

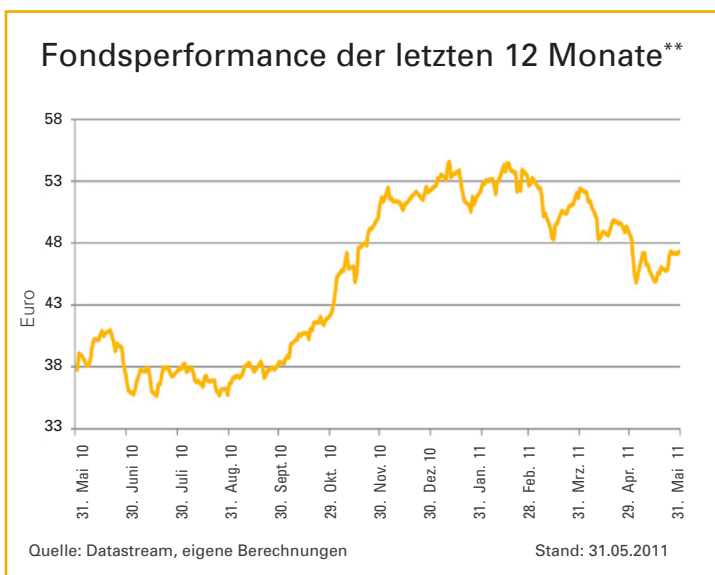
EARTH ENERGY FUND UI NEWSLETTER MAI 2011

MAI HIGHLIGHTS

- Attraktive Bewertungen im zunehmend inflationären Marktumfeld.
- Ausblick für Kohle bleibt positiv.
- Mittelfristige Verknappung des Uranangebots – aber kurzfristige Risiken bleiben bestehen.
- Öl und Kohle sind weiterhin stark im Fondsportfolio gewichtet.

PERFORMANCE

Die Fondsp performance der letzten zwölf Monate lag zum Stichtag 31. Mai 2011 bei +20,63 %**. Weitere Angaben zur Fondsp performance können der Internetseite der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH entnommen werden: www.universal-investment.de



** 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_.pdf

FONSDetails

WKN:*	A0MWKJ
ISIN:*	DE000A0MWKJ7
Fondsvolumen total: (alle Anteilklassen)	85,49 Mio. Euro
Volumen:*	42,73 Mio. Euro
Anteilwert:*	47,30 Euro
Anzahl der Positionen im Fonds:	37 im Mai 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 Mai 2011 hatte der Fonds 37 Positionen im Portfolio, der Bargeldanteil lag bei 10,03 % und die durchschnittliche Marktkapitalisierung betrug 20,52 Mrd. US-Dollar. Die geografische Aufgliederung nach Operationen, die Sektorengewichtung und die ungewichteten Marktkapitalisierungen sind in den nebenstehenden Abbildungen dargestellt.

AUSBLICK

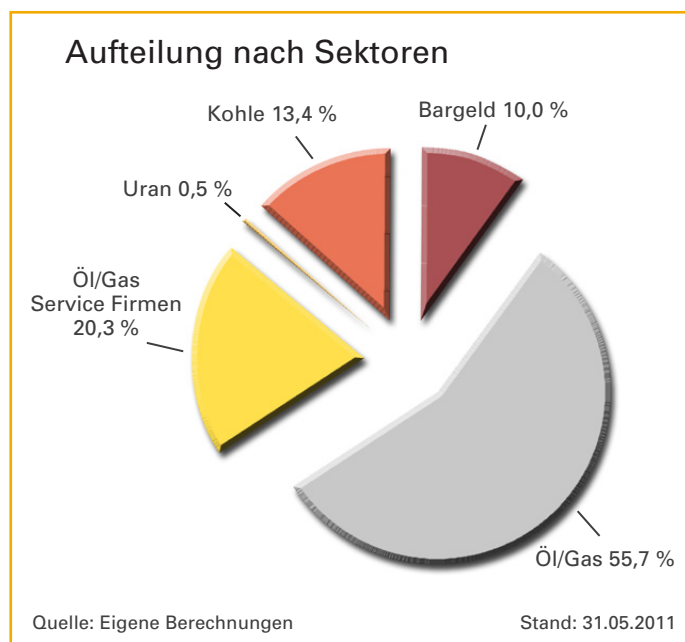
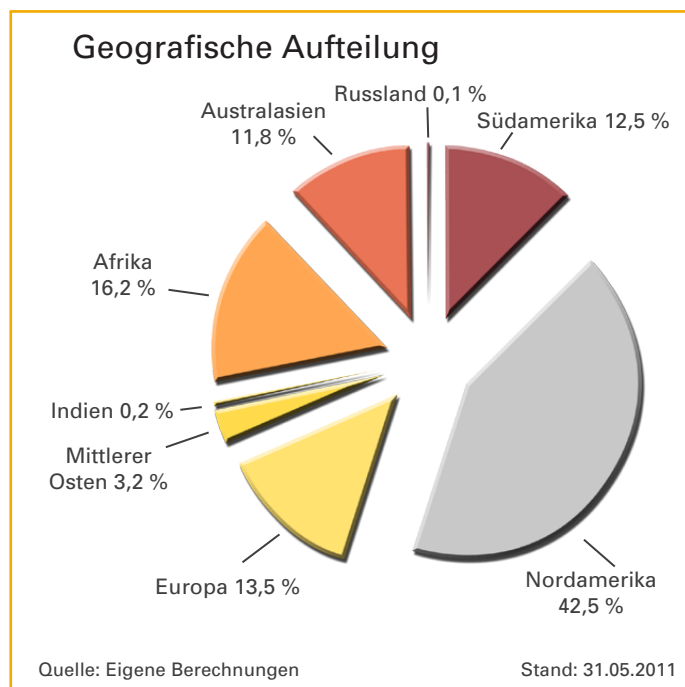
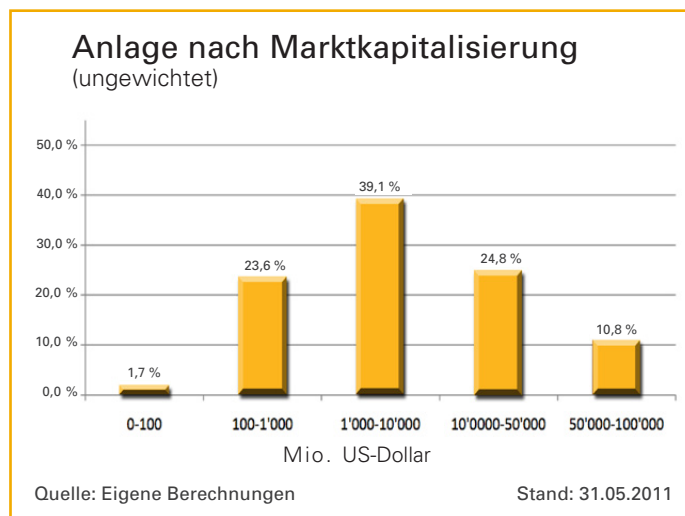
ATTRAKTIVE BEWERTUNGEN IM ZUNEHMEND INFLATIONÄREN MARKTUMFELD

Nachdem sich die Unruhen in der MENA¹-Region weiterhin fortsetzen und die Konflikte in Libyen, Syrien und im Jemen anhalten, bleibt die geopolitische Risikoprämie charakteristisch für den äußerst volatilen Ölpreis. Kurzfristige Bedenken hinsichtlich der Ölnachfrage, die aus der europäischen Schuldenkrise, den enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten sowie dem sich abschwächenden Wirtschaftswachstum Chinas resultieren, belasten den Ölpreis noch zusätzlich. Mit dem sich abzeichnenden Ende des QE2² in den USA scheint es, dass die globalen Aktienmärkte eine mögliche Wachstumsabschwächung sowie die zunehmende Inflationsgefahr bereits diskontieren. Vor diesem Hintergrund sind die Unternehmensgewinne stabil und überraschen positiv. Dies spiegelt sich zwar gegenwärtig nicht in den Aktienkursen wider, legt u. E. aber das Fundament für eine mögliche Rückkehr der Risikobereitschaft in der zweiten Jahreshälfte und eine mögliche Wiederholung der Börsenentwicklung, wie wir sie im letzten Jahr erlebt haben. Die relative Performance des S&P 500, der SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF³ und der Brent-Ölpreis zeigen dies nach unserer Meinung deutlich.

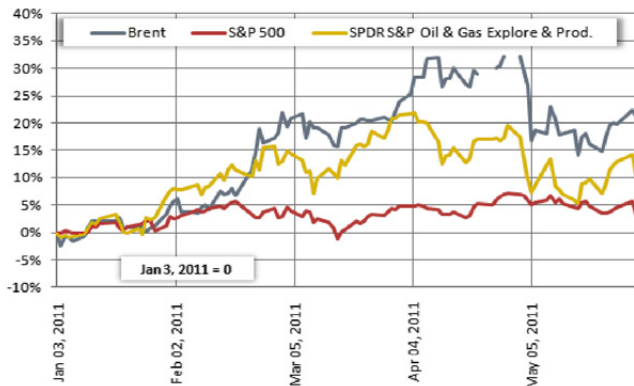
¹MENA steht für: Middle East and North Africa (Mittlerer Osten und Nordafrika)

²QE2 = „Quantitative Easing 2“, eine Referenz zu der losen Geldmarktpolitik der USA.

³ SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF versucht so weit wie möglich die Performance eines Index nachzubilden, der vom Öl- und Gas-Explorations- und Produktionssektor eines gemischten Marktindex der USA abgeleitet ist. Der Index stellt den Anteil des Öl- und Gas-Explorations- und Produktionssektors des S&P Total Stock Market Index (S&P TMI) dar. Die Komponenten des ETF sind entsprechend gewichtet und die integrierten Unternehmen machen 10 % des Fonds aus.



Grafik 1: Relative Performance des S&P 500 versus SDPR S&P Oil & Gas Explore & Production



Quelle: EIA, ERIG

In Anbetracht der Volatilität sind wir immer noch der Überzeugung, dass die Ölnachfrage das Angebot weiterhin übersteigen wird, da die OPEC nur begrenzt freie Kapazitäten hat, um auf die Bedürfnisse des Marktes reagieren zu können.

AUSBLICK FÜR KOHLE BLEIBT POSITIV

Nach einer starken Performance im vergangenen Jahr, sind Kohleaktien seit Januar unter Druck. Grafik 2 zeigt die relative Performance der PowerShares Global Coal Portfolio ETF (PKOL)⁴ im Vergleich zum S&P 500 Index (INX).

Grafik 2: PowerShares Global Coal Portfolio ETF im Vergleich zum S&P 500 Index

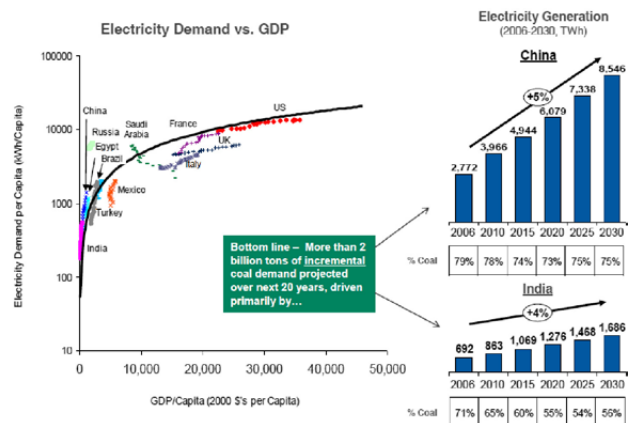


Quelle: Google Finance

⁴ Das PowerShares Global Coal Portfolio basiert auf dem NASDAQ OMX Global Coal Index SM. Der Index soll die Performance global gehandelter Aktien der weltgrößten Kohleproduzenten sowie andere Aktivitäten in der Kohleindustrie messen.

Langfristig sind unsere Aussichten für thermische Kohle jedoch positiv, da vor allem China und Indien die Nachfrage kräftig antreiben (siehe Grafik 3).

Grafik 3: Elektrizitätsnachfrage in Relation zum BIP

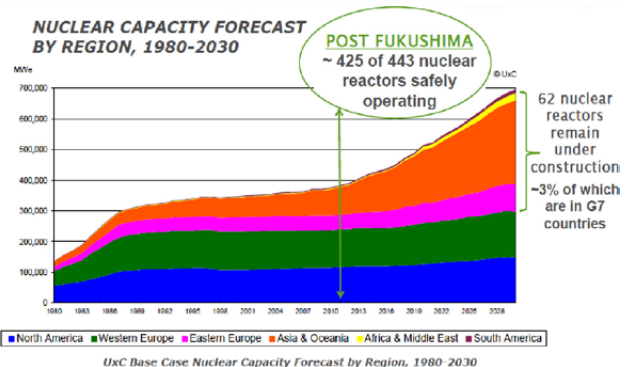


Quelle: Alpha Natural Resources

MITTELFRISTIGE VERKNAPPUNG DES URANANGEBOTS – ABER KURZFRISTIGE RISIKEN BLEIBEN BESTEHEN

Drei Monate nach der Naturkatastrophe in Japan ist die Haltung gegenüber Kernenergie weiterhin negativ, was sich entsprechend auf die Aktienkurse der Uranproduzenten auswirkt. Völlig ignoriert wird dabei die anhaltende Nachfrage nach Uran als Rohstoff für mehr als 400 Kernreaktoren, die heute noch weltweit in Betrieb sind sowie die nuklearen Kapazitätserweiterungen, die sich noch im Aufbau befinden.

Grafik 4: Nuklearkapazitätsvorhersage nach Regionen 1980 - 2030



Quelle: Uranium Energy Corp

Die Fundamentaldaten von Angebot und Nachfrage bei Uran werden sich nach unserer Meinung in den nächsten Jahren voraussichtlich so entwickeln, dass sie einen stetigen Anstieg des Uranpreises reflektieren. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass es nur eine Frage der Zeit ist, bis auch die Aktienkurse der Uranproduzenten dies widerspiegeln.

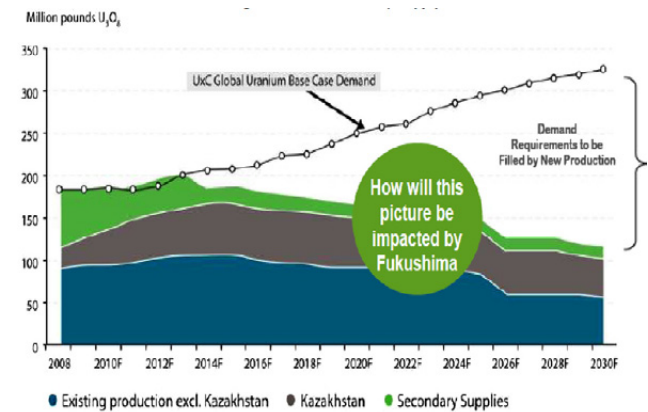
PORTFOLIOMANAGEMENT

Mit dem Engagement in kleinere Market-Cap-Unternehmen – verglichen mit den meisten Indizes – und einer signifikanten Gewichtung von Kohleproduzenten im Earth Energy Fund UI, spiegelt die Portfolioperformance seit Jahresbeginn die Risikoaversion des Marktes wider. Aufgrund der positiven Einschätzungen für thermische Kohle beabsichtigt das Fondsmanagement, die aktuelle Gewichtung dieses Energieträgers im Earth Energy Fund UI – trotz der momentanen Underperformance – bis auf weiteres beizubehalten. Auch die Präferenz für Ölproduzenten soll zunächst beibehalten

INVESTMENT STYLE

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

Grafik 5: Produktion aus bestehenden Minen und Sekundärangebot



Quelle: Uranium Energy Corp

werden. Dabei wird die Entwicklung der Preise für Erdgas in Nordamerika und die Reaktion der traditionellen Gasproduzenten, die ihre Portfolios verstärkt auf ölreiche Vorkommen und Ölanlagen konzentrieren, weiterhin intensiv beobachtet. Ebenfalls positiv eingeschätzt werden gegenwärtig Öl-Service-Unternehmen mit einer stabilen Nachfrage für Bohrungs- und Extraktionsverfahren.

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.



© 2011. 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 Anteilspreise. 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.