

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Exploration Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2025 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

Das Jahr stand im Zeichen einer generell starken Performance der Rohstoffpreise, insbesondere der Edelmetalle. Gold stieg um 46,4%, Silber um 49,7% und Platin sogar um 59,7% über den Beobachtungszeitraum. Getragen von anhaltend starker Nachfrage, geopolitischen Verschiebungen und wachsender Bedeutung physischer Absicherungen rücken Rohstoffe zunehmend in den Mittelpunkt institutioneller wie privater Anleger. Die Edelmetalle profitierten vor allem von ihrer Rolle als "sichere Häfen" in einem Umfeld erhöhter Unsicherheiten. Gleichzeitig zogen Industriemetalle wie Kupfer und Zink verstärkt Aufmerksamkeit auf sich – ausgelöst durch Produktionsunterbrechungen in Schlüsselminen sowie strukturelle Engpässe, die eine kräftige Preisrally stützten.

Kupfer steht dabei besonders im Fokus, da steigende strukturelle Nachfrage zunehmend auf erhebliche Angebotsrisiken trifft. Das Metall ist für zentrale Zukunftssektoren unverzichtbar – von erneuerbaren Energien und Elektromobilität über Netzinfrastruktur bis hin zu Datenzentren und künstlicher Intelligenz. Während der Bedarf dynamisch wächst, stößt die Angebotsseite immer deutlicher an ihre Grenzen: Neue Großprojekte benötigen oftmals mehr als ein Jahrzehnt bis zur Produktionsaufnahme, bestehende Minen sehen sich mit sinkenden Erzgehalten, steigenden Kosten sowie wachsendem regulatorischem und sozialem Druck konfrontiert. Geopolitische Spannungen in wichtigen Förderländern verschärfen die Situation zusätzlich und führen immer wieder zu unerwarteten Produktionsausfällen.

Auch die Wiederverwertung kann die entstehende Lücke kaum schließen. In einigen Regionen wird Altkupfer inzwischen sogar teurer gehandelt als raffiniertes Material – ein klares Signal für eine zunehmende strukturelle Knappheit. Branchenanalysen warnen, dass ohne substanzelle Neuinvestitionen in die globale Kupferproduktion bereits in den kommenden Jahren ein deutliches Angebotsdefizit entstehen dürfte.

Vor diesem Hintergrund ergibt sich ein außergewöhnlich spannendes Marktumfeld: ein unterinvestierter Sektor mit stagnierendem oder rückläufigem Angebot und gleichzeitig einem beschleunigten,

strukturellen Nachfrageboom. Viele Indikatoren sprechen dafür, dass Kupfer zu einem der strategisch wichtigsten Rohstoffe der kommenden Dekade wird – und dass der Markt am Beginn eines neuen "Superzyklus" stehen könnte.

Obwohl der Ölpreis – bedingt durch ein temporäres Überangebot – das Jahr unter der Marke von 70 USD pro Barrel (WTI) beendete und im Zeitraum 9,3% verlor, deutet die strukturelle Entwicklung zunehmend auf eine Verknappung hin. Die Internationale Energieagentur (IEA) betont, dass über 90 % der laufenden Upstream-Investitionen weltweit benötigt werden, um den natürlichen Rückgang bestehender Felder auszugleichen – eine Dynamik, die sie treffend als „running to stand still“ beschreibt. Bleiben Neuinvestitionen aus, droht das globale Ölangebot rein rechnerisch jährlich um über 5,5 Mio. Barrel pro Tag zu sinken – ein Ausfall, der der kombinierten Produktion von Brasilien und Norwegen entspricht. Besonders technisch anspruchsvolle Felder verzeichnen inzwischen drastisch steigende Decline Rates.

Parallel dazu erlebt der Uranmarkt eine bemerkenswerte Renaissance. Die deutliche Erholung der Spotpreise reflektiert einerseits bestehende Angebotslücken, andererseits geopolitische Bestrebungen, resiliente Energielikerketten aufzubauen. Verstärkt wird dieser Trend durch den rasant wachsenden Energiebedarf von Rechenzentren und KI-Infrastruktur, die auf grundlastfähige, zuverlässige Stromquellen angewiesen sind. Diese Entwicklungen führen dazu, dass Kernenergie global wieder stärker als strategische Zukunfts-technologie wahrgenommen wird.

Vor diesem Hintergrund werten wir insbesondere den Uran- und Energiektor als zunehmend attraktiv. In Kombination mit strukturellen Angebotsengpässen im Ölmarkt sehen wir im gesamten Energiebereich – fossile Brennstoffe wie auch Uran und Kupfer – ein wachsendes Renditepotenzial. Eine schrittweise Höhergewichtung dieser Sektoren erscheint aus unserer Sicht gerechtfertigt.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern.
- Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)

Earth Exploration Fund UI (EUR R):	+42,91 % ¹⁾
Earth Exploration Fund UI (EUR I):	+43,49 % ¹⁾

Benchmark

33,33 % MSCI AWCI Select Metal & Mining Producers Excluding Gold & Silver Investable Market Index Net Return (EUR)

33,33 % MSCI World Energy Net Return (EUR)

33,34 % MSCI All Countries World Gold IMI Net Return (EUR)

Fondsstruktur	per 30. September 2025		per 30. September 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	137.543.224,05	100,08 %	88.920.591,50	102,06 %
Optionen	0,00	0,00 %	15.249,44	0,02 %
Bankguthaben	954.945,56	0,69 %	./.1.560.447,98	./.1,79 %
Zins- und Dividendenansprüche	149.378,37	0,11 %	86.565,93	0,10 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.1.216.719,67	./.0,89 %	./.334.704,54	./.0,38 %
Fondsvermögen	137.430.828,31	100,00 %	87.127.254,35	100,00 %

¹⁾ 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 30.9.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	138.649.153,77	100,89
1. Aktien		
Australian	137.543.224,05	100,08
Bermuda	21.105.042,83	15,36
Kanada	2.891.022,81	2,10
Südafrika	103.772.044,53	75,51
USA	1.941.191,85	1,41
	7.833.922,03	5,70
2. Bankguthaben	954.945,56	0,69
3. Sonstige Vermögensgegenstände	150.984,16	0,11
II. Verbindlichkeiten	/-.1.218.325,46	/-.0,89
III. Fondsvermögen	137.430.828,31	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen							
						137.543.224,05	100,08
Börsengehandelte Wertpapiere						137.543.224,05	100,08
Aktien						137.543.224,05	100,08
Ausgold Ltd.						AUD	
Registered Shares o.N.	AU000000AUC7	1.550.000	1.550.000	0	1,030	900.756,04	0,66
FireFly Metals Ltd. Reg. Shares o.N.	AU0000313769	3.500.000	0	0	1,335	2.636.255,92	1,92
Gateway Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000GML2	13.256.021	13.256.032	11	0,057	426.310,76	0,31
Perseus Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000PRU3	919.304	0	0	4,900	2.541.519,75	1,85
Sandfire Resources Ltd. Reg. Shs o.N.	AU000000SFR8	535.000	205.000	0	14,270	4.307.408,03	3,13
Southern Cross Gold Consolid.							
Registered Shares (CDIs)1/o.N.	AU0000367443	807.000	1.407.166	600.166	8,060	3.669.837,51	2,67
Strickland Metals Ltd. Reg. Shares o.N.	AU0000100901	24.991.557	24.991.557	0	0,160	2.256.064,73	1,64
Turaco Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000169039	8.000.000	8.000.000	0	0,435	1.963.439,40	1,43
West African Resources Ltd.							
Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	1.583.650	0	600.000	3,040	2.716.258,18	1,98
WIA Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000193872	17.000.000	17.000.000	0	0,350	3.357.030,02	2,44
AbraSilver Resource Corp.						CAD	
Registered Shares o.N.	CA00379L3048	1.000.000	540.000	0	7,530	4.606.913,43	3,35
Allied Gold Corp. Reg. Shares New o.N.	CA01921D2041	50.000	50.000	0	24,320	743.958,40	0,54
Aris Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA04040Y1097	460.000	112.600	0	13,640	3.838.727,44	2,79
Arizona Sonoran Copper Co.Inc.							
Registered Shares o.N.	CA04058Q1054	1.800.000	1.800.000	0	3,060	3.369.837,87	2,45
Athabasca Oil Corp. Reg. Shares o.N.	CA04682R1073	701.230	401.230	39.834	6,660	2.857.260,20	2,08
Aya Gold & Silver Inc. Reg. Shares o.N.	CA05466C1095	376.995	217.000	170.000	16,100	3.713.441,11	2,70
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	40.475	0	40.400	116,800	2.892.309,57	2,10
Capstone Copper Corp. Reg. Shs o.N.	CA14071L1085	600.000	260.000	258.300	11,820	4.338.941,57	3,16
DPM Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA26139R1091	290.000	290.000	0	30,850	5.473.539,31	3,98
Eldorado Gold Corp. Ltd.							
Registered Shares o.N.	CA2849025093	150.000	60.500	50.830	40,190	3.688.283,88	2,68
Endeavour Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA29258Y1034	600.000	0	0	10,900	4.001.223,62	2,91
Equinox Gold Corp. Reg. Shs new o.N.	CA29446Y5020	608.166	323.167	105.001	15,590	5.800.739,03	4,22
Founders Metals Inc. Reg. Shares o.N.	CA3505901056	715.000	715.000	0	4,260	1.863.505,66	1,36
G2 Goldfields Inc. Reg. Shares o.N.	CA36256R1055	1.830.000	1.830.000	0	3,720	4.164.943,41	3,03
GoGold Resources Inc. Reg. Shs o.N.	CA38045Y1025	730.000	730.000	0	2,700	1.205.873,36	0,88
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	400.000	183.000	234.645	21,080	5.158.764,15	3,75
IsoEnergy Ltd. Reg. Shares New o.N.	CA46500E8678	198.750	198.750	0	13,900	1.690.195,78	1,23
Ivanhoe Mines Ltd. R. Shs Class A o.N.	CA46579R1047	371.021	170.000	0	14,760	3.350.425,18	2,44
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	429.523	0	0	16,820	4.420.053,14	3,22
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	67.693	0	128.000	90,170	3.734.400,62	2,72
Marimaca Copper Corp. Reg. Shs o.N.	CA56783M1068	515.000	730.000	215.000	11,510	3.626.583,05	2,64
NGEx Minerals Ltd. Reg. Shares o.N.	CA65343P1036	250.000	250.000	0	25,950	3.969.103,70	2,89
Pan American Silver Corp.							
Registered Shares o.N.	CA6979001089	151.500	54.000	0	53,930	4.998.712,14	3,64
Skeena Resources Ltd.							
Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	168.000	238.000	260.000	25,630	2.634.346,90	1,92
Torex Gold Resources Inc.							
Registered Shares o.N.	CA8910546032	177.000	114.600	50.000	57,840	6.263.493,42	4,56
Vizsla Royalties Corp. R. Shs New o.N.	CA92859L2012	18.100	0	0	3,900	43.187,52	0,03
Vizsla Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA92859G6085	1.355.000	440.000	0	6,010	4.982.288,16	3,63
Gulf Keystone Petroleum Ltd.						GBP	
Registered Shares DL 1	BMG4209G2077	1.123.700	308.700	0	2,245	2.891.022,81	2,10
International Petroleum Corp.						SEK	
Registered Shares o.N.	CA46016U1084	188.000	188.000	100.023	157,000	2.671.155,40	1,94

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Antero Resources Corp.					USD		
Registered Shares DL 0,01	US03674X1063	30.000	30.000	0	33,560	856.923,99	0,62
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	18.500	18.500	0	54,430	857.055,92	0,62
Range Resources Corp.							
Registered Shares DL 0,01	US75281A1097	28.000	28.000	0	37,640	897.029,53	0,65
Uranium Energy Corp.							
Registered Shares DL 0,001	US9168961038	460.000	114.000	36.373	13,340	5.222.912,59	3,80
Northam Platinum Holdings Ltd					ZAR		
Registered Shares o.N.	ZAE000298253	140.000	140.000	0	281,000	1.941.191,85	1,41
Summe Wertpapiervermögen						137.543.224,05	100,08

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		954.945,56	0,69
Bankguthaben		954.945,56	0,69
EUR-Guthaben bei:			
Donner & Reuschel AG (D)		831.705,21	0,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
Donner & Reuschel AG (D)	NOK	82.394,43	7.028,80
Donner & Reuschel AG (D)	SEK	5.732,63	518,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Donner & Reuschel AG (D)	AUD	23.049,96	13.004,94
Donner & Reuschel AG (D)	CAD	75.562,20	46.229,55
Donner & Reuschel AG (D)	GBP	8.060,38	9.237,20
Donner & Reuschel AG (D)	USD	12.409,66	10.562,31
Donner & Reuschel AG (D)	ZAR	742.922,80	36.658,76
Sonstige Vermögensgegenstände		150.984,16	0,11
Zinsansprüche		239,24	0,00
Dividendenansprüche		139.161,63	0,10
Quellensteueransprüche		11.583,29	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		 .1.218.325,46	 .0,89
Zinsverbindlichkeiten			0,00
Verwaltungsvergütung			
Performance Fee			
Verwahrstellenvergütung			
Prüfungskosten			0,00
Veröffentlichungskosten			0,00
Fondsvermögen		137.430.828,31	100,00²⁾

Earth Exploration Fund UI Anteilklassen (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	804.132
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	64,34
Ausgabepreis	EUR	67,56

Earth Exploration Fund UI Anteilkasse (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	746.526
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	114,79
Ausgabepreis	EUR	114,79

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,7724000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,0499000
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6345000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1749000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8726000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	20,2659000
Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7224000				

²⁾ 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------	--------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere**Aktien**

Boss Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOE4	0	617.360
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091	0	123.000
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	0	62.600
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	0	960.000
Gran Tierra Energy Inc. Registered Shares DL 0,001	US38500T2006	374.910	596.352
Greenfire Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA39525U1075	59.000	208.000
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	0	351.227
NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA65340P1062	44.000	565.490
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	0	1.900.000
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	0	458.372
Reconnaissance Energy Afri.Ltd Registered Shares o.N.	CA75624R1082	0	485.000
SeaDrill Ltd. Registered Shares o.N.	BMG7997W1029	0	19.790
Sintana Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA82938H1073	1.706.000	2.568.000
Southern Cross Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000215642	261.375	1.657.166
Spartan Delta Corp. Registered Shares New o.N.	CA84678A5089	0	629.050
Tourmaline Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA89156V1067	36.540	61.765

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Aktien**

Bravo Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA10566M1068	0	400.000
Miata Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA59403F1053	630.000	630.000

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Africa Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA00829Q1019	0	877.000
Allied Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA01921D1050	150.000	150.000
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	0	1.463.333
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	0	327.270
IsoEnergy Ltd. Registered Shares o.N.	CA46500E1079	795.000	795.000
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	0	104.400
Signal Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA82664T1012	0	3.770.185
Strickland Metals Ltd. Reg.Shs Ent.to Pfd.Shs Gateway	AU0000407298	13.256.032	13.256.032
Veren Inc. Registered Shares o.N.	CA92340V1076	0	211.065

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsscheine**Wertpapier-Optionsscheine****Optionsscheine auf Aktien**

Vizsla Royalties Corp. WTS 20.12.24	CA92859L1287	0	18.100
-------------------------------------	--------------	---	--------

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025	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)		305.856,73	0,37
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		7.689,04	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		./.26.756,30	./.0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		286.789,47	0,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.14.433,40	./.0,02
2. Verwaltungsvergütung		./.893.563,70	./.1,11
– Verwaltungsvergütung		./.893.563,70	
– Beratungsvergütung		0,00	
– Asset-Management-Gebühr		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./.14.466,05	./.0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.3.081,24	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./.48.942,89	./.0,06
– Depotgebühren		0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand		./.40.088,18	
– Sonstige Kosten		./.8.854,71	
Summe der Aufwendungen		./.974.487,28	./.1,21
III. Ordentliches Nettoergebnis		./.687.697,81	./.0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.073.852,32	5,07
2. Realisierte Verluste		./.4.469.844,71	./.5,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./.395.992,39	./.0,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./.1.083.690,20	./.1,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		16.257.757,76	20,22
		./.40.327,29	./.0,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.217.430,47	20,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.133.740,27	18,82
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		32.828.162,31	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.718.590,23	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		10.550.369,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./.6.831.778,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		59.259,88	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.133.740,27	
davon nicht realisierte Gewinne		16.257.757,76	
davon nicht realisierte Verluste		./.40.327,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		51.739.752,69	

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	./ 1.083.690,20	. / 1,35
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	1.083.690,20	1,35
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	609.410	20.394.923,29	33,47
2022/2023	609.827	21.229.277,53	34,81
2023/2024	729.262	32.828.162,31	45,02
2024/2025	804.132	51.739.752,69	64,34

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025	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)		506.306,81	0,68
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		12.713,73	0,02
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		./.44.293,51	./.0,06
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		474.727,03	0,64
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.24.239,86	./.0,03
2. Verwaltungsvergütung		./.1.349.809,01	./.1,81
– Verwaltungsvergütung		./.1.349.809,01	./.1,81
– Beratungsvergütung		0,00	0,00
– Asset-Management-Gebühr		0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		./.24.641,37	./.0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.5.797,67	./.0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./.26.245,44	./.0,04
– Depotgebühren		0,00	0,00
– Ausgleich ordentlicher Aufwand		./.11.095,44	./.11.095,44
– Sonstige Kosten		./.15.150,01	./.15.150,01
– davon Researchkosten		./.5.902,96	./.5.902,96
– davon Register- und Transferstellenvergütung		./.3.360,36	./.3.360,36
Summe der Aufwendungen		./.1.430.733,35	./.1,92
III. Ordentliches Nettoergebnis		./.956.006,32	./.1,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		6.739.548,67	9,03
2. Realisierte Verluste		./.7.390.697,76	./.9,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./.651.149,09	./.0,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./. 1.607.155,41	./.2,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		27.470.359,98	36,80
		./.2.788,60	0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		27.467.571,38	36,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.860.415,97	34,65
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		54.299.092,04	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.458.652,22	5.458.652,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		21.051.162,85	21.051.162,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./.15.592.510,63	./.15.592.510,63
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		72.915,39	72.915,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.860.415,97	25.860.415,97
davon nicht realisierte Gewinne		27.470.359,98	27.470.359,98
davon nicht realisierte Verluste		./.2.788,60	./.2.788,60
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		85.691.075,62	

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	./ 1.607.155,41	. /2,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	1.607.155,41	2,15
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	650.012	37.858.358,24	58,24
2022/2023	576.347	35.294.873,66	61,24
2023/2024	678.707	54.299.092,04	80,00
2024/2025	746.526	85.691.075,62	114,79

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis 30.9.2025

	EUR	insgesamt EUR
--	-----	------------------

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	0,00	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	812.163,54	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	20.402,77	
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	./.71.049,81	
11. Sonstige Erträge	0,00	

Summe der Erträge

761.516,50

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	./.38.673,26	
2. Verwaltungsvergütung	./.2.243.372,71	
– Verwaltungsvergütung	./.2.243.372,71	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	./.39.107,42	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./.8.878,91	
5. Sonstige Aufwendungen	./.75.188,33	
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.51.183,62	
– Sonstige Kosten	./.24.004,71	
– davon Researchkosten	./.5.902,96	
– davon Register- und Transferstellenvergütung	./.3.360,36	

Summe der Aufwendungen

./.2.405.220,63

III. Ordentliches Nettoergebnis**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	10.813.400,99	
2. Realisierte Verluste	./.11.860.542,47	

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

./.1.047.141,48

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	./.2.690.845,62	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	43.728.117,74	
	./.43.115,89	

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**43.685.001,85****VII. Ergebnis des Geschäftsjahres****40.994.156,23****Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025**

	EUR	EUR
--	-----	-----

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	87.127.254,35	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss (netto)	9.177.242,46	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.601.531,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.22.424.289,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	132.175,27	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	40.994.156,23	
davon nicht realisierte Gewinne	43.728.117,74	
davon nicht realisierte Verluste	./.43.115,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	137.430.828,31	

Earth Exploration Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest-anlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁵⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁵⁾	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse					
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

⁵⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 %)	100,08
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	64,34
Ausgabepreis	67,56
Rücknahmepreis	64,34
Anzahl Anteile	Stück 804.132

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Anteilwert	114,79
Ausgabepreis	114,79
Rücknahmepreis	114,79
Anzahl Anteile	Stück 746.526

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	2,27%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,27%
--	-------

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	1,17%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	1,08 %
--	--------

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 Aufwendungserstattungen 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 Anteilkasse (EUR R)**

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

Earth Exploration Fund UI Anteilkasse (EUR I)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	15.150,01
– davon Researchkosten	EUR	5.902,96
– davon Register- und Transferstellenvergütung	EUR	3.360,36

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

Transaktionskosten	EUR	74.010,74
--------------------	-----	-----------

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG	1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

Anteilklassen im Überblick**Anteilklassen im Überblick****Erstausgabedatum**

Anteilkasse (EUR R)	9. Oktober 2006 ⁶⁾
Anteilkasse (EUR I)	1. Oktober 2010

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilkasse (EUR R)	keine
Anteilkasse (EUR I)	Erstanlage Euro 500.000,00, Folgeanlage keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilkasse (EUR R)	Euro
Anteilkasse (EUR I)	Euro

Ertragsverwendung

Anteilkasse (EUR R), (EUR I)	Thesaurierung
------------------------------	---------------

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

⁶⁾ entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

Kurzübersicht über die Partner des Earth Exploration Fund UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
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: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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. 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Earth Resource Investments AG

Hausanschrift:

Dorfstrasse 1, CH-6300 Zug

Telefon: +41 (0) 41/728 88-49

www.earth-investment.com

4. Vertriebsgesellschaft

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:



Europa-Allee 92 - 96 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



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

ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:



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