

# EARTH ENERGY FUND UI NEWSLETTER

JULI 2012

## HIGHLIGHTS

- Zunehmende Marktstimulierungen wahrscheinlich
- Anstieg von Übernahmeaktivitäten
- Verbesserte Fundamentaldaten im Rohölmarkt

## KENNZAHLEN

Anteil- klasse	Fonds- volumen	NAV	YTD- Performance	12-Monats Performance	3-Jahres Performance	Performance seit Auflage
EUR R	3,75 Mio.	35,54 €	0,28 %	-20,74 %	11,27 %	-28,79 %
EUR I	1,83 Mio.	98,54 €	8,05 %	-11,07 %	-	-1,46 %

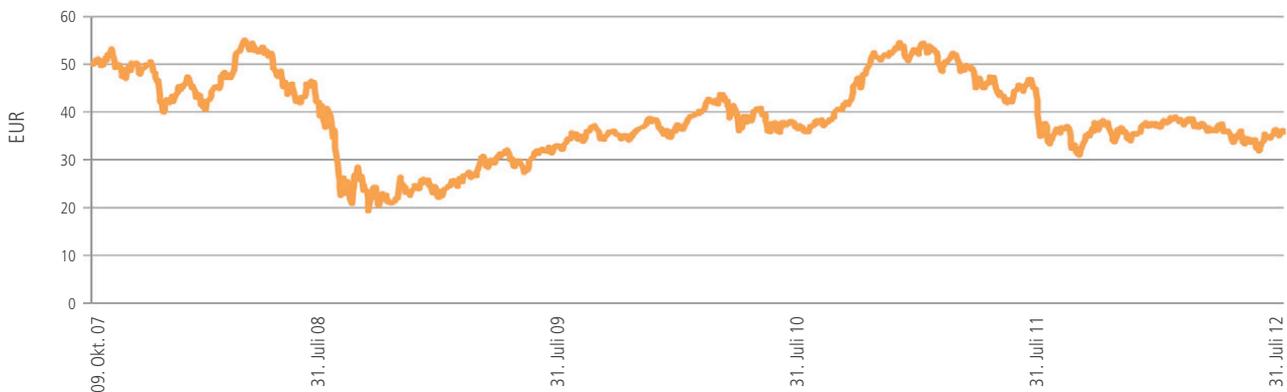
Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 31. Juli 2012

## PERFORMANCE (EUR R)

### Historische Anteilwertentwicklung

(9. Oktober 2007 – 31. Juli 2012)\*



Stand: 31. Juli 2012

## Monatliche Performance (EUR R)\*

	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
<b>2012</b>	3,72 %	2,88 %	-1,82 %	0,75 %	-6,16 %	-4,39 %	5,90 %	-	-	-	-	-	0,28 %
<b>2011</b>	0,27 %	2,34 %	-3,33 %	-4,55 %	-4,12 %	-7,17 %	2,12 %	-18,96 %	-13,32 %	17,62 %	-1,94 %	-2,45 %	-31,98 %
<b>2010</b>	-4,32 %	3,09 %	12,14 %	3,81 %	-7,26 %	-4,13 %	-0,40 %	-4,46 %	6,56 %	9,50 %	19,91 %	4,10 %	41,50 %
<b>2009</b>	11,01 %	-0,41 %	0,79 %	13,73 %	10,85 %	-2,80 %	6,82 %	1,38 %	8,56 %	-2,48 %	0,44 %	6,94 %	68,13 %
<b>2008</b>	-16,00 %	9,57 %	-6,43 %	10,69 %	13,93 %	-3,32 %	-13,33 %	2,40 %	-21,56 %	-25,73 %	-9,73 %	-10,21 %	-56,00 %
<b>2007</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,76 %	0,38 %	-0,26 %

Stand: 31. Juli 2012

\*Eigene Berechnungen gemäß BVI-Methode. Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Modellrechnung: Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu EUR 50,00 (bis zu 5 %) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

### FONDSPROFIL

Fondsberater	W. de Meyer, Z. Stefanovski
Marktkapitalisierung	Alle
Investmentansatz	Bottom-up
Rechtsform	UCITS IV
Auflagedatum EUR R	09.10.2007
Auflagedatum EUR I	01.10.2010
Währung der Anteilklassen	EUR
Sharpe Ratio	0,42 (01.01.2009–31.07.2012)
Volatilität	30,71 % p. a.

### AKTIENUNIVERSUM

Anlageschwerpunkt	Aktien Energie
Beobachtete Firmen	130–150 Unternehmen
Durchschnittliche Anzahl der Positionen im Fonds	35–45 Positionen
Aktuelle Anzahl der Positionen im Fonds	31
Turnover Ratio	55,90 % YTD
Absicherung	Ein Währungshedging ist nicht geplant

### Währungen

CAD	25,0 %
EUR	-0,4 %
GBP	12,0 %
USD	63,4 %

### Marktkapitalisierung in Mio. US-Dollar

0-100	1,1 %
100-1.000	20,5 %
1.000-10.000	27,3 %
10.000-50.000	39,9 %
50.000-100.000	10,0 %
> 100.000	1,2 %

Durchschnittliche (gewichtete) Marktkapitalisierung: 21,0 Mrd. US-Dollar

### Regionen & Länder

Südamerika	10,6 %
Nordamerika	48,4 %
Europa	4,0 %
Mittlerer Osten	3,6 %
Afrika	22,8 %
Australasien	9,8 %
Russland	0,8 %

### Sektoren

Bargeld	0,2 %
Öl/Gas	76,8 %
Service Firmen	19,1 %
Kohle	3,9 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 31. Juli 2012

### 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

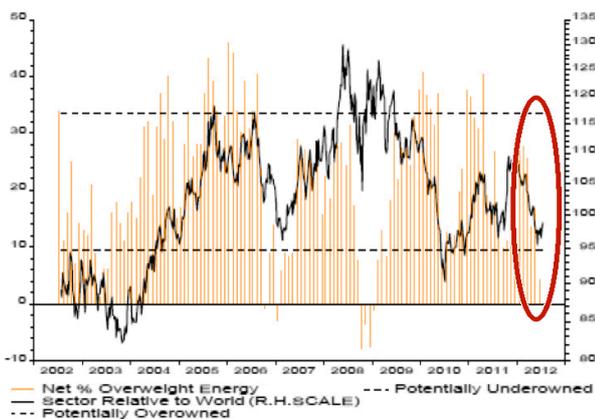
dem Bereich des alternativen Energiesektors enthalten (z. B. Solar-, geothermische- und Windenergie). Darüber hinaus können auch Unternehmen aus dem Segment der Rohstoffverarbeitung sowie aus dem Bereich der Ausrüstungsindustrie bzw. der Erbringung von Serviceleistungen für im Energiesektor tätige Firmen 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.

### AUSBLICK

#### Zunehmende Marktstimulierungen wahrscheinlich

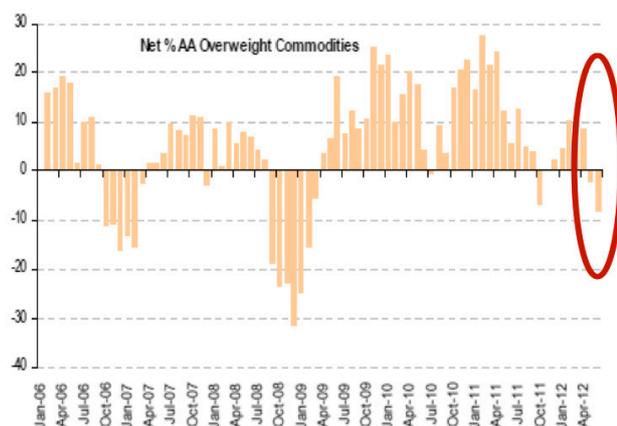
Angesichts sich abschwächender Wirtschaftsdaten und ohne, dass eine Lösung für das Europa-Debakel in Sicht ist, hat die *Bank of England* zusätzliche „Finanzspritzen“ für die Wirtschaft angekündigt, während die EZB und die *Bank of China* den Leitzins senkten. Wir erwarten, dass die Situation in verschiedenen europäischen Ländern kurzfristig erneute monetäre Eingriffe erfordern; eine Ansicht, die offenbar auch vom Markt geteilt wird, wie die Erholung der Aktienmärkte im Juli gezeigt hat. Bedingt durch eine hohe Risikoaversion im Markt – die Asset Allokation in die Rohstoffmärkte ist auf einem historischen Tiefpunkt (Grafik 1 und 2) – erwarten wir von den Stimulierungsstrategien eine schnelle Erholung der dezimierten Rohstoff- und Energiesektoren in der zweiten Jahreshälfte.

**Grafik 1: Durchschnittliche Gewichtung im Energiesektor – Juli 2012 mit niedrigster Gewichtung seit 2009**



Quelle: BofA Merrill Lynch

**Grafik 2: Anlagen in Rohstoffe – Investoren sind deutlich untergewichtet**



Quelle: BofA Merrill Lynch

#### Anstieg von Übernahmeaktivitäten

Im kanadischen Energiesektor kam es im Juli zu mehreren bedeutenden Übernahmen: *Progress Energy* von *Petronas*, *Nexen* von *CNOOC* und *Sinopec* hat mehrere Assets von *Talisman* gekauft. Während es für jede dieser Aktionen unterschiedliche Beweggründe gab, ist offensichtlich, dass Firmen angesichts eines Mangels an attraktiven Projekten bereit sind, faire Marktpreise zu zahlen. Wir erwarten weitere Übernahmeaktivitäten in den kommenden Quartalen.

#### Verbesserte Fundamentaldaten im Rohölmarkt

Trotz eines negativen Marktsentiments und der sich verschlechternden wirtschaftlichen Lage verbesserte sich im Juli die Situation am Ölmarkt. Die IEA informierte in ihrem Monatsbericht darüber, dass sie das Wachstum der Non-OPEC-Produktion deutlich niedriger einschätzt (eine Wachstumsreduktion von 60 % auf nur 400.000 Barrels of Oil per Day (bopd) und bestätigt unsere Vermutung, dass die Lagerbestände gegen den saisonal bedingten Trend im Juni abgenommen haben. Eine sehr „enge“ Angebot-Nachfrage-Bilanz macht die extrem niedrigen OECD-Lagerbestände daher umso kritischer. Wir sehen dies als Bestätigung, dass die Ölpreise zur Zeit gute Unterstützung finden.

### PORTFOLIOMANAGEMENT

Die Gewichtung der Small- und Mid Caps im Fondsportfolio wurde auch im Juli zu Lasten der Large Caps kontinuierlich erhöht. Neben der Erhöhung bestehender Fondspositionen wurden auch einige aus Sicht des Fondsmanagements sehr interessante Titel neu in das Fondsportfolio aufgenommen. Die Zahl der Fondspositionen stieg dadurch von 28 auf 31. Auch die Gewichtung der Öl-Serviceunternehmen wurde im Earth Energy Fund UI angehoben, indem vorhandene Fondspositionen – ebenfalls zu Lasten der Large Caps – erhöht wurden.

**HANDEL & GEBÜHREN****Gültig für alle Anteilklassen**

Handel	Börsentäglich
Sperrfrist	Keine
Rücknahmegebühren	Keine
Valuta	T+2
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Performance Fee	15% p.a., Hurdle Rate 7% p.a., High Watermark
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %
Cut-off-Time	16:00 MEZ
Öffentlicher Vertrieb	Deutschland, Schweiz, Österreich, Frankreich, UK
UK-Reporting-Status	Erteilt für Anteilklassen EUR R (Retail), EUR I (Institutionelle)

**Anteilklassenspezifisch****Mindestanlage**

Retail-Anteilklasse (EUR)	Keine
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	1 Mio. EUR

**Beratervergütung**

Retail-Anteilklasse (EUR)	Derzeit 1,50 % p. a.
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	Derzeit 0,75 % p. a.

**TER (per 30. Sep. 2011)**

Retail-Anteilklasse (EUR)	2,41 %
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	1,17 %

**STRUKTUR**

Kapitalanlagegesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, Deutschland
Berater	Earth Energy Investments AG, Zug, Schweiz
Depotbank	UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main, Deutschland
Fondsrevisor	KPMG, Frankfurt am Main, Deutschland
Schweizer Repräsentant	Notenstein Privatbank AG, Sankt Gallen, Schweiz
Zahlstelle Schweiz	Notenstein Privatbank AG, Sankt Gallen, Schweiz
Zahlstelle Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Wien, Österreich
Zahlstelle Frankreich	RBC Dexia Investor Services Bank Paris, Frankreich
Fondsplattformen	Fund Info, Lipper, OnVista, Morningstar, Bloomberg, Reuters, Credit Suisse Fund Lab
Kontakt & Vertrieb	UVS Universal-Vertriebs-Services GmbH Christian Behrend, Alexander Hammer, Andreas Riss T: +49 69 7 10 43-5800 E: uvs@universal-investment.com
Kontakt Schweiz	Earth Resource Investment Group Stephan Vogl T: +41 41 72 888-40 E: s.vogl@earth-investment.com
Kontakt UK	Earth Resource Investment Group Guy Brook T: +44 207 213 0617 E: g.brook@earth-investment.com

**FONDS-ID****ISIN**

Retail-Anteilklasse (EUR)	DE000A0MWKJ7
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	DE000A1CUG17

**SEDOL**

Retail-Anteilklasse (EUR)	B6066N4
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	B4NJW72

**Valor**

Retail-Anteilklasse (EUR)	3457231
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	11799254

**Bloomberg Tickers**

Retail-Anteilklasse (EUR)	EARTHEA GR
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	EARENEI GR

**Reuters RICS**

Retail-Anteilklasse (EUR)	A0MWKJX.DX
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	A1CUG1X.DX

**AUSZEICHNUNGEN**

TELOS Fund Rating 2012 AA



€uro Fund Award 2011 in der Kategorie  
Aktienfonds Energie im 1-Jahreszeitraum Platz 2,  
im 3-Jahreszeitraum Platz 1



€uro Fund Award 2010 in der Kategorie  
Aktienfonds Energie im 1-Jahreszeitraum Platz 2

## CHANCEN & RISIKEN

---

### Die Vorteile im Überblick:

- **Duale Erfahrung:** Analystenteam mit langjähriger Erfahrung sowohl in der Rohstoffindustrie als auch in der Finanzwelt ermöglicht fundierten Stock-Picking-Ansatz: Auswahl von attraktiv bewerteten Unternehmen im Rohstoff- und Energiesektor mit gutem Anlagepotenzial.
- **Stringenz:** Solide Bottom-up-Analyse in Kombination mit detaillierter Top-down-Bewertung des Rohstoffsektors und umfassendem Risikomanagement.
- **Liquide:** Die Fondsanteile können jederzeit ge- und verkauft werden.
- **Bewährte Partner:** Neben dem Analystenteam leistet auch Universal-Investment mit knapp 140 Milliarden Euro verwaltetem Vermögen als größte unabhängige Fondsgesellschaft im deutschsprachigen Raum einen wesentlichen Beitrag zur erfolgreichen Entwicklung des Fonds.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte z. B. zum Zwecke der Absicherung tätigen. Dies kann das Verlustrisiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen ergibt, zumindest zeitweise erhöhen.
- Der Fonds investiert in kleine und mittlere Unternehmen, die eine höhere Schwankungsbreite (Volatilität) als große Unternehmen (Large Caps) aufweisen. Da die Liquidität kleinerer Werte tendenziell niedriger ist, kann der Fonds in Zeiten starker Marktkorrekturen kurzfristig eine deutlich negative Wertentwicklung aufweisen.

### Konzipiert für:

- den Anleger, der seinem Portfolio Rohstoffaktien beimischen will, die Entscheidung aber einem Spezialistenteam mit umfassenden Industrie- und Investmentkenntnissen überlassen möchte,
- den mittel- bis langfristigen Vermögensaufbau (Anlagehorizont > 3 Jahre).

### Das müssen Sie beachten:

- Der Wert von Fondsanteilen sowie die daraus resultierenden Erträge können insbesondere durch Veränderungen an den internationalen Aktien- und Rohstoffmärkten fallen oder steigen. Dies kann dazu führen, dass der Anteilwert unter den ursprünglich investierten Betrag fällt und / oder der Fonds seine Anlageziele nicht erreicht.

