

EARTH GOLD FUND UI NEWSLETTER

JULI 2012

HIGHLIGHTS

- Goldförderung großer Goldproduzenten seit 2006 nicht mehr gestiegen
- Kosten und Qualität der Produktion entscheidend
- Detaillierte Analysen in einem zunehmend schwierigen Umfeld notwendig

KENNZAHLEN

Anteil- klasse	Fonds- volumen	NAV	YTD- Performance	12-Monats Performance	3-Jahres Performance	Performance seit Auflage
EUR R	56,64 Mio.	88,28 €	-17,74 %	-24,73 %	38,30 %	76,56 %
EUR I	20,51 Mio.	81,13 €	-17,21 %	-24,05 %	–	-18,87 %
GBP R	22,46 T.	88,78 GBP	–	–	–	-11,22 %
USD I	0,78 Mio.	71,33 USD	-20,90 %	-34,54 %	–	-28,65 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 31. Juli 2012

PERFORMANCE (EUR R)

Historische Anteilwertentwicklung (01. Juli 2008–31. Juli 2012)*



Stand: 31. Juli 2012

Relative Fondsp performance seit Auflage*



Stand: 31. Juli 2012

Monatliche Performance (Anteilklasse EUR R)*

	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2012	11,95 %	-3,07 %	-13,56 %	-4,01 %	-10,30 %	-1,88 %	3,81 %	-	-	-	-	-	-17,74 %
2011	-12,73 %	10,58 %	-2,20 %	2,92 %	-4,76 %	-6,20 %	4,61 %	3,39 %	-11,12 %	2,92 %	3,08 %	-6,15 %	-16,93 %
2010	-7,26 %	6,03 %	7,26 %	7,66 %	3,04 %	2,06 %	-8,32 %	15,18 %	5,17 %	2,97 %	10,53 %	5,46 %	59,19 %
2009	25,40 %	7,76 %	8,61 %	-1,78 %	28,19 %	-11,53 %	6,42 %	-1,43 %	13,32 %	-0,56 %	13,30 %	1,03 %	121,20 %
2008	-	-	-	-	-	-	-1,78 %	-11,77 %	-9,37 %	-30,97 %	11,73 %	21,13 %	-26,62 %

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	Georges Lequime
Marktkapitalisierung	Small, Mid & Large Caps
Investmentansatz	Bottom-up
Rechtsform	UCITS IV
Auflagedatum EUR R	01.07.2008
Auflagedatum EUR I	01.10.2010
Auflagedatum GBP R	19.04.2012
Währungen der Anteilklassen	EUR, USD, GBP
Sharpe Ratio	0,88 (01.01.2009–31.07.2012)
Volatilität	29,50 % p. a.

AKTIENUNIVERSUM

Anlageschwerpunkt	Edelmetalle
Beobachtete Firmen	130–150 Unternehmen
Durchschnittliche Anzahl der Positionen im Fonds	35–45 Positionen
Aktuelle Anzahl der Positionen im Fonds	44
Turnover Ratio	58,50 % YTD
Absicherung	Ein Währungshedging ist nicht geplant

Währungen

AUD	11,9 %
CAD	55,2 %
EUR	-2,1 %
GBP	16,7 %
HKD	1,5 %
USD	16,8 %

Marktkapitalisierung in Mio. US-Dollar

0 - 100	9,8 %
100 - 1.000	38,7 %
1.000 - 10.000	35,2 %
10.000 - 50.000	16,3 %

Durchschnittliche (gewichtete) Marktkapitalisierung: 5,3 Mrd. US-Dollar

Regionen & Länder

USA	5,2 %
Kanada	14,3 %
Mexico	5,4 %
Peru	4,5 %
Südamerika	13,2 %
Südafrika	9,0 %
Rest-Afrika	28,0 %
Europa	3,2 %
Russland	2,2 %
Australien	3,1 %
Rest-Asien	11,9 %

Rohstoffe

Bargeld	-1,9 %
Gold	91,0 %
Silber	5,5 %
Platinmetalle	3,1 %
Diamanten	2,1 %
Andere	0,2 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 31. Juli 2012

INVESTMENTANSATZ

Der Earth Gold Fund UI wurde am 1. Juli 2008 aufgelegt. Das Sondervermögen konzentriert sich auf Aktien aus dem Bereich der Edelmetalle, wobei mindestens 2/3 des Fondsvolumens in Aktien, Fonds und andere Wertpapiere des Goldsektors investiert werden. Hierbei können neben Aktienwerten mit Explorer-Status auch andere Unternehmen, unabhängig von der Marktkapitalisierung, im Zusammenhang der Wertschöpfungskette bei der Goldgewinnung Berücksichtigung finden. Andere Werte aus dem Edelmetallbereich mit Bezug auf Silber, Platin, Palladium etc. sowie auch weitere aus gewählte Roh-

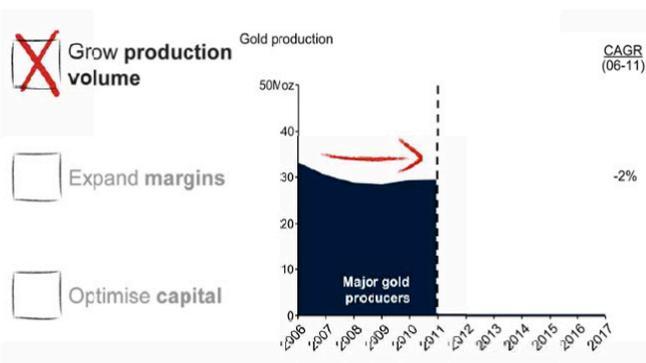
stoffwerte können beigemischt werden. Obwohl der Fokus der Anlagestrategie auf Large- und Mid-Cap-Firmen sowie auf Gold-, Silber-, Platin- und Palladium-ETFs (Exchange Traded Funds) liegt, investiert der Fonds auch in unseres Erachtens unterbewertete kleinere Produzenten und selektierte Explorationsfirmen des Sektors. Auch wenn allgemeine Marktentwicklungen, z. B. Veränderungen bei den Rohstoffpreisen („Beta“-Faktoren), die Performance des Fonds beeinflussen können, setzt sich der Investmentansatz die Generierung positiver Renditen auch in stagnierenden Märkten zum Ziel.

AUSBLICK

Goldförderung großer Goldproduzenten seit 2006 nicht mehr gestiegen

Der Goldpreis hat bei 1.600 US-Dollar seine Basis gefunden, unterstützt von neuen Goldkäufen aus Asien (z. B. 16 Tonnen durch Südkorea), Chinas zunehmendem Goldhandel und andauernden Produktionsproblemen bei den Minenbetreibern. An dieser Stelle möchten wir die Aufmerksamkeit auf eine exzellente Präsentation von Nick Holland, Chief Executive Officer von Gold Fields Limited (http://www.goldfields.co.za/presentations/2012/nick_holand_31072012.pdf) lenken, die über wichtige Entwicklungen in der Goldindustrie informiert. Nick Holland fokussiert sich hier auf kritische Entwicklungen bei den großen Goldproduzenten, die sich aufgrund rückläufiger Goldgehalte, gekoppelt mit zunehmenden operationellen- und Investitionskosten ergeben. Grafik 1 zeigt, dass die Jahresproduktion der großen Unternehmen seit 2006 im Schnitt um 2 % gesunken ist, wobei viele Produzenten zunehmend Probleme haben, ihre Renditen zu erwirtschaften.

Grafik 1: Die großen Produzenten konnten ihre Goldproduktion nicht aufrechterhalten



Quelle: World Gold Council, Gold Fields

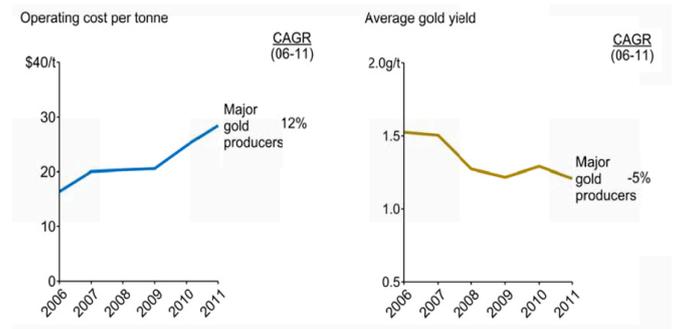
Kosten und Qualität der Produktion entscheidend

Die Möglichkeiten der Industrie, neue Minen zu bauen und / oder die Profite existierender Minen zu erhalten bzw. zu erhöhen, scheint schnell zu schwinden, bedingt durch:

- 1) Steigende Produktionskosten – Lohnkosten, Energie, Fachkräftemangel;

- 2) Rückläufige Goldgehalte – Die Goldgehalte sind über die letzten 30 Jahre durchschnittlich um 3 % p. a. gefallen (Grafik 2).

Grafik 2: Fallende Margen durch steigende Kosten und rückläufige Goldgehalte



Quelle: Gold Fields Ltd, Company Reports

Detaillierte Analysen in einem zunehmend schwierigen Umfeld notwendig

Trotz eines steigenden Goldpreises werden voraussichtlich viele der großen Produzenten ihre Goldproduktion reduzieren. Angesichts eines zunehmend komplizierter werdenden Umfelds glauben wir, dass nur ein technisch und finanziell detaillierter Analyseprozess, wie wir ihn in unserem ERIG-Ansatz anwenden, zu überlegenen Anlageentscheidungen führen kann.

PORTFOLIOMANAGEMENT

Trotz steigender Goldnachfrage werden viele große Goldproduzenten ihre Förderung voraussichtlich reduzieren müssen. Bei fallendem Explorationserfolg und der Möglichkeit von Panikverkäufen an den Märkten, wurde managementseitig begonnen, bestimmte Large-Cap-Positionen im Earth Gold Fund UI zugunsten derzeit deutlich unterbewerteter Mid Caps zu reduzieren, die aus Sicht des Fondsmanagements hervorragendes Explorations- und / oder Übernahme-potenzial aufweisen. Im Fondsportfolio enthalten ist weiterhin eine Anzahl nach Einschätzung des Fondsmanagements attraktiver Großproduzenten mit stabilem Wachstum und solider Dividendenzahlung.

HANDEL & GEBÜHREN

Gültig für alle Anteilklassen

Handel	Börsentäglich
Sperrfrist	Keine
Rücknahmegebühren	Keine
Valuta	T+2
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Performance Fee (p.a.)	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 Anteilklasse EUR R (Retail) EUR I, USD I (Institutional)

Anteilklassenspezifisch

Mindestanlage	
Retail-Anteilklassen (EUR, GBP)	Keine
Institutionelle Anteilklassen (EUR, USD)	500.000
Beratervergütung	
Retail-Anteilklassen (EUR, GBP)	Derzeit 1,50 % p. a.
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	Derzeit 0,75 % p. a.
Institutionelle Anteilklasse (USD)	Derzeit 0,75 % p. a.
TER (per 30.06.2012)	
Retail-Anteilklasse (EUR)	2,33 % (zzgl. 1,71 % Performance Fee)
Retail-Anteilklasse (GBP)	2,28 % (per 03.08.2012)
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	1,24%
Institutionelle Anteilklasse (USD)	1,18 %

STRUKTUR

Kapitalanlagegesellschaft Berater	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Earth Gold Investments AG, Zug, Schweiz Frankfurt am Main, Deutschland
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
Zahlstelle UK	Société Générale London Branch, Société Générale Securities Services Custody London, UK
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)	DE000A0Q2SD8
Retail-Anteilklasse (GBP)	DE000A1JUU79
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	DE000A1CUGZ4
Institutionelle Anteilklasse (USD)	DE000A1CUGY7
SEDOL	
Retail-Anteilklasse (EUR)	B62GN97
Retail-Anteilklasse (GBP)	B877JZ7
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	B3WG255
Institutionelle Anteilklasse (USD)	B3X1C37
Valor	
Retail-Anteilklasse (EUR)	4362773
Retail-Anteilklasse (GBP)	18406801
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	11798411
Institutionelle Anteilklasse (USD)	11438982
Bloomberg Tickers	
Retail-Anteilklasse (EUR)	EARTHGL GR
Retail-Anteilklasse (GBP)	EARGDSR GR
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	EARGDEI GR
Institutionelle Anteilklasse (USD)	EARGDUI GR
Reuters RICS	
Retail-Anteilklasse (EUR)	A0Q2SDX.DX
Retail-Anteilklasse (GBP)	A1JUU7X.DX
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	A1CUGZX.DX
Institutionelle Anteilklasse (USD)	A1CUGYX.DX

AUSZEICHNUNGEN



Lipper Fund Award 2012, Frankreich
Bester Fonds 3 Jahre Equity Sector Gold, Precious metals



€uro Fund Award 2012
Kategorie Aktienfonds Goldminen (1 Jahr)
Kategorie Aktienfonds Goldminen (3 Jahre)



SAUREN Golden Awards 2011, 1 Goldmedaille

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.

