

# EARTH ENERGY FUND UI

## NEWSLETTER

SEPTEMBER 2012

### HIGHLIGHTS

- QE 3: Monetäre Lockerung unterstützt Rohstoffmarkt
- Ölpreisdruck bei gleichzeitig steigenden Goldpreisen
- Ölmarkt bleibt eng

### KENNZAHLEN

Anteil-klasse	Fonds-volumen	NAV	YTD-Performance	12-Monats Performance	3-Jahres Performance	Performance seit Auflage
EUR R	3,01 Mio.	36,47 €	2,91 %	15,78 %	3,76 %	-26,92 %
EUR I	1,88 Mio.	101,38 €	11,16 %	29,84 %	-	1,38 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 28. September 2012

### PERFORMANCE (EUR R)

#### Historische Anteilwertentwicklung

(9. Oktober 2007 – 28. September 2012)\*



Stand: 28. September 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 %	0,87 %	1,73 %	-	-	-	2,91 %
<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>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,32 %	-4,76 %	0,38 %	-0,26 %

Stand: 28. September 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	0,44 (01.01.2009–28.09.2012)
Volatilität	29,93 % 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	32
Turnover Ratio	81,40 % YTD
Absicherung	Ein Währungshedging ist nicht geplant

### Marktkapitalisierung in Mio. US-Dollar

0-100	0,3 %
100-1.000	10,1 %
1.000-10.000	46,8 %
10.000-50.000	34,6 %
50.000-100.000	6,8 %
> 100.000	1,4 %

### Regionen & Länder

Südamerika	12,4 %
Nordamerika	49,0 %
Europa	3,7 %
Mittlerer Osten	4,3 %
Afrika	19,6 %
Australasien	10,3 %
Russland	0,7 %

### Währungen

CAD	31,2 %
EUR	-1,7 %
GBP	7,5 %
USD	63,0 %

### Sektoren

Bargeld	-0,1 %
Öl/Gas	81,4 %
Service Firmen	17,4 %
Kohle	1,3 %

### Top Positionen / Portfolio Anteile

Coastal Energy Co	5,63%
Africa Oil Corp	5,63%
Pioneer Natural Resources Co	4,83%
Anadarko Petroleum Corp	4,52%
Kodiak Oil & Gas Corp	4,34%

Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 28. September 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. Im Anlageuniversum können auch Unternehmen aus dem

Bereich des alternativen Energiesektors enthalten sein (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 Lagerstätten potenziale in der aktuellen Unternehmensbewertung noch nicht bzw. nicht vollständig berücksichtigt erscheinen.

## AUSBLICK

## QE 3: Monetäre Lockerung unterstützt Rohstoffmarkt

Die vielfach erwartete Entscheidung der USA, Europas und Japans, eine Politik der monetären Lockerung zu betreiben und die Zinsen niedrig zu halten, ist im September gefallen. Gemessen an der positiven Marktreaktion im September, betrachten viele Marktbeobachter diese Maßnahme als eine Kehrtwende zu reduziertem Risiko und besseren Bedingungen für ein positives Wirtschaftswachstum. Gleichzeitig scheinen aber auch die US-Defizite wieder in den Fokus der Wirtschaftsanalysten zu rücken.

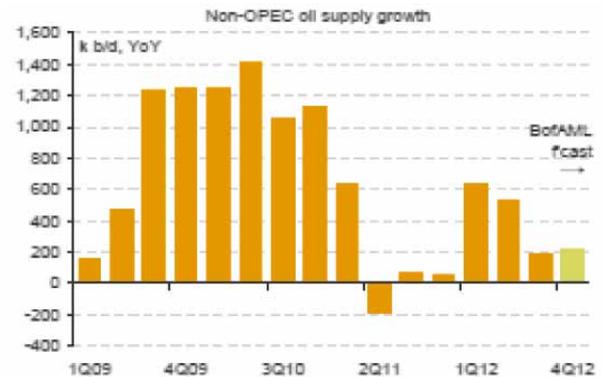
## Ölpreisdruck bei gleichzeitig steigenden Goldpreisen

Rohstoffpreise – insbesondere der Goldpreis – entwickelten sich im September positiv, während der Ölpreis unter Druck blieb. Der Ölpreis (Marke Brent) fiel um 10 auf 118 US-Dollar pro Barrel, vermutlich als Reaktion auf Marktspekulationen, wonach die USA ihre strategische Ölreserve freisetzen könnte. U. E. könnte dies möglicherweise ein Versuch sein, die Benzinpreise in der Vorwahlkampfperiode niedrig zu halten. Auch die Erwägung Saudi Arabiens, die Ölförderung zu erhöhen, dämpfte den Ölpreis. Allerdings sehen wir wenig Spielraum dafür, dass Saudi Arabien die Ölförderung wesentlich über 10 Millionen Barrel pro Tag erhöhen kann.

## Ölmarkt bleibt eng

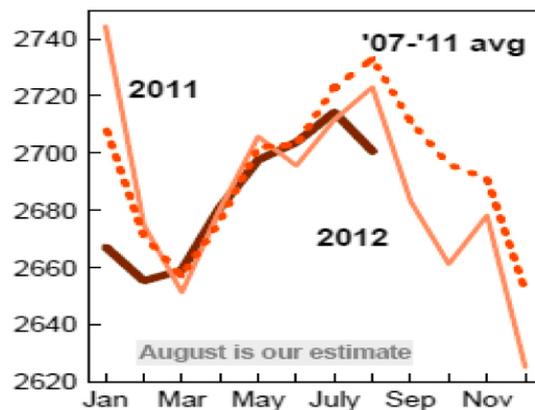
Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass der Ölmarkt wesentlich enger ist, als allgemein angenommen. Vor allem sehen wir keinerlei Anzeichen eines zu hohen Marktangebots (Grafik 1 und 2); im Gegenteil, die Produktion von Ländern außerhalb der OPEC enttäuscht – beispielsweise die Produktion aus nordamerikanischen Ölschiefern. Wir erwarten daher im vierten Quartal generell steigende Ölpreise. Konsequenterweise wurde eine hohe Gewichtung von Explorern und Produzenten mit einem hohen Hebel zum Ölpreis beibehalten.

## Grafik 1: Steigerung der Ölförderung der Non-OPEC-Länder überzeugt nicht



Quelle: IEA, BofA Merrill Lynch

## Grafik 2: OECD-Lagerbestände in Mio. Barrel



Quelle: Cornerstone Analytics

## PORTFOLIOMANAGEMENT

Eine hohe Gewichtung an Mid- und Small Caps bestimmte auch im September das Fondsportfolio. Die Anzahl der Positionen bleibt mit 32 weiterhin konzentriert. Die fünf größten Positionen im Earth Energy Fund UI, insbesondere Africa Oil und Coastal Energy, wiesen eine überzeugende Performance auf. Coastal Energy kündigte erfolgreiche Bohrungen im Schelfbereich Thailands an und wir erwarten noch weitere positive Explorationsresultate im vierten Quartal. Africa Oil überzeugte mit Explorationsbohrungen in Kenia. Auch Kodiak Oil & Gas wies eine positive Performance auf: Das Unternehmen operiert im US-amerikanischen „Bakken Schiefer“, hier operiert auch Exxon, die für 1,6 Mrd. US-Dollar den Explorier Denbury übernommen hat.

### 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-Anteilklass (EUR)	Keine
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	250.000

##### Beratervergütung

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

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

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

#### SEDOL

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

#### Valor

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

#### Bloomberg Tickers

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

#### Reuters RICS

Retail-Anteilklass (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.

