

# EARTH ENERGY FUND UI NEWSLETTER MAI 2008

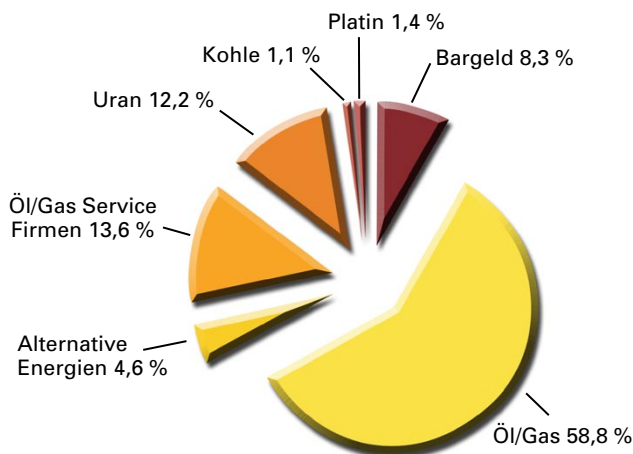
## ÜBERBLICK

Der Earth Energy Fund UI wurde am 9. Oktober 2007 aufgelegt. Der Fonds hat die Maximierung der Rendite durch die Anlage in Aktien im Energiesektor zum Ziel. Der Fokus liegt dabei auf solchen Mid und Large Cap-Unternehmen, deren Wachstums- und Lagerstättenpotenzial bislang noch nicht im Aktienpreis enthalten ist. Der Fonds investiert global in Firmen aus den Öl-, Gas-, Uran-, Ölsand-, Kohle- und alternativen Energiesektoren. Dabei besteht das Universum aus Firmen entlang der Wertschöpfungskette, von Exploration über Produktion bis hin zur Weiterverarbeitung.

## PERFORMANCE

Angaben zur Fonds-Performance können der Internet-Seite der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH entnommen werden Link.\*

### Aufteilung nach Sektoren



Stand: 31.05.2008

\*Aufgrund von Regelungen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ist „bei Finanzinstrumenten, die jünger als ein Jahr sind, eine werbliche Darstellung der unterjährigen Performance-Darstellung unzulässig (vgl. § 4 Abs. 4 Nr. 1 WpDVerOV). Zulässig ist lediglich eine entsprechende Information, z. B. auf der Internetseite des Produktanbieters im Rahmen der Angabe der Produktpalette.“ Aus diesem Grund können wir die bisherigen Performance-Darstellungen im Vergleich zum Vormonat und seit Auflage nicht mehr weiterführen.



## FONSDetails

WKN:	WKN A0MWKJ
ISIN:	DE000A0MWKJ7
AUM:	55,38 Mio. Euro
Anteilspreis:	54,16 Euro
Anzahl der Positionen im Fonds:	29 im Mai 2008
Rechtsform:	UCITS III
Währung:	EUR (ein Währungshedging ist nicht beabsichtigt)
Erstausgabetermin:	9. Oktober 2007
Anteilwert bei Erstausgabe:	50 Euro
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %
TER (erwartet):	ca. 2 % p.a.
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 Währungen: 17.00 Uhr MEZ
Valuta:	 Universal-Vertriebs-Services GmbH <small>EIN UNTERNEHMEN DER UNIVERSAL-INVESTMENT</small>
Kontakt:	

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

**PORTFOLIO**

Ende Mai betrug die Anzahl der Positionen im Portfolio 29, die Bargeldquote lag bei 8,3 % und die durchschnittliche Marktkapitalisierung betrug 26,2 Mrd. US-Dollar. Die geografische Aufgliederung nach Operationen, die Sektorengewichtung und die ungewichteten Marktkapitalisierungen sind in den verschiedenen Abbildungen dargestellt.

**AUSBLICK**

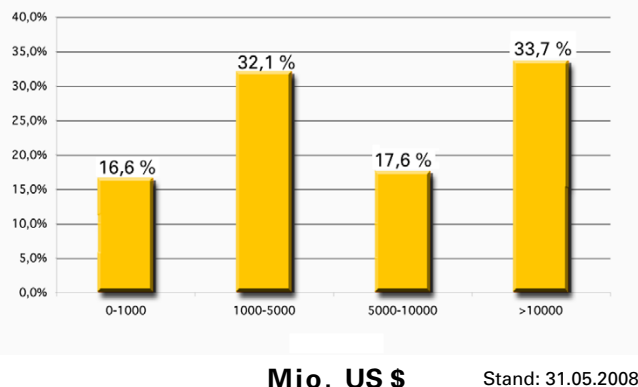
**ÖL UND GAS** Der Ölpreis setzte auch in diesem Monat den Aufwärtstrend kontinuierlich fort und erreichte sein Hoch am 06. Juni 2008, bei 138,15 US-Dollar pro Barrel.



Während Anfang des Jahres die Preiselastizität der Treibstoffnachfrage gering war, ändert sich dies gerade, da die steigenden Benzinpreise eine deutlich spürbare, negative Auswirkung auf den Verbrauch haben. Dies wird den Druck auf die Gewinnmargen der Raffinerien erhöhen, weshalb wir einen negativen Einfluss auf die Performance der Erdöl verarbeitenden Industrie erwarten.

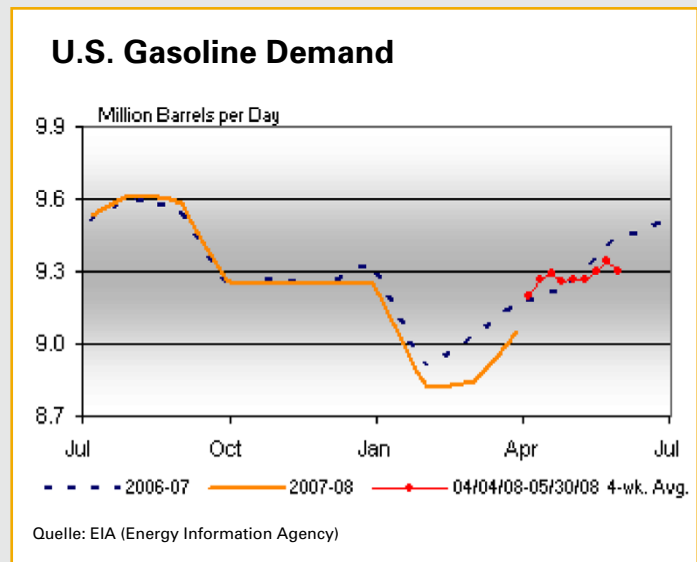
Wie schon im letzten Newsletter dargestellt, müssen wir uns langfristig auf einen hohen Ölpreis einstellen

**Anlage nach Marktkapitalisierung**  
(ungewichtet)



Allerdings kann es kurzfristig sicher Änderungen und eine gewisse Volatilität geben, was unter anderem an den Kursschwankungen des US-Dollars und der Nachfrage der Verbraucher liegt.

Die Konstruktion neuer Offshore-Bohrinseln steigt momentan erheblich an, da neue Aufträge von ENS-CO, QGOG (Brasilianisches Bohrunternehmen) und Seadrill eingingen. Zusätzlich äußerte Brasilien die Absicht, bis zum Jahr 2018 40 neue Offshore Bohrseln und 146 neue Lieferschiffe zu bauen, wobei 70% lokal abgedeckt werden sollen. Unsere Einschätzung für die Service-Industrie bleibt mittelfristig positiv, vor allem was die Service Provider für Offshore-Bohrungen und die Bauindustrie betrifft.



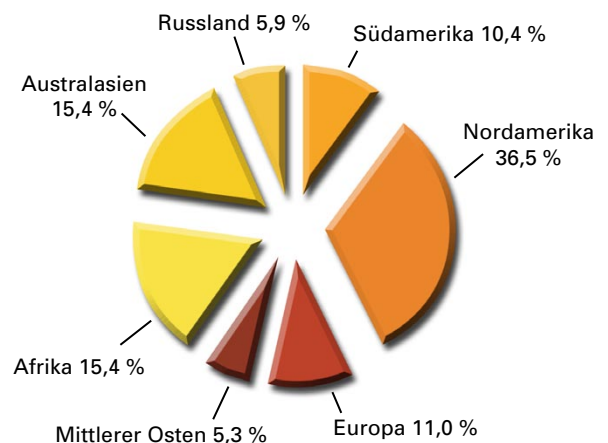
**URAN** Der langfristige Kontraktpreis für Uran zeigte seit mehr als einem Jahr zum ersten Mal einen Rückgang von 95 US-Dollar pro Pfund auf ein Niveau zwischen 85 US-Dollar und 90 US-Dollar pro Pfund. Dies überrascht nicht weiter, da der Spotpreis bei 60 US-Dollar pro Pfund lag und man davon ausgehen kann, dass zumindest einige der neuen Uranproduzenten, die anfangs Langzeitverträge vermieden haben, mittlerweile ihre Einstellung aufgrund des schwachen Spotpreises geändert haben.

Eine detaillierte Betrachtung der Uran Beschaffungskette und hier insbesondere der Teil der Urananreicherung, hat uns veranlasst, in den letzten zwei Monaten im Uransektor zu investieren – mit viel versprechenden Ergebnissen.

Der Preis für die Anreicherung einer Uraneinheit zu so genanntem Low Enriched Uran (LEU) wird als „Separative Work Unit“ oder SWU bezeichnet. Der Preis einer SWU nahm im letzten Jahr, ohne größere Schwächen zu zeigen, konstant zu. Allerdings sind nur sehr wenige Unternehmen in der Lage oder haben die Lizenz Uran anzureichern, so dass die Eintrittsbarrieren für neue Unternehmen in diesem Sektor sehr hoch sind. Unsere Einschätzung für den mittel- bis langfristigen Uranpreis unterstützt diese Strategie.

**KOHLE** Der Preis für Kohle “brannte” im wahren Sinne des Wortes und die Verträge für Koks-kohle haben sich wie bereits berichtet verdreifacht. Das Vertrauen in die Stabilität dieser Preislevels wächst und wenn der gegenwärtige Trend anhält, ist noch viel Mehrwert mit selektierten Kohleaktien zu erzielen. Wir erhöhen deshalb weiter unseren Anteil an Kohleaktien im Portfolio.

## Geografische Aufteilung



Stand: 31.05.2008

