

EARTH EXPLORATION FUND UI

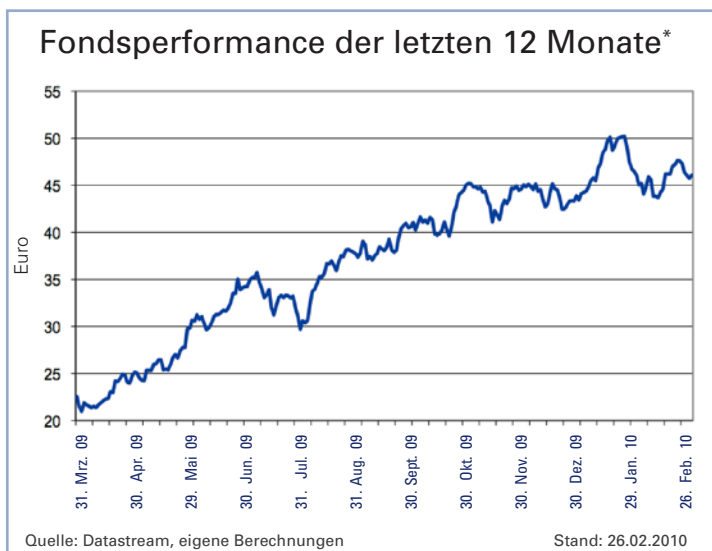
NEWSLETTER FEBRUAR 2010

FEBRUAR HIGHLIGHTS

- Wir sehen in der momentanen Stärke des US-Dollars einen guten Einstiegspunkt für Rohstoffe und zugrundeliegende Aktienwerte.
- Chinas Dollarreserven befinden sich auf einem historischen Hoch: Eine Diversifizierung ist wahrscheinlich und sollte die Rohstoffpreise unterstützen.
- Starke Erholung: Chinas Exporte bewegen sich wieder auf „Vorkrisenniveau“.
- Portfoliomanagement: Wir rechnen mit neuen Akquisitionsaktivitäten.

PERFORMANCE

Die Fondsp performance der letzten zwölf Monate lag zum Stichtag 26. Februar 2010 bei 104,53 %. 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.



FONDSDETAILS

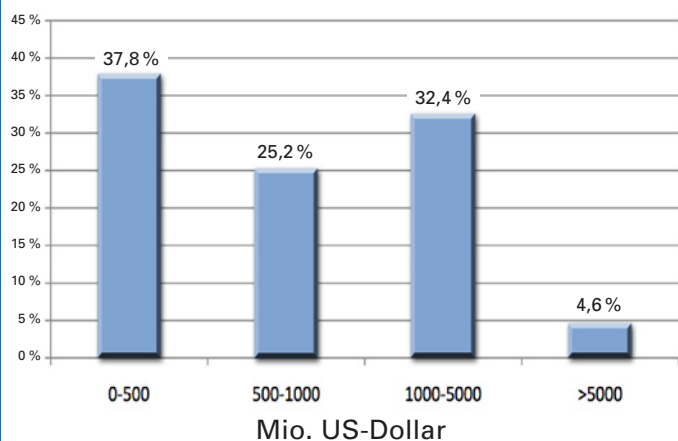
WKN:	A0J3UF
ISIN:	DE000A0J3UF6
AUM:	98,49 Mio. Euro
Anteilspreis:	46,06 Euro
Anzahl der Positionen im Fonds:	44 im Februar 2010
Rechtsform:	UCITS III
Währung:	EUR (ein Währungshedging ist nicht beabsichtigt)
Erstausgabetag:	9. Oktober 2006
Anteilwert bei Erstausgabe:	50 Euro
Ausgabeaufschlag:	bis zu 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
Kontakt:	 Universal-Vertriebs- Services GmbH <small>EIN UNTERNEHMEN DER UNIVERSAL-INVESTMENT</small>

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

PORTFOLIO

Zum Monatsende beinhaltete das Portfolio 44 Positionen, der Bargeldanteil lag bei 6,89 %. Die durchschnittliche (gewichtete) Marktkapitalisierung des Portfolios betrug zu diesem Zeitpunkt 1,55 Mrd. US-Dollar. Die nebenstehenden Grafiken zeigen die ungewichtete und die geografische Aufteilung der Investments entsprechend der Produktionskapazitäten.

Anlage nach Marktkapitalisierung



Quelle: Eigene Berechnungen

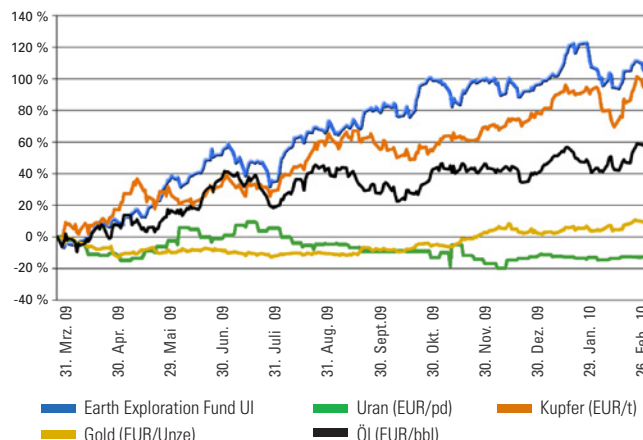
Stand: 26.02.2010

AUSBLICK

DIE MOMENTANE STÄRKE DES US-DOLLARS ALS GUTER EINSTIEGSPUNKT FÜR ROHSTOFFE UND ZUGRUNDELIEGENDE AKTIENWERTE

Während sich die Krise in der Eurozone und in Griechenland zu einem „Albtraum“ für die europäischen (und vor allem die deutschen) Politiker entwickelt hat und den Euro weiterhin unter Druck setzt, glauben wir nicht, dass die momentane Stärke des US-Dollars aufrecht erhalten werden kann. Abgesehen von einer Rekordverschuldung und einem enormen Haushaltsdefizit sind in Asien atemberaubende Dollarreserven akkumuliert worden, die früher oder später eine Diversifizierung erwarten lassen – und damit den Dollar unter Druck setzen dürften.

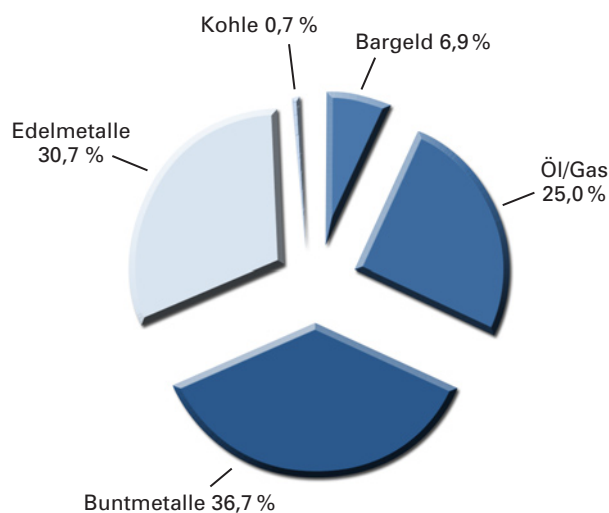
Relative Fondsperformance der letzten 12 Monate



Quelle: Datastream, eigene Berechnungen

Stand: 26.02.2010

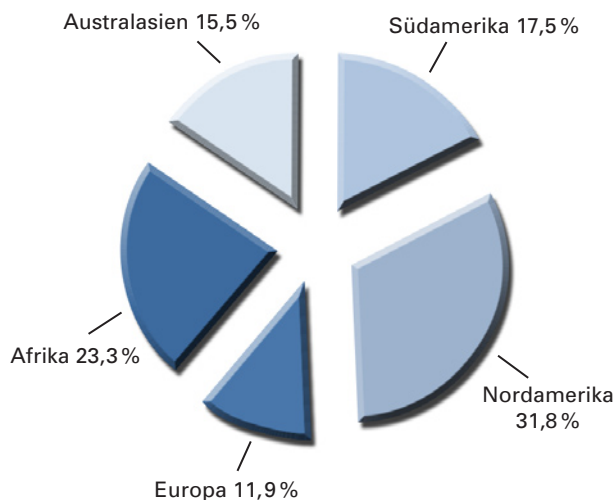
Aufteilung nach Rohstoffen



Quelle: Eigene Berechnungen

Stand: 26.02.2010

Geografische Aufteilung



Quelle: Eigene Berechnungen

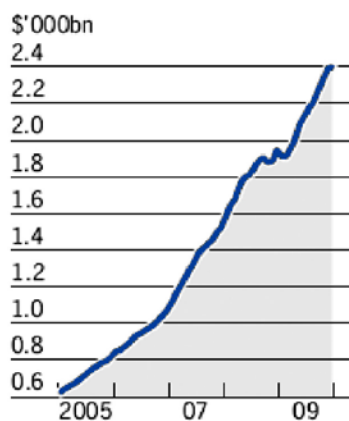
Stand: 26.02.2010

Die momentane Dollarstärke hält die Rohstoffpreise noch auf einem relativ konstanten Niveau. Ein fallender Dollar würde schnell zu einem Anzug der Preise führen, da Rohstoffe in US-Dollar gehandelt werden und die Nachfrage zunehmend steigt. Wir glauben deshalb, dass die momentane Dollarstärke einen idealen Zeitpunkt für Investitionen in Rohstoffe und zugrundeliegende Aktienwerte darstellt.

CHINAS DOLLARRESERVEN BEFINDEN SICH AUF REKORDHOCH

China hat in seinen Dollarreserven ein historisches Hoch von 2,4 Billionen US-Dollar erreicht. Gleichzeitig haben auch die Dollarreserven in Japan und den Öl exportierenden Ländern neue Höchststände erreicht. (Grafik 1 und 2). Die chinesische Regierung hat keinen Zweifel daran gelassen, dass sie aus dem Dollar heraus diversifizieren will. Unserer Meinung nach ist es naheliegend, dass China die Gelegenheit nutzen wird, in momentan noch relativ preiswerte Rohstoffe wie Öl, Kupfer und Eisenerz zu investieren, d. h. in solche Rohstoffe, die China dringend benötigt, um sein rapides Wachstum zu unterstützen.

Grafik 1: Chinas Währungsreserven (in US-Dollar)



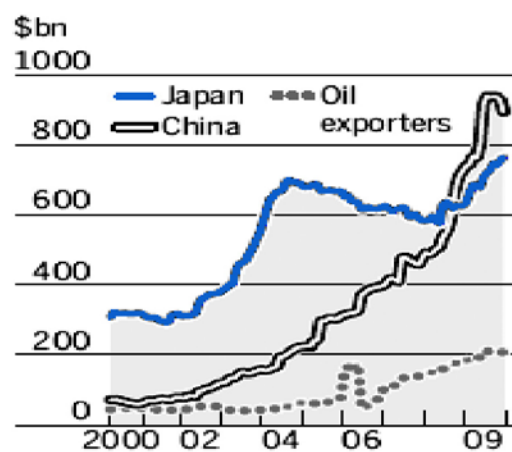
Quelle: Thomson Reuters Datastream, US Treasury, FT

von einer möglichen Diversifizierung der Währungs-

Allerdings ist es unwahrscheinlich, dass China seine Investitionen freiwillig veröffentlichen wird, da ein schneller Wechsel in Rohstoffe zu schnell steigenden Preisen dieser Assetklasse führen würde, was wiederum zu einem schnellen Wertverlust von Chinas Währungsreserven führen würde. Unabhängig

reserven deuten die neuesten Statistiken über Wachstum und Rohstoffnachfrage ebenfalls auf eine neue Welle von Investitionen im Rohstoffbereich hin.

Grafik 2: Die wichtigsten Käufer von US-Staatsanleihen



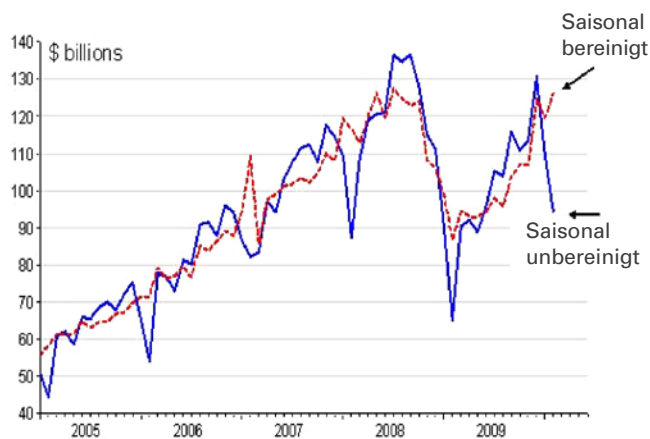
Quelle: Thomson Reuters Datastream, US Treasury, FT

STARKE ERHOLUNG: CHINAS EXPORTE BEFINDEN SICH WIEDER AUF „VORKRISENNIVEAU“

Während die Erholung der europäischen und US-amerikanischen Wirtschaften weiterhin eher obskur bleibt, hat sich die chinesische Wirtschaft schon wieder auf Vorkrisenniveau erholt, was z. B. anhand der saisonbereinigten Exporte und Importe von wichtigen Rohstoffen belegt werden kann (Grafiken 3 bis 5). Wir denken, dass dies ein weiterer Beleg sein könnte, dass sich die chinesischen bzw. die asiatischen Märkte im Allgemeinen von den Unsicherheiten und Gefahren für die westlichen Märkte abgelöst haben.

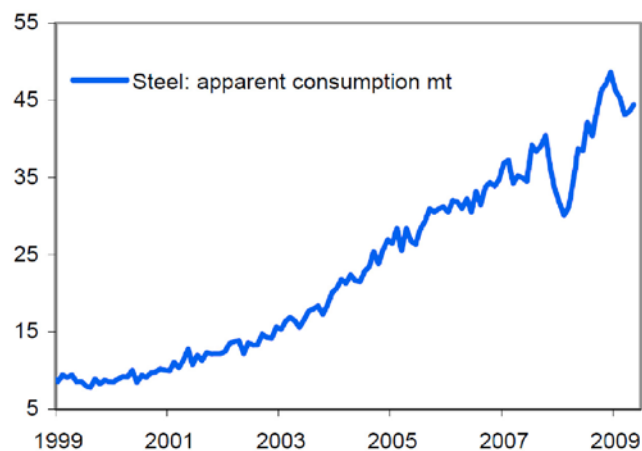
Obwohl viele Marktbeobachter von den kürzlich veröffentlichten Nachfragesteigerungen bei der Kohle-, Stahl-, Öl- und Kupfereinfuhr und -produktion überrascht wurden (die gesamten Importe sind im Februar im Vergleich zum Vorjahr um 45 % gestiegen), sehen wir dies als ein weiteres Argument für Investitionen in attraktiv bewertete Rohstofffirmen mit solidem Explorationspotenzial.

Grafik 3: Chinas saisonbereinigte Exporte haben wieder Vorkrisenniveau erreicht



Quelle: National Bank Financial Group Research

Grafik 4: Stahlnachfrage in China



Quelle: DB, CEIC

PORTFOLIOMANAGEMENT

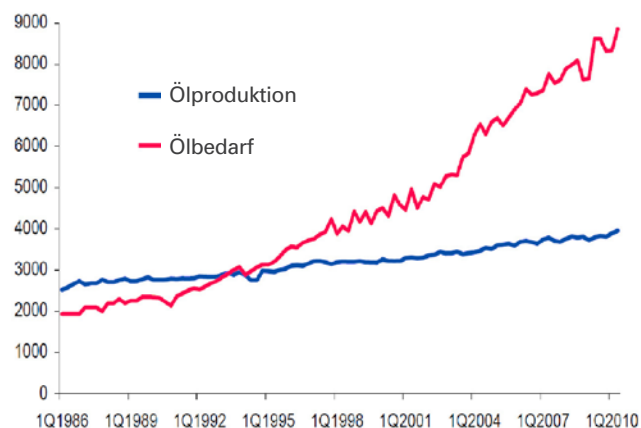
WIR RECHNEN MIT NEUEN AKQUISITIONSAKTIVITÄTEN

Mit dem neu erwachten Interesse an Rohstoffen und den zugrundeliegenden Aktienwerten, fokussiert sich das Fondsmanagement weiterhin auf Firmen, die aus seiner Sicht attraktive Übernahmeziele für die Large-Caps darstellen. Erst kürzlich, als Shell ein Übernahmeangebot für Arrow Energy, einen australischen „Coal Bed Methane“-Produzenten und -Explorer gemacht hat, hat sich diese Strategie bewährt. Dieses Unternehmen ist sowohl im Earth Exploration Fund UI als auch im Earth Energy Fund UI stark gewichtet. Der Aktienkurs von Arrow Energy stieg nach der Ankündigung des Übernahmeangebots um 48 %.

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

Grafik 5: Chinas Ölbedarf und -produktion (in kb/Tag)



Quelle: DB, CEIC

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.



© 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.