

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Exploration Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2023 für das am 9. Oktober 2006 aufgelegte Sondervermögen

Earth Exploration Fund UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Eine negative Marktdynamik in China, steigende Zinssätze, verbunden mit einem stärkeren US-Dollar, sowie die Fortführung des Ukrainekriegs bestimmten die Entwicklungen der Rohstoffpreise über den Beobachtungszeitraum. Zu Beginn des Finanzjahres herrschte zunächst Optimismus über eine wirtschaftliche Erholung nach der COVID-19 Pandemie, aber der globale wirtschaftliche Aufschwung war schwächer und weniger nachhaltig als ursprünglich erwartet. Gedämpfte Aktivitäten im Einzelhandels- und Immobiliensektor Chinas führten dazu, dass für viele Metalle das Angebot die Nachfrage überstieg. Die Gewinnspannen für Stahl, Kupfer, Lithium und Kobalt fielen in der Folge für die Produzenten. Allerdings dürften die angekündigten Konjunkturmaßnahmen in China seit Ende August 2023 die Nachfrage nach Industriemetallen stabilisieren und die Stimmung bis Anfang 2024 verbessern. Die kurzfristige Aussicht für den Industriemetallsektor bleibt undurchsichtig. Einerseits setzten das steigende Zinsniveau den erneuerbaren Energiesektor unter Druck, der eine massive Kostensteigerung erfährt und für Anleger die Nachfrage nach für die Energiewende kritischen Rohstoffe wie Kupfer in Frage stellte. Andererseits bleiben die mittelfristigen Wachstumsaussichten positiv. Nach Schätzungen des japanischen Handelshaus Mitsui & Co wird sich die Nachfrage nach Kupferkathoden in Südostasien von 1,31 Mio. Tonnen im Jahr 2022 auf 2,8 Mio. Tonnen im Jahr 2030 mehr als verdoppeln. Die Nachfrage soll im Zeitraum 2024-2027 sogar um durchschnittlich mehr als 10 % pro Jahr steigen, um der zunehmenden Elektrifizierung und den Netto-Null-Zusagen Rechnung zu tragen. Angesichts des starken US-Dollars erhielten Industrie- und Edelmetalle Gegenwind. Doch ein näherer Blick auf den Goldpreis, der über den Beobachtungszeitraum um 1,4% auf US-Dollar 1.849 je Unze über den Beobachtungszeitraum stieg, zeigt, dass er trotz steigenden US-Realzinses seinen Wert gut erhalten konnte. Generell blieben

Anleger aber den unterliegenden Aktien, und vor allem den Midcaps, fern – der Markt blieb angesichts steigender im Risk-off Modus. Positiv war die Entwicklung für Öl- und Uranaktien. Eine steigende Nachfrage und eine Drosselung der Ölproduktion durch die OPEC-Länder hielt den Ölpreis auf einem hohen Niveau. Über den Beobachtungszeitraum stieg der Ölpreis (WTI) um 25% auf US-Dollar 88 je Barrel. Die unterliegenden Produzenten zogen den Nutzen von rekordhohen Cash Margen. Da Fokus der Ölproduzenten auf Shareholder Return, Dividenden und Aktienrückkaufen liegt, fand der Ölsektor zunehmend Zuspruch bei Anlegern. Die positive Performance der Ölaktien balancierte dabei die weniger positive Performance der Minenaktien aus. Der Uransektor sah eine Neubelebung nach dem Fukushima Unglück 2011. Auch der Uran-Spotpreis und unterliegende Aktien performten positiv über den Beobachtungszeitraum: der Uranpreis stieg um 30% auf US-Dollar 53,20 je Pfund. Er wird unterstützt durch den aktuellen Bau von global etwa 60 Kernkraftwerken. Zum Ende des Beobachtungszeitraum war der Fonds zu 32% in Öl- und Gasaktien und 11% in Uranaktien investiert. Edelmetallaktien (Gold und Silber) lagen bei 29% und Industriemetallaktien bei 27%. Kasse betrug 1%.¹⁾

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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 Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

¹⁾ Zahlen gerundet

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)

Anteilklasse (EUR R) +4,00%²⁾
 Anteilklasse (EUR I) +5,15%²⁾

Fondsstruktur	per 30. September 2023		per 30. September 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	55.929.081,73	98,95%	58.269.030,15	100,03%
Bankguthaben	687.552,99	1,22%	79.499,07	0,14%
Zins- und Dividendenansprüche	136.807,43	0,24%	177.792,00	0,31%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./229.290,96	./0,41%	./273.039,69	./0,47%
Fondsvermögen	56.524.151,19	100,00%	58.253.281,53	100,00%

²⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.9.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	56.754.841,95	100,41
1. Aktien	55.929.081,73	98,95
Australien	3.276.675,97	5,80
Großbritannien	1.551.150,26	2,74
Kanada	43.240.280,06	76,50
Norwegen	1.775.238,42	3,14
USA	4.923.714,19	8,71
Zypern	1.162.022,83	2,06
2. Bankguthaben	687.552,99	1,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände	138.207,23	0,24
II. Verbindlichkeiten	./230.690,76	./0,41
III. Fondsvermögen	56.524.151,19	100,00

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						55.929.081,73	98,95
Börsengehandelte Wertpapiere						53.341.512,82	94,37
Aktien						53.341.512,82	94,37
Perseus Mining Ltd.					AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	919.304	450.000	915.000	1,645	922.275,47	1,63
Sandfire Resources Ltd. Reg. Shs o.N.	AU000000SFR8	330.000	330.000	0	6,160	1.239.738,98	2,19
West African Resources Ltd.							
Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	2.373.650	2.546.000	1.437.350	0,770	1.114.661,52	1,97
Africa Oil Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA00829Q1019	1.002.000	1.002.000	0	2,730	1.911.572,33	3,38
Athabasca Oil Corp. Reg. Shares o.N.	CA04682R1073	731.000	731.000	0	4,350	2.222.117,40	3,93
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	57.507	7.100	38.380	53,890	2.165.654,95	3,83
Capstone Copper Corp. Reg. Shs o.N.	CA14071L1085	563.000	104.000	165.000	5,760	2.266.163,52	4,01
Crescent Point Energy Corp.							
Registered Shares o.N.	CA22576C1014	322.850	157.000	115.150	11,260	2.540.385,05	4,49
Dundee Precious Metals Inc(New							
Registered Shares o.N.	CA2652692096	192.270	287.300	285.030	8,400	1.128.628,93	2,00
Eldorado Gold Corp. Ltd. Reg. Shs o.N.	CA2849025093	163.000	247.000	84.000	12,120	1.380.545,07	2,44
Equinox Gold Corp. Reg. Shs new o.N.	CA29446Y5020	390.000	390.000	0	5,710	1.556.184,49	2,75
Ero Copper Corp. Reg. Shares o.N.	CA2960061091	88.000	20.300	0	23,420	1.440.223,62	2,55
First Quantum Minerals Ltd.							
Registered Shares o.N.	CA3359341052	52.300	81.300	93.000	32,090	1.172.821,10	2,07
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	509.545	508.545	240.000	6,610	2.353.663,49	4,16
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	876.265	381.200	752.633	2,050	1.255.306,25	2,22
Ivanhoe Mines Ltd. R. Shs Class A o.N.	CA46579R1047	265.371	0	151.400	11,640	2.158.573,33	3,82
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	429.523	0	34.500	5,770	1.731.899,17	3,06
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	137.293	185.000	47.707	15,250	1.463.115,48	2,59
Lundin Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA5503721063	225.010	0	9.740	10,130	1.592.838,09	2,82
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	104.400	24.000	53.600	14,040	1.024.301,89	1,81
Marathon Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA56580Q1028	2.374.000	340.000	0	0,600	995.387,84	1,76
MEG Energy Corp. Reg. Shares o.N.	CA5527041084	66.700	67.200	126.750	26,430	1.231.922,43	2,18
NexGen Energy Ltd. Reg. Shares o.N.	CA65340P1062	402.700	0	17.300	8,130	2.287.876,31	4,05
Pan American Silver Corp.							
Registered Shares o.N.	CA6979001089	75.000	75.000	0	19,660	1.030.398,32	1,82
Sigma Lithium Corp. Reg. Shares o.N.	CA8265991023	35.100	12.000	24.900	44,070	1.080.962,26	1,91
Signal Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA82664T1012	4.500.000	0	0	0,200	628.930,82	1,11
Spartan Delta Corp. Reg. Shs New o.N.	CA84678A5089	331.850	331.850	0	4,050	939.198,11	1,66
Torex Gold Resources Inc.							
Registered Shares o.N.	CA8910546032	112.400	129.000	16.600	14,130	1.109.861,64	1,96
Tourmaline Oil Corp. Reg. Shares o.N.	CA89156V1067	31.705	4.650	11.845	68,350	1.514.351,33	2,68
Energiean PLC					GBP		
Registered Shares (WI) LS 0,01	GB00BG12Y042	117.673	22.000	41.600	11,430	1.551.150,26	2,74
Panoro Energy ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010564701	636.700	213.000	87.800	31,400	1.775.238,42	3,14
International Petroleum Corp.					SEK		
Registered Shares o.N.	CA46016U1084	178.470	208.530	30.060	105,150	1.631.850,76	2,89
Chesapeake Energy Corp.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US1651677353	20.695	0	5.825	86,230	1.685.745,18	2,98
Pioneer Natural Resources Co.							
Registered Shares DL 0,01	US7237871071	7.080	0	3.110	229,550	1.535.248,44	2,72
Uranium Energy Corp. R. Shs DL 0,001	US9168961038	350.000	50.000	0	5,150	1.702.720,57	3,01

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.587.568,91	4,58
Aktien						2.587.568,91	4,58
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	1.933.608	2.085.000	151.392	CAD 1,055	1.425.546,08	2,52
Atalaya Mining PLC Namens-Aktien (LSE) LS 0,075	CY0106002112	296.350	82.350	335.000	GBP 3,400	1.162.022,83	2,06
Summe Wertpapiervermögen						55.929.081,73	98,95

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	687.552,99	1,22
Bankguthaben	687.552,99	1,22
EUR-Guthaben bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	40.749,48	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	NOK 217.751,40	19.335,40
Donner & Reuschel AG (D)	SEK 89.504,52	7.783,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	CAD 871.415,24	608.955,44
Donner & Reuschel AG (D)	GBP 19,84	22,88
Donner & Reuschel AG (D)	USD 9.119,04	8.614,25
Donner & Reuschel AG (D)	ZAR 41.722,85	2.092,47
		0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	138.207,23	0,24
Zinsansprüche	798,02	0,00
Dividendenansprüche	116.091,77	0,21
Quellensteueransprüche	21.317,44	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	/.230.690,76	/.0,41
Zinsverbindlichkeiten	/.1.399,80	0,00
Verwaltungsvergütung	/.214.467,10	/.0,38
Verwahrstellenvergütung	/.7.595,25	/.0,01
Prüfungskosten	/.6.781,11	/.0,01
Veröffentlichungskosten	/.447,50	0,00
Fondsvermögen	56.524.151,19	100,00³⁾

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	609.827
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	34,81
Ausgabepreis	EUR	36,55

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	576.347
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	61,24
Ausgabepreis	EUR	61,24

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6397000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	11,4999000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4310000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0586000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8671000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	19,9395000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,2618000				

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Centaurus Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTM4	0	2.627.294
Chalice Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CHN7	0	200.000
Devon Energy Corp. Registered Shares DL 0,10	US25179M1036	6.100	46.601
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	0	52.250
Logan Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA5408991019	363.700	363.700
Talon Metals Corp. Registered Shares o.N.	VGG866591024	0	5.700.000
Vermilion Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA9237251058	0	102.031
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Jadestone Energy PLC Registered Shares LS 0,001	GB00BLR71299	0	2.000.000
Snowline Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA83342V1040	7.056	7.056
Thesis Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8839301097	289.423	289.423
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA08162A1049	752.500	752.500
Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA21750U1012	350.000	1.145.000
Mincor Resources NL Registered Shares o.N.	AU000000MCR8	0	1.403.644
Spartan Delta Corp. Registered Shares o.N.	CA84678A1021	74.000	232.250
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
Optionsscheine			
Wertpapier-Optionsscheine			
Optionsscheine auf Aktien			
Logan Energy Corp. WTS 14.08.23	CA5408991191	181.850	181.850

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2022 bis 30.9.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		720.664,46	1,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.631,51	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./153.107,58	./0,25
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		570.188,39	0,93
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./4.331,65	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./474.243,78	./0,77
– Verwaltungsvergütung	./474.243,78		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./16.610,90	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.499,84	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./9.227,81	./0,02
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	1.818,19		
– Sonstige Kosten	./11.046,00		
– davon Vertreterentschädigung	./2.892,17		
– davon Rechts- und Beratungskosten	./2.590,32		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./184,68		
Summe der Aufwendungen		./506.913,97	./0,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		63.274,42	0,10
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.106.340,58	3,45
2. Realisierte Verluste		./1.406.871,00	./2,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		699.469,58	1,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./425.727,29	./0,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		469.817,75	0,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		44.090,46	0,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		806.834,45	1,31

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.394.923,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		26.850,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.406.193,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.379.343,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		668,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		806.834,45
davon nicht realisierte Gewinne	./425.727,29	
davon nicht realisierte Verluste	469.817,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.229.277,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	762.743,99	1,24
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	762.743,99	1,24

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	559.130	14.572.525,46	26,06
2020/2021	575.150	19.191.761,70	33,37
2021/2022	609.410	20.394.923,29	33,47
2022/2023	609.827	21.229.277,53	34,81

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2022 bis 30.9.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.191.887,78	2,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.335,63	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./253.252,61	./0,44
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>942.970,81</u>	<u>1,64</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./7.704,81	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./417.352,19	./0,72
– Verwaltungsvergütung	./417.352,19		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./29.561,70	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.405,45	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		12.437,56	0,02
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	30.618,96		
– Sonstige Kosten	./18.181,40		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./341,36		
Summe der Aufwendungen		<u>./446.586,60</u>	<u>./0,77</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>496.384,21</u>	<u>0,87</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.466.051,19	6,01
2. Realisierte Verluste		./2.313.928,82	./4,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.152.122,37</u>	<u>2,00</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.648.506,59	2,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.206.488,60	./2,09
		<u>1.441.612,33</u>	<u>2,50</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>235.123,73</u>	<u>0,41</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>1.883.630,32</u>	<u>3,28</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			37.858.358,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./4.582.154,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.047.960,61		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.630.115,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			135.039,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.883.630,32
davon nicht realisierte Gewinne	./1.206.488,60		
davon nicht realisierte Verluste	1.441.612,33		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>35.294.873,66</u>

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.648.506,59	2,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.648.506,59	2,87

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	318.380	14.148.312,02	44,44
2020/2021	464.101	26.661.526,99	57,45
2021/2022	650.012	37.858.358,24	58,24
2022/2023	576.347	35.294.873,66	61,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2022 bis 30.9.2023

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.912.552,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.967,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./406.360,18
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		1.513.159,20
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./12.036,46
2. Verwaltungsvergütung		./891.595,97
– Verwaltungsvergütung	./891.595,97	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./46.172,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.905,29
5. Sonstige Aufwendungen		3.209,75
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	32.437,15	
– Sonstige Kosten	./29.227,40	
Summe der Aufwendungen		./953.500,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		559.658,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.572.391,77
2. Realisierte Verluste		./3.720.799,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.851.591,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.632.215,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.911.430,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		279.214,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.690.464,77
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./4.555.303,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.454.154,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.009.458,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		135.708,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.690.464,77
davon nicht realisierte Gewinne	./1.632.215,89	
davon nicht realisierte Verluste	1.911.430,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		56.524.151,19

Earth Exploration Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,250% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Earth Exploration Fund UI (EUR R)	keine	5,00 %	2,200 %	Thesaurierung	EUR
Earth Exploration Fund UI (EUR I)	500.000.00	0,00 %	1,100 %	Thesaurierung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben**Earth Exploration Fund UI (EUR R)**

Anteilwert	34,81
Ausgabepreis	36,55
Rücknahmepreis	34,81
Anzahl Anteile	Stück 609.827

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Anteilwert	61,24
Ausgabepreis	61,24
Rücknahmepreis	61,24
Anzahl Anteile	Stück 576.347

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote****Earth Exploration Fund UI (EUR R)**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	2,33%
---	-------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,23%
---	-------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR R)**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	11.046,00
– davon Vertreterentschädigung	EUR	2.892,17
– davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	2.590,32
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	184,68

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR I)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	37.426,11
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten,

verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Earth Exploration Fund UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse (EUR R) 9. Oktober 2006⁴⁾
 Anteilklasse (EUR I) 1. Oktober 2010

Erstausgabepreis

Anteilklasse (EUR R) EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
 Anteilklasse (EUR I) EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse (EUR R) derzeit 5,000 %
 Anteilklasse (EUR I) derzeit 0,000 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse (EUR R) keine
 Anteilklasse (EUR I) Erstanlage EUR 500.000,00, Folgeanlage: keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse (EUR R) derzeit 2,200 % p. a.
 Anteilklasse (EUR I) derzeit 1,100 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse (EUR R) 0,055 %
 Anteilklasse (EUR I) 0,055 %

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I) Bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert ($\frac{1}{3}$ MSCI ACWI Gold IMI Index NDR (EUR), $\frac{1}{3}$ MSCI World / Energy -S NDR (EUR) und $\frac{1}{3}$ MSCI ACWI Sel. Met. & Min. Prod. Ex Gold and Silver IMI NDR [EUR]).

Währung

Anteilklasse (EUR R) Euro
 Anteilklasse (EUR I) Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I) Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse (EUR R) A0J3UF / DE000A0J3UF6
 Anteilklasse (EUR I) A1C2XE / DE000A1C2XE1

⁴⁾ entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

Kurzübersicht über die Partner des Earth Exploration Fund UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040/302 17 - 0 · Telefax: 040/302 17 - 5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

Name:

Earth Resource Investments AG

Hausanschrift:

Dorfstrasse 1, CH-6300 Zug

Telefon: +41 (0) 41 /728 88-49
www.earth-investment.com

4. Vertrieb

Name:

Greiff Research Institut GmbH

Postanschrift:

Munzinger Straße 5a,
79111 Freiburg im Breisgau

5. Anlageausschuss

Willem de Meyer,
Earth Energy Investments AG, Walchwil

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG, Zug

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg
Telefon +49 (0) 40 30217 - 0

BERATUNG:



Dorfstrasse 1 · CH-6300 Zug
Telefon: +41 (0) 41/728 88-49

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Earth Exploration Fund UI ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

Vertreter

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 48 00
Fax ++41 58 458 48 10
info@1741group.com

Zahlstelle

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Tel. ++41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert.

Total Expense Ratio (TER)¹

Anteilklasse EUR R

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 bei 2,33 %.
Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 bei 2,33 %.

Anteilklasse EUR I

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 bei 1,23 %.
Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 bei 1,23 %.

Performance²

Anteilklasse EUR R

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 bei +4,00 %.
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 09.10.2006 bis 30.09.2023 bei -1,72 % p.a.

Anteilklasse EUR I

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 bei +5,15 %.
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 07.10.2010 bis 30.09.2023 bei -3,71 % p.a.

¹ Auflegedatum 09.10.2006, hochgerechnet auf 12 Monate, Berechnung gem. Richtlinien der Asset Management Association AMAS vom 16. Mai 2008

² Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen).

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.