

EARTH ENERGY FUND UI

NEWSLETTER MÄRZ 2011

MÄRZ HIGHLIGHTS

- Ölpreis steigt weiterhin aufgrund der Unruhen im Nahen Osten.
- Nordamerikanische Gaspreise sind nach wie vor niedrig – trotz geringer Zahl an Gasbohrungen.
- Die Katastrophe in Japan unterstützt die Kohlepreise mittelfristig.

PERFORMANCE

Die Fondsp performance der letzten zwölf Monate lag zum Stichtag 31. März 2011 bei +26,88 %.**

Weitere Angaben zur Fondsp performance können der Internetseite der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH entnommen werden:

www.universal-investment.de

Fondsp performance der letzten 12 Monate**



Quelle: Datastream, eigene Berechnungen

Stand: 31.03.2011

** 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/1171217378094093956/DeUI-Factsheet_A0MWKJ.pdf



FONSDetails

WKN:*	A0MWKJ
ISIN:*	DE000A0MWKJ7
Fondsvolumen total: (alle Anteilklassen)	94,42 Mio. Euro
Volumen:*	56,74 Mio. Euro
Anteilwert:*	51,68 Euro
Anzahl der Positionen im Fonds:	37 im März 2011
Rechtsform:	UCITS III
Währungen der Anteilklassen:	EUR (ein Währungshedging ist nicht beabsichtigt)
Erstausgabetag:*	9. Oktober 2007
Anteilwert bei Erstausgabe:*	50 Euro
Ausgabeaufschlag:*	bis zu 5%
TER:*	2,4 % (per 30. September 2010)
Performance Fee:	15 % p. a., Hurdle Rate 7 % p. a., High Watermark
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
Ertragsverwendung:	Thesaurierend
Kapitalanlage- gesellschaft:	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:	

 UNIVERSAL
INVESTMENT

VERTRIEBS-SERVICES

Private Label Customer Support

T: + 49 69 / 7 10 43 - 900

E: select@universal-investment.com

* Anteilklasse EUR R (Retail)

PORTFOLIO

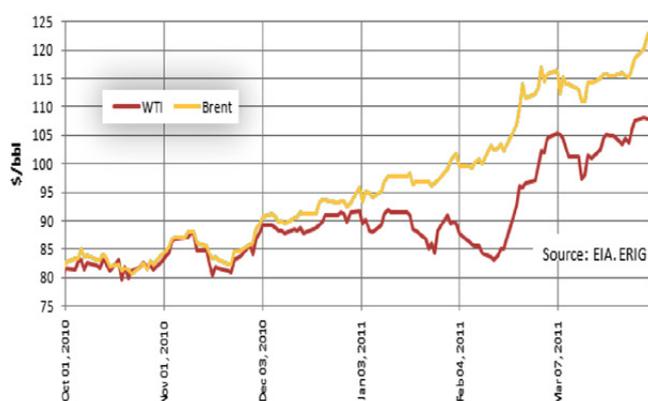
Ende März 2011 hatte der Fonds 37 Positionen im Portfolio, der Bargeldanteil lag bei 5,51 % und die durchschnittliche Marktkapitalisierung betrug 21,36 Mrd. US-Dollar. Die geografische Aufgliederung nach Operationen, die Sektorengewichtung und die ungewichteten Marktkapitalisierungen sind in den nebenstehenden Abbildungen dargestellt.

AUSBLICK

ÖLPREIS STEIGT WEITERHIN AUFGRUND DER UNRUHEN IM NAHEN OSTEN

Bedingt durch die Unruhen im Nahen Osten setzte sich der Aufwärtstrend des Ölpreises fort (siehe Grafik 1, beachtenswert ist der Unterschied WTI zu Brent, vgl. auch Februar-Newsletter für den Earth Energy Fund UI).

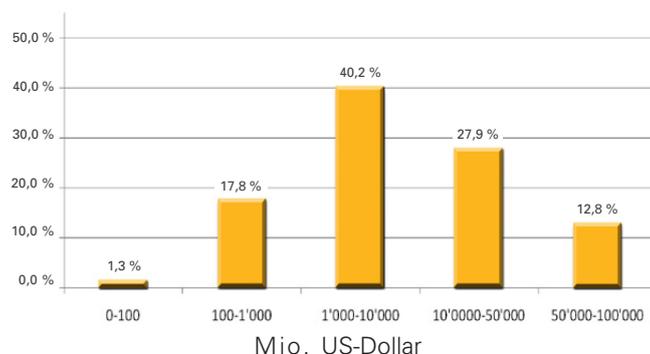
Grafik 1:



Quelle: EIA, ERIG

Um dem global wachsenden Ölbedarf zu begegnen, werden vermehrt komplexe, technisch herausfordernde und kostenintensive Explorationsprojekte realisiert, was graduell steigende Rohölpreise erfordert, um Investitionen in solche Projekte zu rechtfertigen.

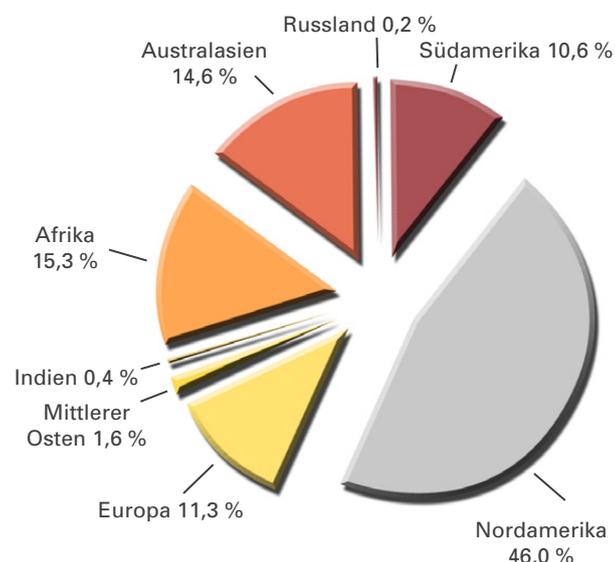
Anlage nach Marktkapitalisierung (ungewichtet)



Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 31.03.2011

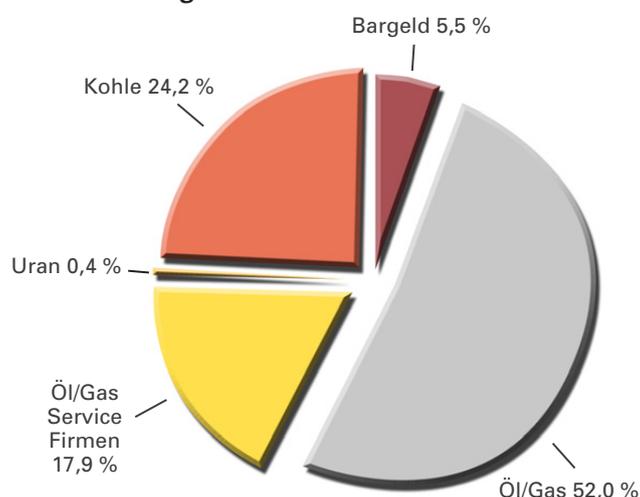
Geografische Aufteilung



Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 31.03.2011

Aufteilung nach Sektoren



Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 31.03.2011

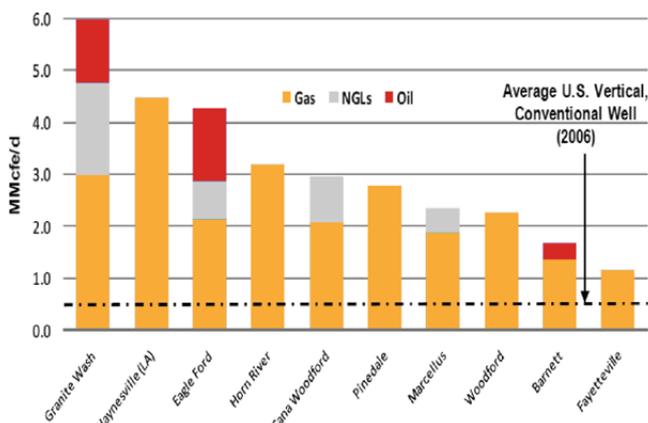
Grafik 2: Zunehmende Engpässe erfordern neue und kostenintensive Explorationsmethoden



Quelle: IEA, WoodMcKenzie

In Nordamerika zeichnet sich ab, dass Produzenten fast ausnahmslos ihre Schwerpunkte und Investitionen auf ölfreiche Vorkommen legen und weniger auf Gas. Dies erscheint als eine Reaktion auf die anhaltend niedrigen Preise für Erdgas. Die Anzahl der Gasbohrungen stagniert, während Ölbohrungen weiter zunehmen. Trotzdem erwarten wir, dass sich die nordamerikanische Gasproduktion weiterhin auf einem hohen Niveau bewegen wird, gestützt vor allem durch Gasförderungen aus ölfreichen Feldern und erhöhter Bohr- und Fördereffizienz (siehe Tabelle unten, Quelle: Raymond James). Wir erwarten daher, dass die Gaspreise mittelfristig eher niedrig bleiben werden.

Grafik 3: Produktionsrate im Verlauf des ersten Förderjahres – horizontale Bohrungen



Quelle: Company Reports, Land Rig Newsletter, SMITH Bits STATS, RJ Est.

DIE KATASTROPHE IN JAPAN UNTERSTÜTZT DIE KOHLEPREISE MITTELFRISTIG

Der globale Energiemarkt versucht auch weiterhin, mit den tragischen Ereignissen in Japan zurechtzukommen. Die Regierungen in aller Welt überprüfen derzeit ihre vorhandenen und geplanten Atoanlagen. Dies wird die Stromerzeugung zugunsten von Erdgas, LNG und Heizöl kurzfristig, und Kohle sogar mittelfristig, verlagern. Dies betrifft u. E. allerdings nicht nur Japan, sondern auch andere Teile der Welt. Der Spotpreis für thermische Kohle schoss unmittelbar nach dem Erdbeben in Japan in die Höhe, obwohl auch schon vorher das Kapazitätswachstum von Kohle signifikant war, wie Grafik 4 zeigt.

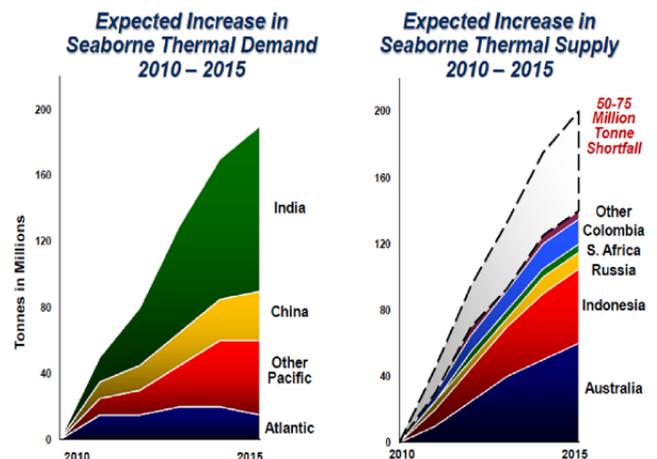
Grafik 4:



Quelle: Arch Coal

Auch die Versorgungskapazität steht bei der wachsenden Nachfrage unter Druck, wie eine Analyse von Peabody zeigt (Abbildung 5).

Grafik 5: Wachsende Kapazitätsprobleme im Kohlenmarkt



Quelle: Peabody

PORTFOLIOMANAGEMENT

Das Fondsportfolio des Earth Energy Fund UI bleibt weiterhin auf Öl fokussiert, wobei der Schwerpunkt bei internationalen Produzenten liegt. Das Fondsmanagement beobachtet dabei allerdings auch die Bewertungen der traditionellen Gasproduzenten und behält den Fokus mittelfristig sowohl bei thermischer als auch bei Koks-kohle, deren Gewichtung im Fondsportfolio erhöht wurde. Nach dem Erdbeben in Japan und den möglichen

Konsequenzen in Bezug auf die Kernenergie, wurden die Investitionen in Uranproduzenten nahezu komplett veräußert. Obwohl die fundamentalen Bewertungen von Uranproduzenten jetzt ausgesprochen attraktiv aussehen, erwarten wir, dass die negative Stimmung gegenüber der Kernenergie, auch bei einem niedrigen Preis, deren Aktien weiterhin belasten wird.

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.

