

EARTH EXPLORATION FUND UI NEWSLETTER

SEPTEMBER 2012

HIGHLIGHTS

- EZB-Entscheidung unterstützt Rohstoffpreise und -aktien
- Weiterhin überraschend hohe Kosteninflation in der Goldindustrie
- Platingruppenmetalle (PGMs) im Fokus

KENNZAHLEN

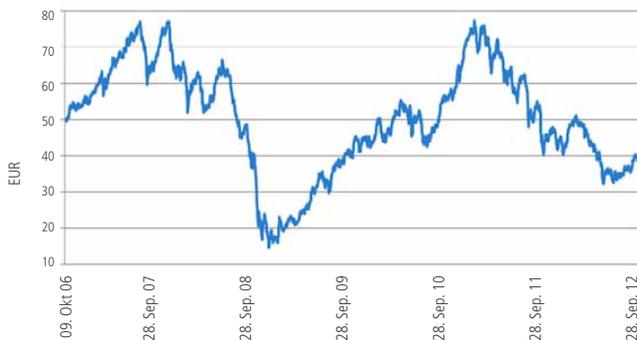
Anteil- klasse	Fonds- volumen	NAV	YTD- Performance	12-Monats Performance	3-Jahres Performance	Performance seit Auflage
EUR R	36,28 Mio.	39,40 €	-10,80 %	-7,45 %	-4,16 %	-21,20 %
EUR I	8,0 Mio.	71,79 €	-10,00 %	-6,40 %	-	-28,21 %
USD I	0,35 Mio.	64,06 USD	-7,17 %	-8,13 %	-	-35,94 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 28.09.2012

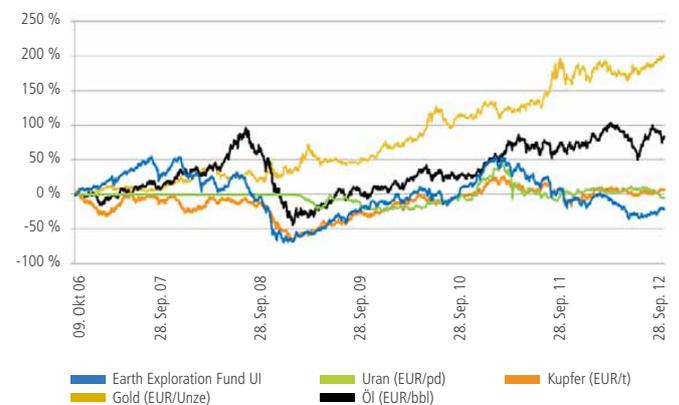
PERFORMANCE (Anteilklasse EUR R)

Historische Anteilwertentwicklung (9. Oktober 2006 – 28. September 2012)*



Stand: 28.09.2012

Relative Fondspersformance seit Auflage*



Stand: 28.09.2012

Monatliche Performance (Anteilklasse EUR R)*

	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2012	14,26 %	-3,86 %	-11,25 %	-4,92 %	-13,75 %	-6,32 %	5,71 %	3,17 %	9,20 %	-	-	-	-10,80 %
2011	-6,37 %	4,91 %	-6,00 %	-2,34 %	-3,34 %	-9,78 %	1,63 %	-11,01 %	-19,25 %	9,89 %	-4,94 %	-0,67 %	-40,41 %
2010	-3,17 %	4,54 %	11,31 %	2,91 %	-3,66 %	-8,40 %	-1,61 %	8,40 %	12,11 %	4,29 %	15,69 %	10,33 %	62,90 %
2009	17,93 %	6,03 %	6,53 %	15,72 %	20,71 %	-0,54 %	12,54 %	1,79 %	7,67 %	1,73 %	2,80 %	5,84 %	152,64 %
2008	-10,99 %	9,72 %	-16,07 %	8,06 %	16,63 %	-6,07 %	-20,78 %	-1,40 %	-23,98 %	-40,06 %	-12,23 %	-7,40 %	-71,93 %
2007	2,99 %	4,24 %	6,47 %	4,98 %	5,25 %	3,42 %	-0,18 %	-11,38 %	8,08 %	10,06 %	-16,64 %	0,20 %	14,80 %
2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,36 %	0,82 %	3,27 %	11,78 %

Stand: 28.09.2012

*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	Joachim Berlenbach
Marktkapitalisierung	Small, Mid & Large Caps
Investmentansatz	Bottom-up
Rechtsform	UCITS IV
Auflagedatum EUR R	09.10.2006
Auflagedatum EUR I	01.10.2010
Währungen der Anteilklassen	EUR, USD
Sharpe Ratio	0,65 (01.01.2009–28.09.2012)
Volatilität	33,57 % p. a.

AKTIENUNIVERSUM

Anlageschwerpunkt	Alle Metalle u. Energie
Beobachtete Firmen	140–160 Unternehmen
Durchschnittliche Anzahl der Positionen im Fonds	35–45 Positionen
Aktuelle Anzahl der Positionen im Fonds	49
Turnover Ratio	77,70 % YTD
Absicherung	Ein Währungshedging ist nicht geplant

Währungen

AUD	9,8 %
CAD	78,4 %
EUR	1,3 %
GBP	7,3 %
USD	3,2 %

Marktkapitalisierung in Mio. US-Dollar

0-100	14,8 %
100-1.000	56,2 %
1.000-10.000	22,2 %
10.000-50.000	6,8 %

Durchschnittliche (gewichtete) Marktkapitalisierung: 1,58 Mrd. US-Dollar

Regionen & Länder

Südamerika	25,6 %
Nordamerika	31,0 %
Europa	10,1 %
Afrika	23,7 %
Australasien	9,6 %

Rohstoffe

Bargeld	-0,1 %
Öl/Gas	20,9 %
Buntmetalle	22,7 %
Edelmetalle	55,2 %
Diamanten	1,3 %

Top Positionen

Portfolio Anteile

Torex Gold Resources Inc	4,14 %
Coastal Energy Co	3,81 %
Premier Gold Mines Ltd	3,65 %

Top Positionen

Portfolio Anteile

CGA Mining Ltd	3,50 %
Gryphon Minerals Ltd	3,48 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 28.09.2012

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.

AUSBLICK

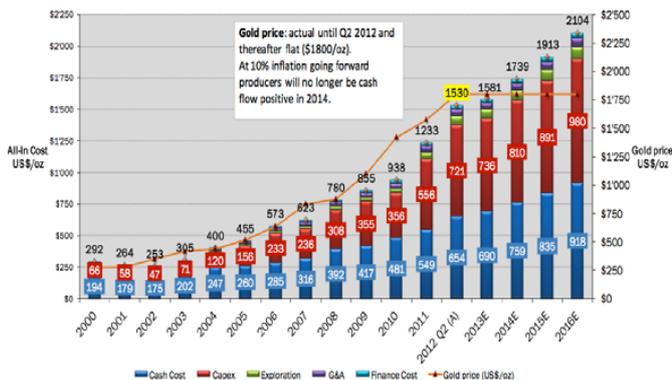
EZB-Entscheidung unterstützt Rohstoffpreise und -aktien

Die Entscheidung der EZB, Anleihen von Krisenländern unbegrenzt zu kaufen, hat zu steigenden Investitionen in den Rohstoffsektoren und Rohstoffaktien geführt. Insbesondere die geringen Renditen der meisten Anleihen haben einige Investoren überzeugt, wieder in deutlich unterbewertete Aktien zu investieren. Dies hat auch die Performance des Earth Exploration Fund UI im September 2012 unterstützt. Der Kupferpreis stieg um 7 % auf 3,78 US-Dollar je Pfund und der Goldpreis legte um 5 % auf 1.770 US-Dollar je Unze zu. Angesichts der weitverbreiteten Furcht vor einer Abwertung des Euro und des US-Dollar, könnte u. E. vor allem der Goldpreis mittelfristig deutlich ansteigen. Entsprechend wurden managementseitig Goldproduzenten und -explorer übergewichtet (circa 55 % des Fondsportfolios).

Weiterhin überraschend hohe Kosteninflation in der Goldindustrie

Angesichts des zunehmenden Drucks auf die Goldproduzenten die Produktionskosten zu senken, sind wir überrascht, dass die Gesamtkosten im zweiten Quartal auf 1.530 US-Dollar je Unze angestiegen sind, was einem relativen Anstieg von 24 % gegenüber den Durchschnittskosten von 2011 entspricht. Wir betonen allerdings, dass im zweiten Quartal einige Goldproduzenten von überdurchschnittlich hohen Kapitalkosten berichteten, die teilweise für den steilen Kostenanstieg verantwortlich waren. Obwohl wir eine leichte Reduktion der durchschnittlichen Kapitalkosten für das dritte Quartal erwarten, bleibt der allgemeine Aufwärtstrend in den Gesamtkosten beunruhigend und bildet aus unserer Sicht weiterhin den Boden für den Goldpreis.

Grafik 1: Durchschnittliche Gesamtkosten für die 13 größten Goldproduzenten (2. Quartal 2012)



Quelle: Company reports, ERIG

Platingruppenmetalle (PGMs) im Fokus

Im Zusammenhang mit den anhaltenden Streikaktionen und der zunehmenden Gewalt in den südafrikanischen Minen fokussieren wir uns auf die Angebots-/Nachfragebilanz der dortigen Platinindustrie. Während etwa 65 % der südafrikanischen Platinindustrie zurzeit unwirtschaftlich operieren und wir als Resultat der Streiks weitere Einschnitte in der Platinproduktion erwarten, weisen wir aber auch noch einmal darauf hin, dass 85 % der weltweiten Platinproduktion aus Südafrika stammen. Entsprechend werden u. E. PGM-Preise sowie die Aktienkurse entsprechender Produzenten außerhalb Südafrikas ansteigen. Folglich wurde die Portfoliogewichtung von PMG-Aktien sowie einem Platin-ETC auf insgesamt rund 4 % des Fondsvolumens erhöht.

Grafik 2: Steigender Platinpreis



Source: Reuters

PORTFOLIOMANAGEMENT

Mit dem kontinuierlichen Fokus des Fondsmanagements auf den Goldpreis blieben Goldproduzenten und -explorer die größten Positionen im Fondsportfolio. Voraussichtlich werden die Anlagen im Goldsektor sogar weiter erhöht. Im PGM-Bereich liegt der Fokus auf der Situation in Südafrika – sollte die Situation dort weiter eskalieren, ist geplant, den Anteil vom Platinproduzenten außerhalb Südafrikas zu erhöhen. Die starke fundamentale Nachfrage im Kupfersektor unterstützt die hohe Portfoliogewichtung (circa 16 %) in nach Auffassung des Fondsmanagements deutlich unterbewertete Produzenten.

HANDEL & GEBÜHREN**Gültig für alle Anteilsklassen**

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 EUR R (Retail) EUR I, USD I (Institutionell)

STRUKTUR

Berater	Earth Resource Investments AG, Zug, Schweiz
Kapitalanlagegesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, 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

Anteilklassenspezifisch**Mindestanlage**

Retail-Anteilklasse (EUR)	Keine
Institutionelle Anteilsklassen (EUR/USD)	500.000

Beratervergütung

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

TER (per 30. Sep. 2011)

Retail-Anteilklasse (EUR)	2,27 %
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	1,16 %
Institutionelle Anteilklasse (USD)	1,27 %

FONDS-ID**ISIN**

Retail-Anteilklasse (EUR)	DE000A0J3UF6
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	DE000A1C2XE1
Institutionelle Anteilklasse (USD)	DE000A1CUG09

SEDOL

Retail-Anteilklasse (EUR)	B242384
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	B53RNJ2
Institutionelle Anteilklasse (USD)	B3RYGHA

Valor

Retail-Anteilklasse (EUR)	2751670
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	11798279
Institutionelle Anteilklasse (USD)	11798364

Bloomberg Tickers

Retail-Anteilklasse (EUR)	UIG9 GR
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	EAREXEI GR
Institutionelle Anteilklasse (USD)	EAREXUI GR

Reuters RICS

Retail-Anteilklasse (EUR)	A0J3UFX.DX
Institutionelle Anteilklasse (EUR)	A1C2XEX.DX
Institutionelle Anteilklasse (USD)	A1CUG0X.DX

AUSZEICHNUNGEN

SAUREN



SAUREN Golden Awards 2012, 1 Goldmedaille



TELOS Fund Rating 2012 AA



Euro Fund Award 2012

Kategorie Aktienfonds Rohstoffe (3 Jahre)

Euro Fund Award 2011 in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe
im 1-Jahreszeitraum Platz 1, im 2-Jahreszeitraum Platz 2Euro Fund Award 2010 in der Kategorie Aktienfonds Rohstoffe
im 1-Jahreszeitraum Platz 1aia alternative investments award 2011 (GELD Magazin)
Kategorie Rohstoff-Aktienfonds Global, 3 Jahre: Platz 1

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.



© 2012. 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 (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformation, Jahres- und Halbjahresbericht) 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.