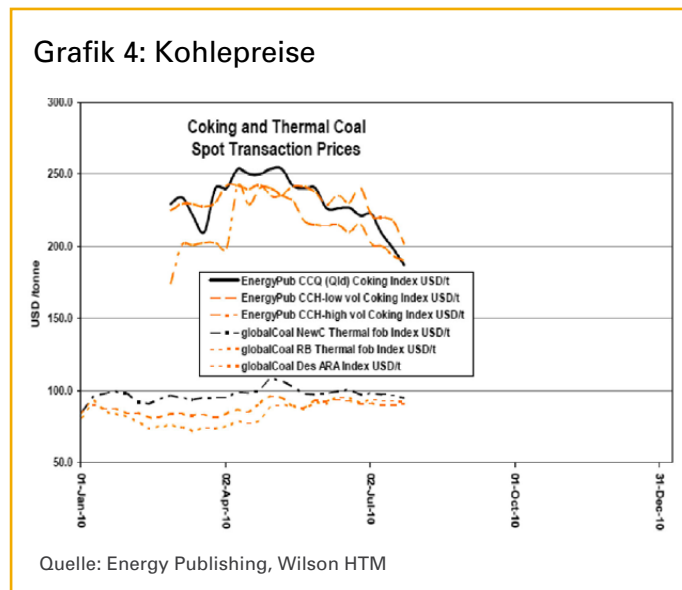
Der Verkauf von Automobilen in China beschleunigte sich weiterhin rasant und nahm in der ersten Hälfte 2010 um weitere 48 % zu (im Vergleich zu 45 % im ersten Halbjahr 2009). Dies reflektiert aus unserer Sicht den zunehmenden Einfluss einer wachsenden Mittelklasse in der bevölkerungsreichsten Wirtschaft der Welt. China ist mittlerweile auch der weltweit größte Automobil-Produzent! Als Folge erwartet der amerikanische Broker Raymond James, dass der tägliche Ölverbrauch in China im Jahr 2011 um 200.000 bis 500.000 Barrel steigen könnte! Wenn man bedenkt, dass Öl weiterhin der primäre Energieträger für Kraftfahrzeuge ist, kann man davon ausgehen, dass der Ölverbrauch in China über die nächsten Jahre explodieren wird.

¹ VIX ist der Chicago Board Options Exchange Volatility Index, ein populärer Index zur Messung der Marktvolatilität von S&P 500 Index Optionen. Ein hoher Wert deutet auf volatilere Märkte hin und daher auch teurere Optionen. Der Index wird auch oft als „Fear“ (Angst)-Index bezeichnet, da er die Volatilitätserwartungen des Marktes für die nächsten 30 Tage anzeigt.

KOHLE

ENTWICKLUNGEN IN CHINA BELASTEN DEN KOHLESEKTOR, DOCH AKQUISITIONEN NEHMEN ZU

Während China seine Geldpolitik weiterhin zügelt, um ein Überhitzen der Wirtschaft zu vermeiden, haben Kohleaktien in den letzten Wochen an Performance einbüßen müssen. Vor allem die Preise für Koks Kohle erlitten einen Einbruch, verdeutlicht durch einen Verhandlungspreis von nur 222 US-Dollar pro Tonne für das dritte Quartal 2010 (Teck Resources), im Vergleich zu einem Preis von 225 US-Dollar pro Tonne für das zweite Quartal 2010 (BHP). Mehrere Analysten weisen darauf hin, dass bei einem Abbau der Lagerbestände chinesischer Stahlwerke die Kohlepreise auf 200 US-Dollar pro Tonne fallen könnten (Grafik 4).



Unser weiterhin positiver Ausblick für Kohle wird durch zunehmende Akquisitionen, vor allem im australischen Kohlesektor, unterstützt. So erhielt Centennial Coal ein Angebot des thailändischen Produzenten Banqu; Badanna Energy erhielt ein Angebot über 3 Mrd. US-Dollar vom indischen Produzenten Andani Mining für ihre Assets im Galilee Becken und der britische Kohleproduzent Caledon Resources kündigte ebenfalls Akquisitionen an.

URAN

ZUNEHMENDE AKTIVITÄTEN IM URANSEKTOR

Der Uran-Spotpreis stieg um 6 US-Dollar auf 46 US-Dollar pro Pfund. Dieser Anstieg scheint eine zunehmende Nachfrage zu unterstützen, er bestätigt auch unseren langfristig positiven Ausblick für diesen Sektor.

PORTFOLIOMANAGEMENT

Aufgrund unseres positiven Ausblicks auf den ÖlserVICESektor wurde der Anteil an aus Sicht des Portfoliomanagements attraktiv bewerteten Unternehmen erhöht. Hierbei fokussiert sich das Fondsmanagement vor allem auf die größeren, etablierten Firmen. Nachdem das Ölleck aus der Macondo-Bohrung endgültig abgedichtet werden konnte, glauben wir, dass die Zuversicht des Marktes in den Energiesektor wieder steigen wird.

Der Earth Energy Fund UI fokussiert sich daher auf Ölproduzenten, die ihre Reserven kostengünstig erweitern können; bevorzugt werden unverändert Ölproduzenten gegenüber Gasproduzenten (angesichts einer anhaltenden Schwäche des Gaspreises). Managementseitig favorisiert werden weiterhin Unternehmen mit global diversifizierten Produktionsportfolios.

Trotz des leichten Einbruchs der Kohlepreise aufgrund kurzfristig negativer Entwicklungen in China, bleiben wir diesem Sektor gegenüber langfristig positiv eingestellt, daher soll die aktuelle Gewichtung im Fonds zunächst beibehalten werden. Managementseitig wurde auf den plötzlichen Anstieg des Uranpreises nicht reagiert, da die momentane Preisrallye möglicherweise kurzlebig sein könnte. Dementsprechend werden die Positionen beibehalten. Bezüglich der mittelfristigen Entwicklungen im Uransektor sind wir vorsichtig optimistisch. Vorgesehen ist, die Uranpositionen auszubauen, wenn höhere Uranpreise eine aus Sicht des Fondsmanagements fundamentale Unterstützung gefunden haben.

INVESTMENTANSATZ

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.



© 2010. 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 Fondsanteilen 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