

EARTH EXPLORATION FUND UI

NEWSLETTER MÄRZ 2009

ÜBERBLICK

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.

PERFORMANCE

Die Fondsp performance der letzten 12 Monate lag zum Stichtag 31. März 2009 bei -54,38 %. Weitere Angaben zur Fondsp performance können der Internetseite der Kapitalanlagegesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH entnommen werden: [Link](#).

Fondsp performance der letzten 12 Monate*



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



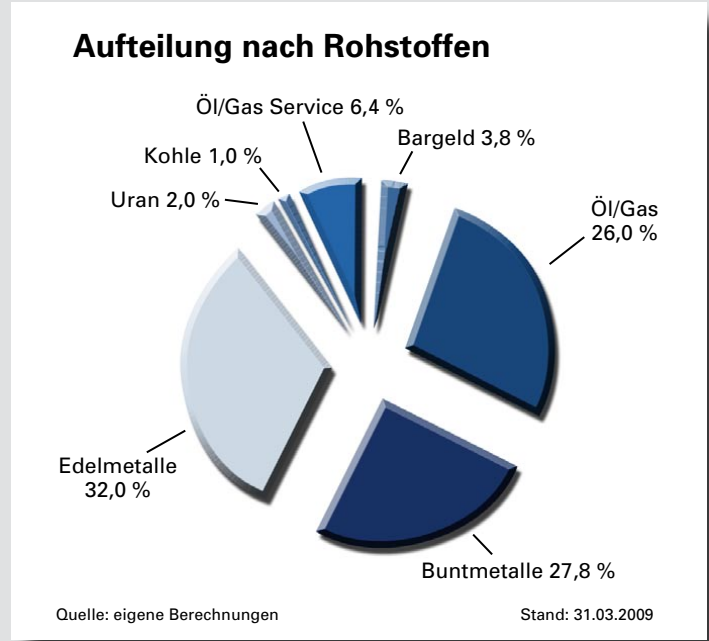
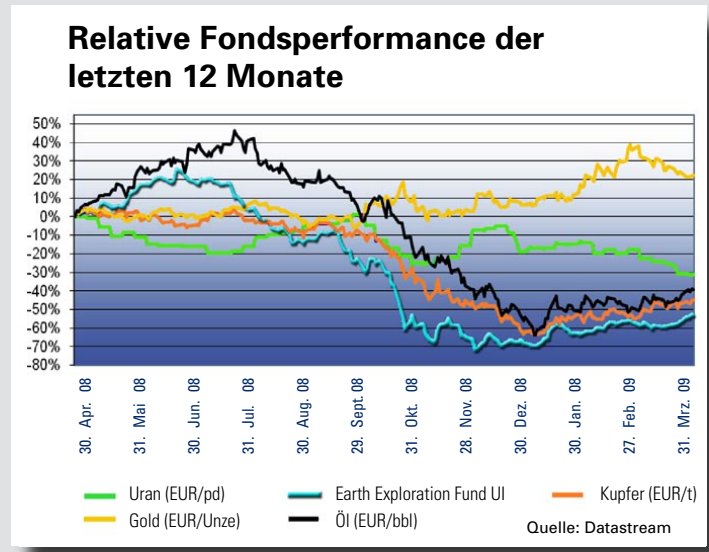
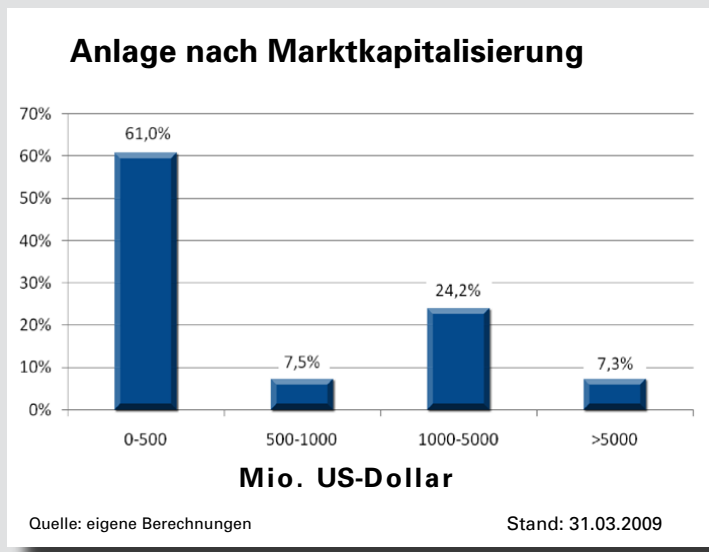
FONDSDETAILS

| | |
|---------------------------------|--|
| WKN: | A0J3UF |
| ISIN: | DE000A0J3UF6 |
| AUM: | 26,69 Mio. Euro |
| Anteilspreis: | 23,99 Euro |
| Anzahl der Positionen im Fonds: | 37 im März 2009 |
| Rechtsform: | UCITS III |
| Währung: | EUR (ein Währungshedging ist nicht beabsichtigt) |
| Erstausgabetag: | 9. Oktober 2006 |
| Anteilwert bei Erstausgabe: | 50 Euro |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5 % |
| TER: | 2,06 % (zzgl. 0,08 % Performance Fee) per 30. September 2008 |
| 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/Main |
| Berater: | Earth Resource Investments AG, Zug, Schweiz |
| Depotbank: | UBS Deutschland AG, Frankfurt/Main |
| Cut-off-Time: | 16.00 Uhr MEZ |
| Handel der Fondsanteile über: | UBS Luxemburg |
| Bewertung: | Aktien: Letzter Preis am Ordertag |
| Valuta: | T +2 |
| Kontakt: | UIS Universal-Vertriebs-Services GmbH EIN UNTERNEHMEN DER UNIVERSAL-INVESTMENT |

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

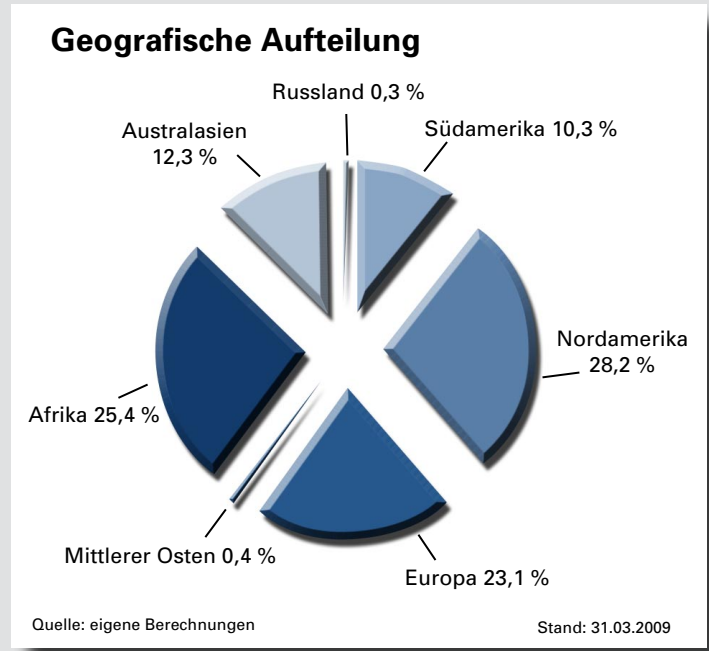
PORTFOLIO

Zum Monatsende beinhaltete das Portfolio 37 Positionen, der Bargeldanteil lag bei 3,77 %. Die durchschnittliche (gewichtete) Marktkapitalisierung des Portfolios betrug zu diesem Zeitpunkt 1,39 Mrd. US-Dollar. Die nebenstehenden Grafiken zeigen die ungewichtete und die geografische Aufteilung der Investments entsprechend der Produktionskapazitäten.

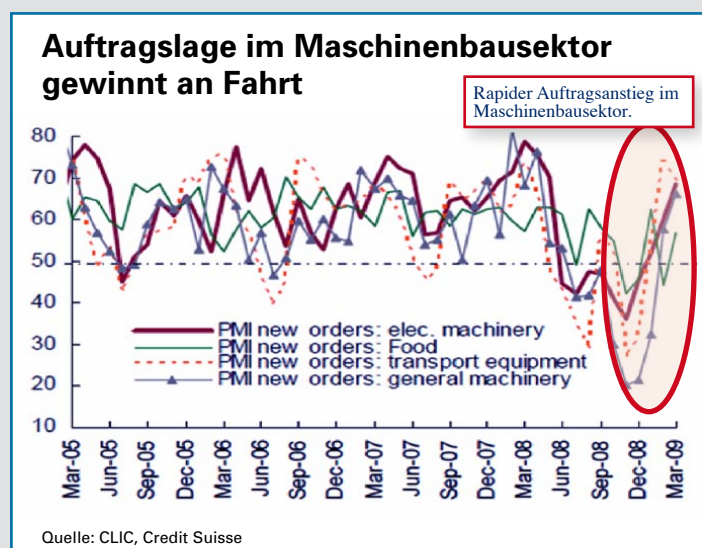
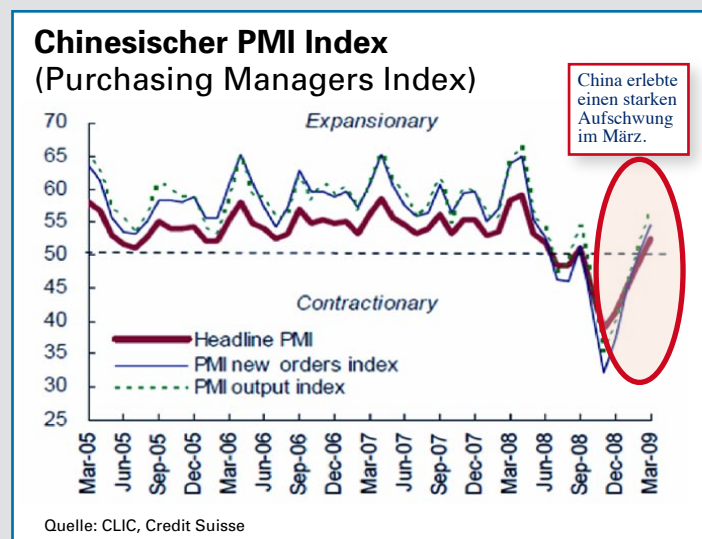


AUSBLICK

In den letzten Monatsberichten haben wir wiederholt die unseres Erachtens mangelnde Transparenz bei Chinas Nachfrage nach Gebrauchs- und Investitionsgütern sowie die damit verbundene Ungewissheit, die jegliche Prognose erschwert, betont. Die Nachfrage Chinas nach Rohstoffen ist nach wie vor entscheidend für die Wiederbelebung des Rohstoff- und Explorationssektors. Im letzten Monat gab es verschiedene Anzeichen, dass der chinesische Markt möglicherweise von in den USA und Europa drohenden Rezessions- / Deflations- / Inflationsszenarien verschont bleibt. Neues Datenmaterial, das gerade von verschiedenen Research-Abteilungen und Banken, wie beispielsweise der Credit Suisse veröffentlicht wird, lässt vermuten, dass die Rohstoff-Nachfrage Chinas in naher Zukunft stark ansteigen könnte. Diese Vermutungen werden auch durch steigende Exportaufträge gestützt, nachdem diese in der zweiten



Jahreshälfte 2008 massiv nachließen (vgl. hierzu unten stehende Grafiken).



Wenn dieser Trend anhält, würde diese Kehrtwende u. E. signalisieren, dass sich Chinas Wirtschaft, nachdem sie sich 5 Monate lang rückläufig entwickelte, nun wieder auf Expansionskurs befindet. Dies wäre das erste Anzeichen, dass Chinas Maßnahmen zur Ankurbelung der

Wirtschaft greifen und sowohl Nachfrage erzeugen als auch Wirtschaftswachstum fördern.

Dies hat unserer Meinung nach beträchtliche Auswirkungen auf den Rohstoff- und Explorationssektor. Zunehmende Nachfrage nach Gebrauchsgütern, Maschinen und Autos würde auch die Nachfrage nach Stahl, Kupfer und Öl stark beeinflussen, was zur Folge hätte, dass für die Explorationsindustrie, die in den letzten 2 Jahren stark von der allgemeinen Kreditklemme betroffen war, wieder Kapital verfügbar wäre.

Aus Sicht des Fonds-Managements erscheinen Investitionen in Rohstoffaktien, insbesondere starke Small-Cap-Firmen, trotz schwacher Rohstoffpreise derzeit sehr attraktiv. Wir vergleichen gern das momentane Szenario mit einer platzenden „Spekulationsblase“ an der Börse, die aus unserer Sicht das Ergebnis eines zu positiv gesehenen Sektors und fehlender Evaluierung der fundamentalen Werte ist. Ähnlich entwickelte sich aus der zu pessimistischen Herangehensweise, die im vergangenen Jahr zu Panikverkäufen führte, nun eine „Umgekehrte Blase“. Fehlende fundamentale Bewertungsmethoden erzeugten eine „Evaluierungslücke“, die nicht aufrecht erhalten werden kann. Die bereits erwähnten Wirtschaftsdaten Chinas stützen nach unserer Einschätzung eine optimistischere Prognose für den Rohstoffsektor und dürften dazu beitragen, dass die Evaluierungslücke zwischen Aktienkurs und realem Wert der im Explorationsportfolio gehaltenen Aktien geschlossen werden kann.

Das Fondsmanagement ist deshalb der Meinung, dass der Earth Exploration Fund UI für Investoren, die nach Werten im Rohstoffsektor suchen, momentan einen attraktiven Einstieg in den Commodity-Sektor bietet.

