

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Exploration Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2024 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 globale geopolitische Umfeld blieb komplex und verschlechterte sich über das Jahr (z.B. Angriffe auf die Schifffahrt durch Huthi-Terroristen, Israel-Hisbollah, Unfähigkeit des US-Kongresses, einem Gesetzentwurf für mehr finanzielle Unterstützung für die Ukraine und Israel zuzustimmen, Ukrainekrieg, Volatilität nach US-Wahlen). Die resultierenden «Safe-haven» Investitionen, zusammen mit Zinssenkungen in den USA und Zentralbankkäufen (vor allem aus China), gaben dem Goldpreis über das Jahr betrachtet Auftrieb zu neuen Rekordhöhen.

Der Goldpreis, der das vorherige Finanzjahr auf 1.849 US-Dollar je Unze beendete, stieg 2024 auf einen Rekordpreis (nominal) von 2.788 US-Dollar pro Unze am 31. Oktober 2024. Mit der Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten kam es zu einer Korrektur: ein sich erholender Dollar in den Tagen seit Trumps Wiederwahl zeigte sich negativ für Bullion, da er in der US-Währung bewertet wird. Gleichzeitig scheint sich die US-Wirtschaft in guter Verfassung zu befinden, da die Inflation nachlässt und die US-Notenbank es nicht eilig hat, die Zinssätze weiter zu senken. Gold beendete das Jahr auf 2.635 US-Dollar pro Unze, ein Anstieg von 42,5% über das Jahr.

Besondere Erwähnung kommt bei den Edelmetallen Silber zu, das aufgrund seiner Bedeutung für den Solarsektor (höchste Leitfähigkeit aller Metalle) zunehmend eine Entwicklung zum "Hybridmetall" zwischen Edel- und Industriemetall erfährt. Die Gewichtung an Silberproduzenten und -explorern wurde über den Beobachtungszeitraum deshalb hochgehalten.

Die Anfang Kalenderjahr 2024 zunächst optimistischen Erwartungen für Kupfer und andere Industrierohstoffe basierten vor allem auf der Erwartung einer erneuten Nachfrage aus China nach der Aufhebung der Null-Covid-Beschränkungen, sowie dem knappen weltweiten Angebot und der größeren Nachfrage zur Unterstützung der Energiewende. Die wirtschaftlichen Entwicklungen in China blieben allerdings hinter den Erwartungen zurück und der Kupferpreis zeigte eine volatile Entwicklung, stieg über das Jahr hinweg aber um fast 19,7% auf 9.692 US-Dollar pro Tonne. Kupfer ist eines der wichtigsten Industriemetalle und der Fonds ist über das Jahr hinweg hoch gewichtet geblieben in u.E. attraktiv bewerteten Kupferproduzenten und- Explorern.

Bei den Energie-Rohstoffen (Öl, Uran) gab es divergierende Entwicklungen. Trotz der Spannungen im Nahost fiel der Ölpreis, getrieben durch Steigerungen in der US-Schieferölproduktion und der wirtschaftlichen Stagnation in China. WTI fiel um 23,6% auf 68,17 US-Dollar pro Barrel. Andererseits stieg der Uranpreis, was auf Risiken für das Angebot (fehlende Produktion) zurückgeführt werden, die mit einer robusten Stromnachfrage für große Kernenergieproduzenten zusammenfallen. Dazu kommt, dass Russland erwägt, die Ausfuhr von Uran zu verbieten, eine Maßnahme, die den westlichen Sanktionen gegen das Land sowie der Entscheidung der US-Regierung entgegenwirken würde. Die Entwicklungen in China haben den bullischen Markt für Uran noch verstärkt: Die chinesische Regierung hat eine Reihe von Konjunkturpaketen für die Kernenergie verabschiedet, und die Investitionsaussichten für die chinesische Wirtschaft haben sich im Zusammenhang mit dem Ausbau der Kernenergie insgesamt verbessert. Zusätzliche Nachfrage kommt von der IT-Industrie, die zunehmende auf Kernenergie ("Small Modular Reactors") setzen möchte, um ihre energieintensiven Daten- und KI-Zentren mit Elektrizität zu versorgen. Trotz der insgesamt optimistischen Entwicklungen bei den Rohstoffpreisen, zeigen Investoren immer noch wenig Interesse in Gold- und Rohstoffaktien zu investieren.

Der Fonds blieb über den Beobachtungszeitraum bzgl. der Gewichtung der drei grossen Rohstoffsegmente (Edelmetalle – Industriemetalle – Energierohstoffe (Öl, Gas, Uran)) weitgehend dreigeteilt und gleich hoch gewichtet. Angesichts der positiven Entwicklung des Uransektors wurde die Gewichtung in Öaktien zugunsten von Uranaktien reduziert (etwa je die Hälfte des Energieinvestitionen).

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

Anteilklasse R	+29,33% ¹⁾
Anteilklasse I	+30,63% ¹⁾

Fondsstruktur	per 30. September 2024		per 30. September 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	88.920.591,50	102,06%	55.929.081,73	98,95%
Optionen	15.249,44	0,02%	0,00	0,00%
Bankguthaben	./1.560.447,98	./1,79%	687.552,99	1,22%
Zins- und Dividendenansprüche	86.565,93	0,10%	136.807,43	0,24%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./334.704,54	./0,38%	./229.290,96	./0,41%
Fondsvermögen	87.127.254,35	100,00%	56.524.151,19	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 30.9.2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	89.322.834,79	102,52
1. Aktien	88.920.591,50	102,06
Australien	15.835.102,12	18,17
Bermuda	1.831.544,83	2,10
Kanada	67.881.798,59	77,91
USA	3.372.145,96	3,87
2. Derivate	15.249,44	0,02
3. Bankguthaben	297.782,12	0,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	89.211,73	0,10
II. Verbindlichkeiten	./2.195.580,44	./2,52
III. Fondsvermögen	87.127.254,35	100,00

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						88.920.591,50	102,06
Börsengehandelte Wertpapiere						86.421.432,68	99,19
Aktien						86.421.432,68	99,19
Boss Energy Ltd.					AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000BOE4	617.360	732.360	115.000	3,290	1.262.973,76	1,45
FireFly Metals Ltd. Reg. Shares o.N.	AU0000313769	3.500.000	3.500.000	0	1,065	2.317.808,73	2,66
Paladin Energy Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000PDN8	458.372	1.388.372	930.000	11,550	3.292.001,37	3,78
Perseus Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000PRU3	919.304	0	0	2,610	1.491.968,31	1,71
Sandfire Resources Ltd. Reg. Shs o.N.	AU000000SFR8	330.000	0	0	10,840	2.224.350,21	2,55
Southern Cross Gold Ltd. Reg. Shs o.N.	AU0000215642	1.395.791	1.395.791	0	3,330	2.890.177,86	3,32
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	2.183.650	0	190.000	1,735	2.355.821,88	2,70
Africa Oil Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA00829Q1019	877.000	340.000	465.000	1,750	1.018.143,82	1,17
Aris Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA04040Y1097	347.400	386.000	38.600	6,260	1.442.698,69	1,66
Athabasca Oil Corp. Reg. Shares o.N.	CA04682R1073	339.834	434.000	825.166	4,800	1.082.130,29	1,24
Aya Gold & Silver Inc. Reg. Shares o.N.	CA05466C1095	329.995	370.995	41.000	17,600	3.852.933,53	4,42
Calibre Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA13000C2058	1.463.333	1.463.334	1	2,610	2.533.699,83	2,91
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	80.875	66.298	42.930	64,610	3.466.454,66	3,98
Capstone Copper Corp. Reg. Shs o.N.	CA14071L1085	598.300	240.000	204.700	10,570	4.195.323,74	4,82
Dundee Precious Metals Inc (New Registered Shares o.N.	CA2652692096	327.270	135.000	0	13,700	2.974.392,33	3,41
Eldorado Gold Corp. Ltd. Reg. Shs o.N.	CA2849025093	140.330	0	22.670	23,510	2.188.641,57	2,51
Endeavour Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA29258Y1034	600.000	600.000	0	5,340	2.125.514,13	2,44
Equinox Gold Corp. Reg. Shs new o.N.	CA29446Y5020	390.000	0	0	8,250	2.134.469,95	2,45
Ero Copper Corp. Reg. Shares o.N.	CA2960061091	123.000	35.000	0	30,110	2.456.899,30	2,82
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	62.600	62.600	52.300	18,440	765.784,80	0,88
Galiano Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA36352H1001	960.000	960.000	0	1,930	1.229.136,26	1,41
Greenfire Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA39525U1075	149.000	149.000	0	10,070	995.376,14	1,14
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.	CA4436281022	451.645	0	57.900	12,440	3.727.254,74	4,28
Ivanhoe Mines Ltd. R. Shs Class A o.N.	CA46579R1047	201.021	0	64.350	20,120	2.683.124,93	3,08
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	429.523	0	0	7,870	2.242.501,00	2,57
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	195.693	97.350	38.950	29,250	3.797.280,25	4,36
Lundin Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA5503721063	351.227	140.117	13.900	14,170	3.301.636,32	3,79
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	104.400	0	0	19,030	1.317.985,94	1,51
NexGen Energy Ltd. Reg. Shares o.N.	CA65340P1062	521.490	448.290	329.500	8,820	3.051.308,08	3,50
Orezone Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA68616T1093	1.900.000	1.900.000	0	0,780	983.149,79	1,13
Pan American Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA6979001089	97.500	22.500	0	28,240	1.826.588,83	2,10
Signal Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA82664T1012	3.770.185	0	729.815	0,090	225.100,60	0,26
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	190.000	190.000	0	11,490	1.448.255,27	1,66
Spartan Delta Corp. Reg. Shs New o.N.	CA84678A5089	629.050	386.200	89.000	3,690	1.539.866,33	1,77
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	112.400	0	0	25,810	1.924.534,96	2,21
Tourmaline Oil Corp. Reg. Shares o.N.	CA89156V1067	25.225	4.600	11.080	62,810	1.051.069,56	1,21
Veren Inc. Registered Shares o.N.	CA92340V1076	211.065	260.150	49.085	8,330	1.166.360,26	1,34
Vizsla Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA92859G6085	915.000	915.000	0	2,590	1.572.144,09	1,80
Gulf Keystone Petroleum Ltd.					GBP		
Registered Shares DL 1	BMG4209G2077	815.000	815.000	0	1,150	1.126.773,26	1,29
International Petroleum Corp. Registered Shares o.N.	CA46016U1084	100.023	78.900	157.347	120,200	1.062.879,78	1,22

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gran Tierra Energy Inc. Registered Shares DL 0,001	US38500T2006		221.442	289.700	68.258	6,270	1.244.234,56	1,43
SeaDrill Ltd. Registered Shares o.N.	BMG7997W1029		19.790	31.040	11.250	39,740	704.771,57	0,81
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL 0,001	US9168961038		382.373	346.873	314.500	6,210	2.127.911,40	2,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.499.158,82	2,87
Aktien							2.499.158,82	2,87
AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA00379L3048		460.000	460.000	0	CAD 2,490	759.851,40	0,87
Bravo Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA10566M1068		400.000	400.000	0	2,570	681.968,95	0,78
Reconnaissance Energy Afri.Ltd Registered Shares o.N.	CA75624R1082		485.000	485.000	0	1,050	337.833,36	0,39
Sintana Energy Inc. Reg. Shares o.N.	CA82938H1073		862.000	862.000	0	1,220	697.651,59	0,80
Vizsla Royalties Corp. Registered Shares New o.N.	CA92859L2012		18.100	18.100	0	1,820	21.853,52	0,03
Summe Wertpapiervermögen							88.920.591,50	102,06
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							15.249,44	0,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere							15.249,44	0,02
Wertpapier-Optionsscheine							15.249,44	0,02
Optionsscheine auf Aktien							15.249,44	0,02
Vizsla Royalties Corp. WTS 20.12.24	CA92859L1287	O	18.100	18.100	0	CAD 1,270	15.249,44	0,02

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	297.782,12	0,34
Bankguthaben	297.782,12	0,34
EUR-Guthaben bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	229.994,71	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	NOK 539.802,57	45.927,75 0,05
Donner & Reuschel AG (D)	SEK 175.503,62	15.515,50 0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	GBP 5.277,07	6.344,16 0,01
Sonstige Vermögensgegenstände	89.211,73	0,10
Zinsansprüche	2.262,13	0,00
Dividendenansprüche	66.523,61	0,08
Quellensteueransprüche	20.425,99	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./1.858.230,10	./2,13
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		
Donner & Reuschel AG (D)	AUD ./1.028.124,70	./639.301,52 ./0,73
Donner & Reuschel AG (D)	CAD ./1.494.160,20	./991.216,80 ./1,14
Donner & Reuschel AG (D)	USD ./254.103,58	./227.711,78 ./0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	./337.350,34	./0,39
Zinsverbindlichkeiten	./2.645,80	0,00
Verwaltungsvergütung	./309.639,53	./0,36
Verwahrstellenvergütung	./11.015,01	./0,01
Prüfungskosten	./13.600,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./450,00	0,00
Fondsvermögen	87.127.254,35	100,00²⁾

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	729.262
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	45,02
Ausgabepreis	EUR	47,27

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	678.707
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	80,00
Ausgabepreis	EUR	80,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,6082000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7533000
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,5074000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,3115000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8318000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1159000

Devisenkurse (in Mengennotiz)**Marktschlüssel**

Wertpapierhandel

O = Organisierter Markt

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			
Atalaya Mining PLC Namens-Aktien (LSE) LS 0,075	CY0106002112	0	296.350
Energear PLC Registered Shares (WI) LS 0,01	GB00BG12Y042	0	117.673
Expand Energy Corp. Registered Shares DL 0,01	US1651677353	0	20.695
Fission Uranium Corp. Registered Shares o.N.	CA33812R1091	770.000	770.000
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	0	876.265
MEG Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA5527041084	15.500	82.200
Panoro Energy ASA Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010564701	0	636.700
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054	5.075	5.075
Sigma Lithium Corp. Registered Shares o.N.	CA8265991023	0	35.100
Andere Wertpapiere			
Noble Corp. PLC Rights to RSU Noble Corp. PLC	GB00BMXNWH07	26.740	26.740
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA00379L1067	2.300.000	2.300.000
Crescent Point Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA22576C1014	0	322.850
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	0	2.374.000
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	0	1.933.608
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL 0,01	US7237871071	0	7.080
Vizsla Royalties Corp. Registered Shares o.N.	CA92859L1022	181.000	181.000
Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA92859G2027	543.000	543.000
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. Def.Opt. 31.12.25	CA92859L1105	181.000	181.000

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 1.10.2023 bis 30.9.2024

	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)		262.085,91	0,35
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		10.967,11	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		4.722,49	0,01
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
		<hr/>	<hr/>
Summe der Erträge		277.775,52	0,38
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./7.513,57	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./553.695,10	./0,75
– Verwaltungsvergütung	./553.695,10		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./13.511,77	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.810,38	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./88.340,79	./0,12
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./81.629,28		
– Sonstige Kosten	./6.711,51		
		<hr/>	<hr/>
Summe der Aufwendungen		./666.871,61	./0,91
		<hr/>	<hr/>
III. Ordentliches Nettoergebnis		./389.096,10	./0,53
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.624.035,45	3,60
2. Realisierte Verluste		./1.493.247,09	./2,05
		<hr/>	<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.130.788,35	1,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		741.692,26	1,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.539.008,39	7,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		34.234,12	0,05
		<hr/>	<hr/>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.573.242,51	7,65
		<hr/>	<hr/>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.314.934,77	8,67
		<hr/>	<hr/>
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			21.229.277,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			5.423.851,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.714.338,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.290.487,36		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./139.901,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			6.314.934,77
davon nicht realisierte Gewinne	5.539.008,39		
davon nicht realisierte Verluste	34.234,12		
		<hr/>	<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			32.828.162,31

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	741.692,26	1,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	741.692,26	1,02

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	575.150	19.191.761,70	33,37
2021/2022	609.410	20.394.923,29	33,47
2022/2023	609.827	21.229.277,53	34,81
2023/2024	729.262	32.828.162,31	45,02

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis 30.9.2024

	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)		430.798,06	0,63
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		18.033,57	0,03
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		7.516,27	0,01
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>456.347,90</u>	<u>0,67</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./12.467,55	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./464.302,98	./0,68
– Verwaltungsvergütung	./464.302,98		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./22.628,30	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.636,38	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./72.651,41	./0,11
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./61.687,41		
– Sonstige Kosten	./10.964,01		
Summe der Aufwendungen		<u>./578.686,62</u>	<u>./0,85</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./122.338,72</u></u>	<u><u>./0,18</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.308.789,85	6,35
2. Realisierte Verluste		./2.453.611,92	./3,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.855.177,93</u>	<u>2,73</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.732.839,21	2,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.736.504,11	12,87
		<u>146.343,54</u>	<u>0,22</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>8.882.847,65</u>	<u>13,09</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>10.615.686,86</u></u>	<u><u>15,64</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			35.294.873,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			8.694.336,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.148.470,09		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.454.133,25		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./305.805,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			10.615.686,86
davon nicht realisierte Gewinne	8.736.504,11		
davon nicht realisierte Verluste	146.343,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>54.299.092,04</u></u>

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.732.839,21	2,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.732.839,21	2,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	464.101	26.661.526,99	57,45
2021/2022	650.012	37.858.358,24	58,24
2022/2023	576.347	35.294.873,66	61,24
2023/2024	678.707	54.299.092,04	80,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis 30.9.2024

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		692.883,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		29.000,68
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		12.238,76
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		734.123,42
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./19.981,12
2. Verwaltungsvergütung		./1.017.998,08
– Verwaltungsvergütung	./1.017.998,08	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./36.140,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.446,76
5. Sonstige Aufwendungen		./160.992,20
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./143.316,68	
– Sonstige Kosten	./17.675,52	
Summe der Aufwendungen		./1.245.558,23
III. Ordentliches Nettoergebnis		./511.434,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.932.825,30
2. Realisierte Verluste		./3.946.859,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.985.966,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		14.275.512,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		180.577,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.456.090,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.930.621,63
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		14.118.187,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.862.808,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./11.744.620,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./445.706,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.930.621,63
davon nicht realisierte Gewinne	14.275.512,50	
davon nicht realisierte Verluste	180.577,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		87.127.254,35

Earth Exploration Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ³⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ³⁾	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

³⁾ 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 %)	102,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

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	45,02
Ausgabepreis	47,27
Rücknahmepreis	45,02
Anzahl Anteile	Stück 729.262

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Anteilwert	80,00
Ausgabepreis	80,00
Rücknahmepreis	80,00
Anzahl Anteile	Stück 678.707

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	2,30%
-------------------------------------------------------------------------------------------	-------

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,20%
-------------------------------------------------------------------------------------------	-------

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	49.851,12
--------------------	-----	-----------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 ausbezahlt.

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 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

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

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I) Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

⁴⁾ entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

Kurzübersicht über die Partner des Earth Exploration Fund UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 260 (Stand: 31.12.2021)

3. 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

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG

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

ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:



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

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

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

Vertreter

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

Zahlstelle

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Publikationen

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

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

Total Expense Ratio (TER)¹

Anteilklasse EUR R

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 bei 2,30 %.
Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 bei 2,30 %.

Anteilklasse EUR I

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 bei 1,20 %.
Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 bei 1,20 %.

Performance²

Anteilklasse EUR R

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 bei +29,33 %.
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 09.10.2006 bis 30.09.2024 bei -0,21 % p.a.

Anteilklasse EUR I

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 bei +30,63 %.
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 07.10.2010 bis 30.09.2024 bei -1,58 % p.a.

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

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

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