

EARTH EXPLORATION FUND UI

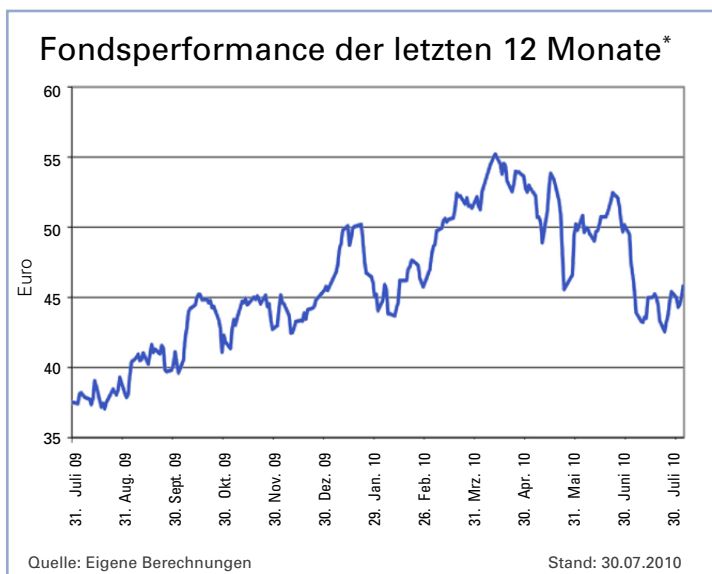
NEWSLETTER JULI 2010

JULI HIGHLIGHTS

- Die wirtschaftliche Erholung in Europa unterstützt die Rohstoffnachfrage ...
- ... aber die Märkte bleiben unter der aktuellen US-Schwäche vorsichtig eingestellt.
- Aktien sind günstig – aber möglicherweise behindert die Volatilität noch die Investitionen.
- China bleibt eine Wachstumsstory.

PERFORMANCE

Die Fondsp performance der letzten zwölf Monate lag zum Stichtag 30. Juli 2010 bei 22,13 % . 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/1171217378094090443/DeUI-Factsheet_A0J3UF.pdf



FONDSDETAILS

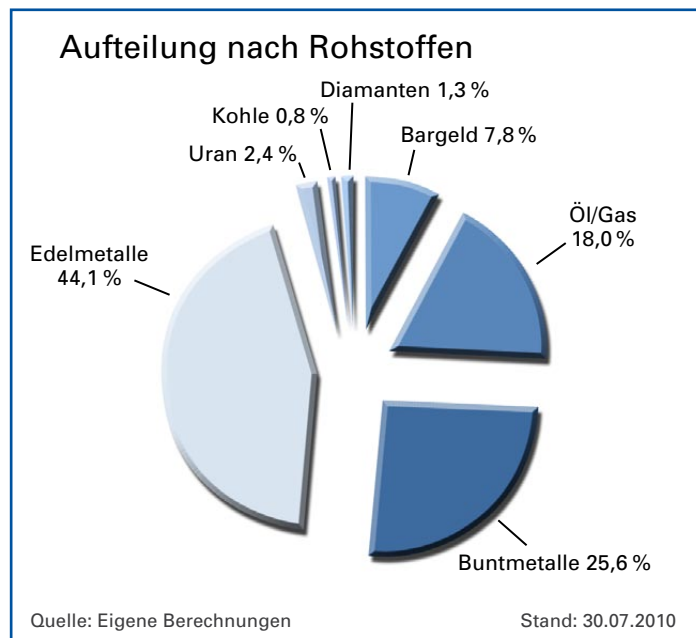
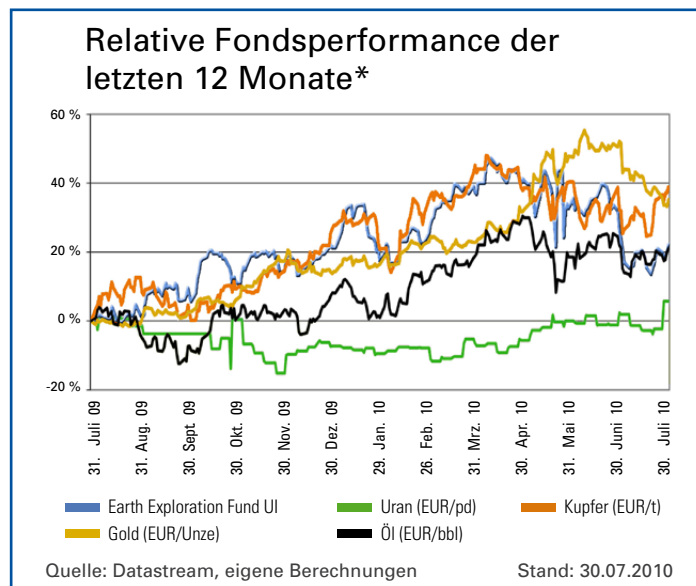
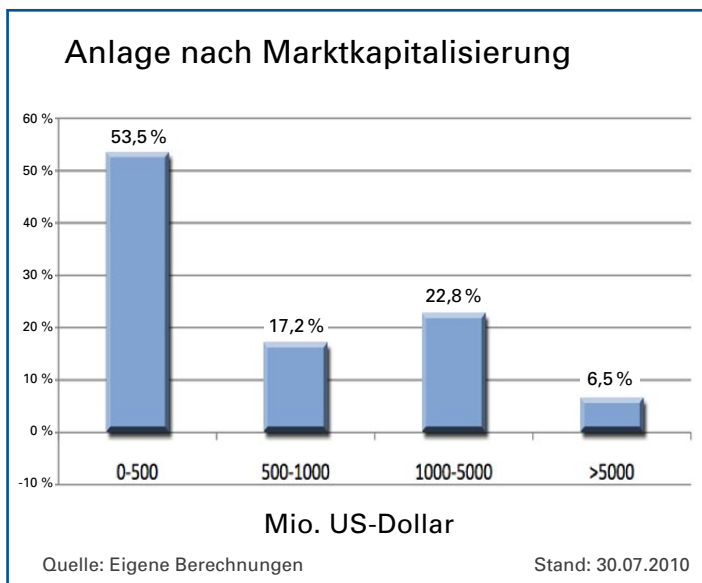
WKN:	A0J3UF
ISIN:	DE000A0J3UF6
AUM:	85,75 Mio. Euro
Anteilspreis:	45,81 Euro
Anzahl der Positionen im Fonds:	43 im Juli 2010
Rechtsform:	UCITS III
Währung:	EUR (ein Währungshedging ist nicht beabsichtigt)
Erstausgabetag:	9. Oktober 2006
Anteilwert bei Erstausgabe:	50 Euro
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %
TER:	2,16 % (per 30. September 2009)
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 am Main
Berater:	Earth Resource 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: fondsgalerie@universal-investment.com

PORTFOLIO

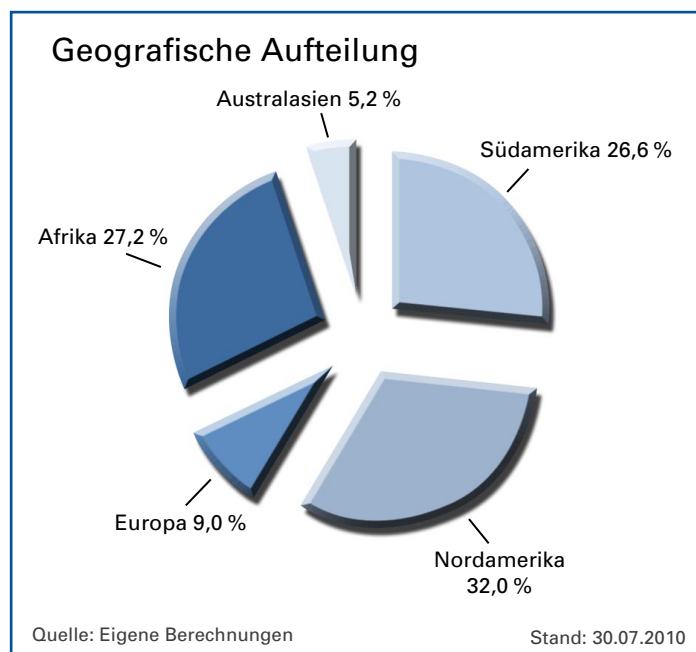
Zum Monatsende beinhaltete das Portfolio 43 Positionen, der Bargeldanteil lag bei 7,77 %. Die durchschnittliche (gewichtete) Marktkapitalisierung des Portfolios betrug zu diesem Zeitpunkt 955 Mio. US-Dollar. Die nebenstehenden Grafiken zeigen die ungewichtete und die geografische Aufteilung der Investments entsprechend der Produktionskapazitäten.



AUSBLICK

DIE WIRTSCHAFTLICHE ERHOLUNG IN EUROPA UNTERSTÜTZT DIE ROHSTOFFNACHFRAGE ...

Inmitten einer sich beschleunigenden wirtschaftlichen Erholung in der Euro-Zone und einer starken Nachfrage nach natürlichen Ressourcen durch China und den Rest von Asien (zunehmend auch Indien!), haben die Rohstoffpreise und die zugrundeliegenden Aktien gut performt und sich von der Korrektur der Vormonate erholt. Insbesondere Kupfer-, Zink-, aber vor allem auch die Ölpreise zeigten eine starke Erholung. Industrievertreter nehmen jetzt an, dass die Industrie in Deutschland bald wieder das Niveau vor der Finanzkrise erreichen wird.

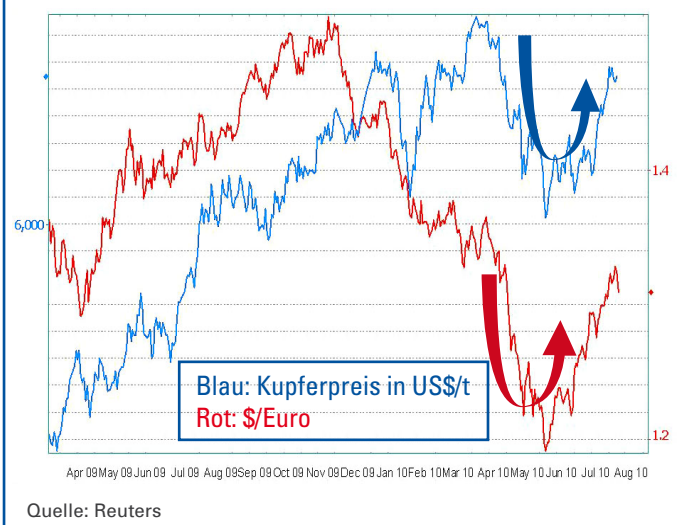


* Eigene Berechnungen gemäß BVI-Methode. Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

... ABER DIE MÄRKTE BLEIBEN UNTER DER AKTUELLEN US-SCHWÄCHE VORSICHTIG EINGESTELLT

Allerdings sind wichtige Konjunkturindikatoren in den USA weniger positiv – mit neuen Marktdaten, die auf eine steigende Arbeitslosigkeit und eine unerwartet fallende Produktivität hinweisen. Die Schwäche des US-Marktes und die Stärke Europas, falls anhaltend, könnten die Aufmerksamkeit wieder auf den Euro ziehen und zu einer Abschwächung des US-Dollars führen – was wiederum die Rohstoffpreise unterstützen würde (Grafik 1).

Grafik 1: Ein starker Euro bei steigendem Kupferpreis



AKTIEN SIND GÜNSTIG BEWERTET – ABER VOLATILITÄT HÄLT NEUE INVESTITIONEN ZURÜCK

Obwohl wir vorsichtig optimistisch sind hinsichtlich der Verbesserung der fundamentalen Nachfrage, zügelt unseres Erachtens die momentane Marktvolatilität vorläufig noch den Appetit der Anleger. Zum Beispiel erlitten Goldman Sachs und Morgan Stanley im zweiten Quartal 2010 jeweils über mindestens 10 Tage Handelsverluste, das zeigt, wie turbulent die Märkte

seit April sind. Dennoch gibt es Anzeichen für zunehmendes Vertrauen in den Markt, auch angedeutet durch den VIX-Index¹ (Grafik 2).

Grafik 2: Aktien profitieren von sinkender Volatilität



CHINA BLEIBT EINE WACHSTUMS-STORY

Trotz anhaltender Vorsicht der Investoren bezüglich der Volatilität könnte es bald wieder zu einer Verlagerung des Anlegerfokus auf Angebot und Nachfrage im Rohstoffbereich kommen. Nachfolgend die Übersicht einiger Projekte in China, die unseres Erachtens die Nachfrage nach Buntmetallen und Energie unterstützt:

- Das chinesische Verkehrsministerium wird voraussichtlich mehr als eine Billion US-Dollar für den Straßenbau ausgeben. Insgesamt plant die Regierung 80.000 km Mautstraßen landesweit fertig zu stellen, die 319 Städte mit einer Durchschnittsbevölkerung von jeweils ca. zwei Millionen Menschen verbinden sollen.
- Das Ministerium für Eisenbahn plant eine Ausweitung des derzeitigen Bahnnetzes von 78.000 km auf

¹ VIX ist der Chicago Board Options Exchange Volatility Index, ein populärer Index zur Messung der Marktvolatilität von S&P 500 Index Optionen. Ein hoher Wert deutet auf volatilere Märkte hin und daher auch teurere Optionen. Der Index wird auch oft als „Fear“ (Angst)-Index bezeichnet, da er die Volatilitätsersparungen des Marktes für die nächsten 30 Tage anzeigt.

1,2 Mio. km (!) bis 2020. Außerdem überlegt man, innerhalb der nächsten drei Jahre in 800 Schnellzüge zu investieren.

- Im Jahr 2009 überschritt Chinas Stromkapazität 870 GW und wird voraussichtlich 2015 bis zu 1.250 GW erreichen. Mit einem robusten Wirtschaftswachstum wird die Nachfrage nach Energie das Angebot wahrscheinlich überschreiten.

- Chinas derzeitige Windkraftkapazität beträgt 12,17 Mio. KW, gegenüber 3,5 Millionen KW im Jahr 2000. Interessanterweise stammen 54 % der Kupfernachfrage aus dem Energiesektor.

PORTFOLIOMANAGEMENT

Obwohl wir auf Grund der aktuell hohen Volatilität der Märkte weiterhin zurückhaltend sind, erkennen wir ein gewisses Interesse der Anleger an einer Rückkehr zu Aktien und Rohstoffen. Vorgesehen ist, das Engagement auf Basismetalle und Öl im Earth Exploration Fund UI zu erhöhen. Daher soll die Gewichtung in Goldaktien reduziert und im Gegenzug in aus Sicht des Fondsmanagements drastisch unterbewertete Buntmetall- und Öllaktien investiert werden. Für die letzteren erwarten wir ebenfalls eine Erholung, nachdem die

Ölbohrung im Golf von Mexiko von BP endgültig geschlossen werden konnte. Der Earth Exploration Fund UI konnte bereits ansehnliche Profite aus dem Verkauf der Red-Back-Mining-Position realisieren, nachdem Kinross² für diese Firma ein Übernahmeangebot gemacht hat. Gegenwärtig ist geplant, die Goldpositionen im Earth Exploration Fund UI auf ca. 25 – 30 % des Fondsvermögens zu reduzieren.

INVESTMENTANSATZ

Der Earth Exploration Fund UI wurde am 9. Oktober 2006 aufgelegt. Für das Sondervermögen sollen schwerpunktmäßig Anlagen in Aktien von Rohstoffunternehmen 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, Edelmetalle, Basismetalle, Uran, Diamanten, erzhaltige Sande und Kohle zu legen. Das Investmentuniversum umfasst Unternehmen, die in der Rohstoffexploration und / oder -förderung tätig sind, deren

Lagerstättenpotenziale aber in der aktuellen Unternehmensbewertung noch nicht bzw. nicht vollständig berücksichtigt erscheinen. Darüber hinaus können auch Unternehmen aus dem Segment der Rohstoffverarbeitung sowie aus dem Bereich der Ausrüstungsindustrie bzw. der Erbringung von Serviceleistungen für Rohstofffirmen einen Bestandteil des Sondervermögens darstellen.

² Im Portfolio des Earth Exploration Fund UI lag die Rendite für diese Aktie zwischenzeitlich bei 135%, was auch auf zunehmende Akquisitionsaktivitäten hinweist, wovon das Portfolio in Zukunft profitieren könnte. Siehe auch unsere Diskussion im Juli Monatsbericht des Earth Gold Fund UI.

EARTH EXPLORATION FUND UI

NEWSLETTER

JULI 2010



© 2010. 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 Exploration Fund UI wird insbesondere von der Entwicklung auf den internationalen Aktien- und Rohstoffmärkten beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben. Der Earth Exploration 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 Anteilpreise. 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 Resource Investments AG.