

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Exploration Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2022 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

Die Entwicklung des Fonds während des Beobachtungszeitraums stand im Zeichen des Ukraine Konflikts, der mehrere andere Marktentwicklungen mitbeeinflusste: eine starke, globale Inflationssteigerung, ein Anstieg der Energiepreise (Öl und Gas), eine Umkehr der Zinspolitik der US-Fed (und anderer Zentralbanken) und ein daraus resultierender starker US-Dollar, was US-Dollar nominierte Rohstoffpreise in der Folge wiederum unter Druck setzte.

Der russische Überfall auf die Ukraine, der am 24. Februar 2022 begann, resultierte in einer globalen Energiekrise, die durch schnell steigende Öl- und Gaspreise belegt wurde. Auch andere Rohstoffpreise, in denen Russland ein führender Exporteur ist (z.B. Nickel) stiegen zunächst stark an. Die frühe Entscheidung der US-Fed, die Inflation durch einen entschiedenen Anstieg des Leitzinses zu bekämpfen, ließ zunächst die US-Fed den Leitzins in großen Schritten nach oben setzen (auf 3,13% am Ende des Beobachtungszeitraums von 0,25% ein Jahr früher). Damit stieg der vom Markt antizipierte US-Realzins, was zum Beispiel den Goldpreis fallen ließ. Auch andere Rohstoffpreise (z.B. Kupfer, Zink) litten unter dem starken US-Dollar, obwohl globale Lagerbestände in vielen Industriemetallen auf einen historischen Tiefpunkt fielen. Rezessionsängste und eine die wirtschaftliche Aktivität erdrosselnde „zero-Covid“ Politik in China taten ihr übriges, um den Rohstoffsektor unter Druck zu setzen.

Als Resultat der volatilen Marktentwicklungen zerrten Rohstoffpreise in unterschiedliche Richtungen. Der Goldpreis und viele Industriemetallpreise fielen. Vor allem der Goldpreis enttäuschte viele Anleger und schien seinen Ruf "safe-haven" Asset in Zeiten hoher Inflation teilweise zu verlieren. Andererseits stiegen Öl- und Gaspreise und resultierten in Rekordprofiten bei den Produzenten. Im Fonds wurden diese Entwicklungen seit März mit einer Erhöhung des Anteils an Öl- und Gasproduzenten umgesetzt – zu Kosten des Gold- und Industriemetallanteils. Während der Energieanteil Ende des Dezemberquartals 2021 nur 31% betrug, lag er am Ende des Beobachtungszeitraums bei 48%, einschließlich 9% in Uranaktien. Positionen in Uranaktien wurden während des Beobachtungszeitraums wieder aufgebaut, als sich anzeigte, dass der Uranpreis aufgrund einer globalen Renais-

sance der Kernenergie wieder anstieg. Der Edelmetallanteil wurde von 30% am Ende des Dezemberquartals 2021 auf 21% am Ende des Beobachtungszeitraums reduziert. In diesem Umfeld zeigte auch die Performance des Earth Exploration Fund UI eine volatile Performance. Während der Fond bis Mitte April über 40% gewinnen konnte, verlor er diese Rendite wieder in der nachfolgenden „Risk-Off“ Phase wieder weitgehend. Über den Beobachtungszeitraum gewann der Fonds (I-Klasse) 1,38%.

Nach vorne blickend betont der Fondsberater, dass der Rohstoffsektor trotz der aktuellen globalen Krisen selten so attraktive Aussichten hatte. Lagerbestände sind bei fast allen Rohstoffen auf einem historischen negativen Niveau, Explorations- und Investitionsausgaben sind bei den Minenbetreibern viel zu niedrig, um Reserven und zukünftige Produktion zu ersetzen. Zusätzlich wird die Nachfrage nach "Critical Raw Materials" wird aufgrund der Energiewende in den nächsten Jahren stark zunehmen.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)

Anteilklasse (EUR R) +0,30%¹⁾
 Anteilklasse (EUR I) +1,38%¹⁾

Fondsstruktur	per 30. September 2022		per 30. September 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	58.269.030,15	100,03%	45.251.176,21	98,69%
Optionen	0,00	0,00%	34.914,36	0,08%
Bankguthaben	79.499,07	0,14%	735.314,98	1,60%
Zins- und Dividendenansprüche	177.792,00	0,31%	41.940,92	0,09%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./273.039,69	./0,47%	./210.057,78	./0,46%
Fondsvermögen	58.253.281,53	100,00%	45.853.288,69	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 30.9.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	58.533.096,89	100,48
1. Aktien	58.269.030,15	100,03
Australien	6.159.190,76	10,57
Britische Jungfern-Inseln	2.043.731,89	3,51
Großbritannien	3.660.346,31	6,28
Kanada	33.823.989,05	58,06
Norwegen	3.024.896,94	5,19
USA	8.361.628,42	14,35
Zypern	1.195.246,78	2,05
2. Bankguthaben	85.481,30	0,15
3. Sonstige Vermögensgegenstände	178.585,44	0,31
II. Verbindlichkeiten	./279.815,36	./0,48
III. Fondsvermögen	58.253.281,53	100,00

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						58.269.030,15	100,03
Börsengehandelte Wertpapiere						56.696.022,06	97,33
Aktien						56.696.022,06	97,33
Centaurus Metals Ltd.					AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000CTM4	2.627.294	500.000	122.706	0,990	1.707.715,23	2,93
Chalice Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000CHN7	200.000	110.000	0	3,930	516.052,79	0,89
Mincor Resources NL Reg. Shares o.N.	AU000000MCR8	1.403.644	0	46.356	1,825	1.681.866,13	2,89
Perseus Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000PRU3	1.384.304	285.000	400.696	1,520	1.381.486,49	2,37
West African Resources Ltd.							
Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	1.265.000	365.000	0	1,050	872.070,12	1,50
Cameco Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA13321L1085	88.787	92.000	3.213	36,660	2.418.764,52	4,15
Capstone Copper Corp. Reg. Shs o.N.	CA14071L1085	624.000	684.000	60.000	3,260	1.511.659,36	2,59
Copper Mountain Mining Corp.							
Registered Shares o.N.	CA21750U1012	795.000	285.000	0	1,540	909.786,73	1,56
Crescent Point Energy Corp.							
Registered Shares o.N.	CA22576C1014	281.000	179.250	358.250	8,500	1.774.912,68	3,05
Dundee Precious Metals Inc							
(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	190.000	0	0	6,140	866.909,42	1,49
Ero Copper Corp. Reg. Shares o.N.	CA2960061091	67.700	72.000	49.300	15,270	768.209,11	1,32
First Quantum Minerals Ltd.							
Registered Shares o.N.	CA3359341052	64.000	19.000	0	23,450	1.115.256,00	1,91
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	241.000	66.000	0	5,560	995.734,56	1,71
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	1.247.698	1.300.000	52.302	2,440	2.262.304,47	3,88
Ivanhoe Mines Ltd. R. Shs Class A o.N.	CA46579R1047	416.771	180.000	18.229	8,890	2.753.283,93	4,73
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	464.023	246.500	140.977	7,900	2.724.070,52	4,68
Lundin Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA5503721063	234.750	65.000	55.250	6,980	1.217.622,80	2,09
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	134.000	89.000	0	17,290	1.721.676,45	2,96
Marathon Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA56580Q1028	2.034.000	1.450.000	66.000	1,060	1.602.169,87	2,75
MEG Energy Corp. Reg. Shares o.N.	CA5527041084	126.250	135.500	9.250	15,460	1.450.416,14	2,49
NexGen Energy Ltd. Reg. Shares o.N.	CA65340P1062	420.000	420.000	0	5,020	1.566.768,22	2,69
Sigma Lithium Corp. Reg. Shares o.N.	CA8265991023	48.000	48.000	0	37,470	1.336.523,74	2,29
Signal Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA82664T1012	4.500.000	4.500.000	0	0,390	1.304.153,97	2,24
Spartan Delta Corp. Reg. Shares o.N.	CA84678A1021	158.250	158.250	0	10,260	1.206.543,06	2,07
Talon Metals Corp. Reg. Shares o.N.	VGG866591024	5.700.000	1.000.000	66.500	0,483	2.043.731,89	3,51
Tourmaline Oil Corp. Reg. Shares o.N.	CA89156V1067	38.900	45.100	6.200	71,790	2.075.225,53	3,56
Vermilion Energy Inc. Reg. Shares o.N.	CA9237251058	102.031	117.450	15.419	29,570	2.241.997,97	3,85
Atalaya Mining PLC					GBP		
Namens-Aktien (LSE) LS 0,075	CY0106002112	549.000	149.000	0	1,910	1.195.246,78	2,05
Energear PLC							
Registered Shares (WI) LS 0,01	GB00BG12Y042	137.273	75.450	53.227	13,340	2.087.338,22	3,58
Equinor ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	52.250	52.250	0	358,100	1.753.023,87	3,01
Panoro Energy ASA							
Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010564701	511.500	38.500	262.000	26,540	1.271.873,07	2,18

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL 0,01	US1651677353	26.520	39.500	12.980	94,210	2.550.739,36	4,38
Devon Energy Corp. Registered Shares DL 0,10	US25179M1036	40.501	68.050	27.549	60,130	2.486.294,16	4,27
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL 0,01	US7237871071	10.190	3.860	5.670	216,530	2.252.619,40	3,87
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL 0,001	US9168961038	300.000	300.000	0	3,500	1.071.975,50	1,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.573.008,09	2,70
Aktien						1.573.008,09	2,70
Jadestone Energy PLC Registered Shares LS 0,001	GB00BLR71299	2.000.000	903.000	303.000	0,690	1.573.008,09	2,70
Summe Wertpapiervermögen						58.269.030,15	100,03

Vermögensaufstellung zum 30.9.2022 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		85.481,30	0,15
Bankguthaben		85.481,30	0,15
EUR-Guthaben bei:			
Donner & Reuschel AG (D)		26.403,18	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
Donner & Reuschel AG (D)	NOK	6.023,63	564,36
Donner & Reuschel AG (D)	SEK	11.865,19	1.091,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Donner & Reuschel AG (D)	AUD	62.848,84	41.263,76
Donner & Reuschel AG (D)	CAD	9.696,74	7.205,72
Donner & Reuschel AG (D)	GBP	7.838,96	8.935,32
Donner & Reuschel AG (D)	ZAR	305,94	17,38
Sonstige Vermögensgegenstände		178.585,44	0,31
Zinsansprüche		13,17	0,00
Dividendenansprüche		145.515,88	0,25
Quellensteueransprüche		33.056,39	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		./5.982,23	./0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			
Donner & Reuschel AG (D)	USD	./5.859,59	./5.982,23
Sonstige Verbindlichkeiten		./273.833,13	./0,47
Zinsverbindlichkeiten		./793,44	0,00
Verwaltungsvergütung		./231.992,11	./0,40
Verwahrstellenvergütung		./26.997,58	./0,05
Prüfungskosten		./13.600,00	./0,02
Veröffentlichungskosten		./450,00	0,00
Fondsvermögen		58.253.281,53	100,00²⁾

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	609.410
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	33,47
Ausgabepreis	EUR	35,14

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	650.012
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	58,24
Ausgabepreis	EUR	58,24

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,5231000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,8697000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,3457000	US-Dollar	USD	1 EUR =	0,9795000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8773000	Südafrikanischer Rand	ZAR	1 EUR =	17,6003000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	10,6734000				

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aclara Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA00461M1032	54.960	54.960
Adriatic Metals PLC Shs(Chess Dep.Int./CDIS)/1 oN	AU0000004772	0	450.000
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	0	59.500
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D1006	1	1
Caspin Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000110702	227.628	677.628
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	0	105.000
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL 0,01	GB00BL6K5J42	14.000	102.000
Falcon Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000187569	29.664	29.664
Fission Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA33812R1091	1.100.000	1.100.000
Geopark Ltd. Registered Shares DL 0,001	BMG383271050	82.200	181.000
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B1FW5029	0	400.000
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T3010	0	243.000
Koba Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000212375	320.093	320.093
Liberty Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA53056H1047	0	563.000
New World Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000006934	25.557.926	25.557.926
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	60.000	60.000
OreCorp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORR2	0	1.500.000
Orron Energy AB Namn-Aktier SK 0,01	SE0000825820	7.850	39.750
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	77.200	157.600
PetroNor E&P ASA Navne-Aksjer NK 10	NO0011157232	325.884	325.884
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	7.000	7.000
Solstice Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000214157	150.831	150.831
Trevali Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA89531J7868	480.000	480.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Adventus Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA00791E1025	0	640.000
Bluestone Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA09626M3049	0	750.000
Callinex Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA13124L7016	107.000	107.000
Galway Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA3645852086	0	900.000
Longboat Energy PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BKFW2482	355.209	1.506.000
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	630.000	1.250.000
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	149.600	149.600
Silver X Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA8283411079	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Anaconda Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA03240P2070	3.567.500	5.000.000
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046	100.000	650.000
Great Bear Resource Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA3901437093	21.150	161.150
Tethys Oil AB Namn-Aktier o.N.	SE0015949847	0	129.000
Trevali Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA89531J1093	2.500.000	4.800.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
Optionsscheine			
Wertpapier-Optionsscheine			
Optionsscheine auf Aktien			
Americas Gold & Silver Corp. WTS 14.06.21	CA03063L1278	0	795.750
Bluestone Resources Inc. WTS 19.03.21	CA09626M1225	0	375.000
Trevali Mining Corp. WTS 02.06.22	CA89531J1663	0	1.000.000

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 1.10.2021 bis 30.9.2022

	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)		526.193,88	0,87
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		613,58	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		./90.961,91	./0,15
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>435.845,55</u>	<u>0,72</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.874,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./496.007,85	./0,82
– Verwaltungsvergütung	./496.007,85		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./12.055,78	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.587,66	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./27.103,69	./0,04
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./20.154,47		
– Sonstige Kosten	./6.949,22		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./2.731,12		
Summe der Aufwendungen		<u>./540.629,14</u>	<u>./0,89</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./104.783,59</u>	<u>./0,17</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.330.033,87	5,46
2. Realisierte Verluste		./2.243.047,70	./3,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.086.986,17</u>	<u>1,78</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		982.202,58	1,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		806.369,81	1,32
		<u>./1.917.465,11</u>	<u>./3,15</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.111.095,30</u>	<u>./1,83</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./128.892,72</u>	<u>./0,22</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			19.191.761,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			1.409.254,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.098.275,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.689.020,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./77.200,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./128.892,72
davon nicht realisierte Gewinne	806.369,81		
davon nicht realisierte Verluste	./1.917.465,11		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>20.394.923,29</u>

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

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	982.202,58	1,61
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	982.202,58	1,61

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018/2019	677.006	15.412.725,82	22,77
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

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2021 bis 30.9.2022	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)		969.033,41	1,49
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		1.135,18	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		./167.649,60	./0,26
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>802.518,99</u>	<u>1,23</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.574,25	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./462.548,92	./0,71
– Verwaltungsvergütung	./462.548,92		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./22.462,82	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.035,99	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./38.733,51	./0,06
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./28.774,85		
– Sonstige Kosten	./9.958,65		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./5.075,36		
Summe der Aufwendungen		<u>./534.355,49</u>	<u>./0,82</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>268.163,50</u>	<u>0,41</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		6.141.357,31	9,45
2. Realisierte Verluste		./4.152.585,95	./6,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.988.771,35</u>	<u>3,06</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.256.934,85	3,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.795.793,64	2,76
		<u>./5.870.939,45</u>	<u>./9,03</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./4.075.145,81</u>	<u>./6,27</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.818.210,96</u>	<u>./2,80</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			26.661.526,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			13.021.796,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.078.682,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./14.056.885,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./6.754,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.818.210,96
davon nicht realisierte Gewinne	1.795.793,64		
davon nicht realisierte Verluste	./5.870.939,45		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>37.858.358,24</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	2.256.934,85	3,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	2.256.934,85	3,47

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018/2019	373.551	14.374.505,04	38,48
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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2021 bis 30.9.2022		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			1.495.227,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			1.748,75
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			./258.611,51
11. Sonstige Erträge			0,00
Summe der Erträge			1.238.364,54
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			./5.448,42
2. Verwaltungsvergütung			./958.556,77
– Verwaltungsvergütung	./958.556,77		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			./34.518,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./10.623,65
5. Sonstige Aufwendungen			./65.837,19
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./48.929,32		
– Sonstige Kosten	./16.907,87		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./7.806,48		
Summe der Aufwendungen			./1.074.984,63
III. Ordentliches Nettoergebnis			163.379,91
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne			9.471.391,18
2. Realisierte Verluste			./6.395.633,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			3.075.757,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			2.602.163,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			./7.788.404,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			./5.186.241,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.947.103,68
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			45.853.288,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss (netto)			14.431.051,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.176.957,52		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./18.745.906,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./83.954,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.947.103,68
davon nicht realisierte Gewinne	2.602.163,45		
davon nicht realisierte Verluste	./7.788.404,56		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			58.253.281,53

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 %)	100,03
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	33,47
Ausgabepreis	35,14
Rücknahmepreis	33,47
Anzahl Anteile	Stück 609.410

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Anteilwert	58,24
Ausgabepreis	58,24
Rücknahmepreis	58,24
Anzahl Anteile	Stück 650.012

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

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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	2,29%
---	-------

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.

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,18%
---	-------

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	0,00

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	65.738,84
--------------------	-----	-----------

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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. Risikorelevante 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>.

Anhang 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 4. Oktober 2022

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 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse (EUR R) 9. Oktober 2006⁵⁾
 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) derzeit keine
 Anteilklasse (EUR I) derzeit keine

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

⁵⁾ 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,-

Eigenmittel:

EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Rainer K. Brauburger
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Janet Zirlewagen

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 (ERI)

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

Georges Lequime,
Earth Resource Investments AG, London

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG, Zug

Willem de Meyer,
Earth Energy Investments AG, Walchwil

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