

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Exploration Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2020 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 Performance von Rohstoffaktien über den Berichtszeitraum war maßgeblich durch die COVID-19-Pandemie beeinflusst, die seit März 2020 in einer "risk-off"-Strategie der Märkte resultierte. Während Industriemetall- und Ölk Aktien ab März abstürzten, auch beeinflusst durch die Reduktion der globalen wirtschaftlichen Aktivitäten (z.B. drastische Rückgänge im Flugverkehr, was erstmalig zu negativen Ölpreisen im April 2020 führte), investierten Anleger in Gold und Silber und die unterliegenden Aktien. Der Goldpreis erreichte am 6. August mit US-Dollar 2067 je Unze einen vorläufigen Höhepunkt. Goldaktien waren entsprechend der Starperformer und viele Gold-Fonds gehören im Kalenderjahr 2020 zu den am besten performenden Fonds im Investmentuniversum.

Öl- und Industriemetallaktien fielen zunächst auf neue Tiefstände. Investoren, die noch im vierten Quartal 2019 auf die bevorstehenden Engpässe im Industriemetallsektor hinwiesen und in Kupferaktien investierten, wendeten sich ab spätestens März panikartig wieder von dem Sektor ab. Auch für den Earth Exploration Fund UI wurde noch im vierten Jahresquartal 2019 ein optimistischer Ausblick auf Industriemetalle und Ölnachfrage eingenommen: zum Beispiel stieg 2019 die globale Ölnachfrage zum ersten Mal über 100 Millionen Fass Öl pro Tag und Defizite zeichneten sich hier, aber auch bei Industriemetallen wie Kupfer und Nickel, ab. Bei den Industriemetallen deutete sich vor allem auch eine steigende Nachfrage durch die Einführung von Elektroautos und erneuerbaren Energien an. Die Gewichtung an Ölk Aktien wurde folglich noch zum Jahresende 2019 erhöht, da die Nachfrage 2021 weiter zu steigen schien. Diese Portfoliopositionen (hohe Gewichtung an Industriemetall- und Ölk Aktien) führten dann mit der durch COVID-19 initiierten Marktkorrektur im März zu einer negativen Entwicklung des Fonds in der ersten Jahreshälfte, die auch durch eine relativ hohe Gewichtung an Gold- und Silbermetallaktien nicht aufgefangen werden konnte.

Ab März wurden Öl- und Industriemetallpositionen dann schnell zugunsten von Gold- und Silberaktien vollständig abgebaut. Dies resultierte zwar in einer sehr positiven Performance im zweiten Halbjahr (+ 69.36%), doch wirkten die Verluste der ersten Jahreshälfte

doch deutlich auf die Jahresperformance, die mit + 15,49% (Anteilklasse EUR I) bzw. + 14,45 % (Anteilklasse EUR R) angesichts eines sehr volatilen Fonds-Geschäftsjahres aber immer noch als "zufriedenstellend" angesehen werden kann.

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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)

Anteilklasse (EUR R) +14,45%¹⁾
 Anteilklasse (EUR I) +15,49%¹⁾

Fondsstruktur	per 30. September 2020		per 30. September 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	30.743.477,50	107,04%	29.271.264,77	98,27%
Fondsanteile	494.880,00	1,72%	0,00	0,00%
Optionen	130.859,43	0,46%	628.068,83	2,11%
Bankguthaben	./1.978.607,36	./6,89%	28.815,16	0,10%
Zins- und Dividendenansprüche	2.889,12	0,01%	2.280,35	0,01%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./672.661,21	./2,34%	./143.198,25	./0,48%
Fondsvermögen	28.720.837,48	100,00%	29.787.230,86	100,00%

Wichtiger Hinweis

Zum 1.1.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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 30.9.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	31.383.861,84	109,27
1. Aktien	30.743.477,50	107,04
Australien	3.018.725,16	10,51
Großbritannien	984.455,23	3,43
Jersey	438.055,56	1,53
Kaimaninseln	677.394,64	2,36
Kanada	22.799.618,76	79,38
USA	2.825.228,15	9,84
2. Investmentanteile	494.880,00	1,72
EUR	494.880,00	1,72
3. Derivate	130.859,43	0,46
4. Bankguthaben	11.463,51	0,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.181,40	0,01
II. Verbindlichkeiten	./2.663.024,36	./9,27
III. Fondsvermögen	28.720.837,48	100,00

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						31.238.357,50	108,77
Börsengehandelte Wertpapiere						23.930.617,33	83,32
Aktien						23.930.617,33	83,32
Centaurus Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTM4	2.800.000	2.800.000	0	AUD 0,490	838.887,19	2,92
Mincor Resources NL Reg. Shares o.N.	AU000000MCR8	1.450.000	1.450.000	0	0,850	753.592,17	2,62
Perseus Mining Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000PRU3	925.000	925.000	0	1,365	772.011,62	2,69
West African Resources Ltd. R. Shs o.N.	AU000000WAF6	1.000.000	1.000.000	0	1,070	654.234,18	2,28
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046	940.000	1.710.000	1.690.600	CAD 1,450	870.370,37	3,03
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	170.000	102.000	212.000	9,540	1.035.632,18	3,61
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL 0,01	KYG3040R1589	32.000	25.000	47.000	33,150	677.394,64	2,36
Endeavour Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA29258Y1034	300.000	300.000	0	4,680	896.551,72	3,12
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	120.000	120.000	200.000	11,870	909.578,54	3,17
Fortuna Silver Mines Inc. Reg. Shs o.N.	CA3499151080	223.000	297.000	449.000	8,470	1.206.136,65	4,20
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	225.000	175.000	275.000	5,110	734.195,40	2,56
Integra Resources Corp. Reg. Shs o.N.	CA45826T3010	300.000	336.558	36.558	4,430	848.659,00	2,95
INV Metals Inc. Reg. Shares New o.N.	CA46123C2076	953.700	953.700	0	0,400	243.601,53	0,85
Liberty Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA53056H1047	625.000	1.500.000	875.000	2,120	846.104,73	2,95
Lundin Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA5503721063	470.000	690.000	220.000	7,430	2.229.948,91	7,76
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	85.000	85.000	0	21,650	1.175.127,71	4,09
Osisko Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA6882811046	300.000	190.000	650.700	3,470	664.750,96	2,31
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	48.500	58.000	9.500	42,810	1.325.852,49	4,62
Roxgold Inc. Registered Shares o.N.	CA7798992029	550.000	550.000	0	1,710	600.574,71	2,09
Silvercorp Metals Inc. Reg. Shares o.N.	CA82835P1036	140.000	140.000	0	9,610	859.131,55	2,99
Teranga Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA8807972044	97.100	266.000	168.900	14,040	870.551,72	3,03
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	90.000	0	25.000	18,830	1.082.183,91	3,77
Trevali Mining Corp. Reg. Shares o.N.	CA89531J1093	300.000	3.300.000	6.000.000	0,135	25.862,07	0,09
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,25	GB00B1FW5029	408.000	490.000	82.000	GBP 2,188	984.455,23	3,43
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	195.000	195.000	0	USD 7,380	1.227.377,40	4,27
Hecla Mining Co. Reg. Shares DL 0,25	US4227041062	306.000	400.000	94.000	5,080	1.325.782,52	4,62
Silver Bull Resources Inc. Registered Shares DL 0,01	US8274582092	550.000	550.000	0	0,580	272.068,23	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.892.042,80	17,03
Aktien						4.892.042,80	17,03
Adventus Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA00791E1025	740.000	740.000	0	CAD 1,030	486.717,75	1,69
Galway Metals Inc. Reg. Shares o.N.	CA3645852086	650.000	650.000	0	1,390	576.947,64	2,01
Great Bear Resource Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA3901437093	41.600	165.000	123.400	15,230	404.577,27	1,41
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	235.000	0	755.000	6,940	1.041.443,17	3,63
Marathon Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA56580Q1028	893.800	471.800	901.669	2,260	1.289.902,94	4,49
Osino Resources Corp. Reg. Shs o.N.	CA68828L1004	742.600	775.000	32.400	1,380	654.398,47	2,28
Royal Road Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BWH5YF45	2.365.500	800.000	0	0,290	438.055,56	1,53

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere							1.920.817,37	6,69
Aktien							1.920.817,37	6,69
Bluestone Resources Inc. Reg.Shs.(res.4month hold) o.N.	CA09626M4039		750.000	0	0	CAD 1,980	948.275,86	3,30
Great Bear Resource Ltd. Reg.Shs.(4 month hold) o.N.	CA3901436004		100.000	100.000	0	15,230	972.541,51	3,39
Great Bear Royalties Corp. Registered Shares o.N.	CA39014B1076		41.250	41.250	0	0,000	0,00	0,00
Investmentanteile							494.880,00	1,72
KVG-eigene Investmentanteile							494.880,00	1,72
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37		4.000	4.000	0	EUR 123,720	494.880,00	1,72
Summe Wertpapiervermögen							31.238.357,50	108,77
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							130.859,43	0,46
Derivate auf einzelne Wertpapiere							130.859,43	0,46
Wertpapier-Optionsscheine							130.859,43	0,46
Optionsscheine auf Aktien							130.859,43	0,46
Americas Gold & Silver Corp. WTS 14.06.21	CA03063L1278	X	66.313	0	0	CAD 0,039	19.838,89	0,07
Bluestone Resources Inc. WTS 19.03.21	CA09626M1225	X	375.000	0	0	0,464	111.018,66	0,39
Silver Bull Resources, Inc. - Warrant 24.07.2020	XFA00A011965	X	2.200.000	0	0	USD 0,000	1,88	0,00

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		11.463,51	0,04
Bankguthaben		11.463,51	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD 9.573,49	5.853,56	0,02
	GBP 2.912,35	3.211,68	0,01
	USD 2.811,97	2.398,27	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände		3.181,40	0,01
Zinsansprüche		2.899,79	0,01
Quellensteueransprüche		281,61	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		./1.990.070,87	./6,93
EUR-Kredite		./5.514,69	./0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD ./3.107.814,98	./1.984.556,18	./6,91
Sonstige Verbindlichkeiten		./672.953,49	./2,34
Zinsverbindlichkeiten		./292,28	0,00
Verwaltungsvergütung		./127.882,14	./0,45
Performance Fee		./532.234,93	./1,85
Verwahrstellenvergütung		./5.294,14	./0,02
Prüfungskosten		./6.800,00	./0,02
Veröffentlichungskosten		./450,00	0,00
Fondsvermögen		28.720.837,48	100,00²⁾

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	559.130
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	26,06
Ausgabepreis	EUR	27,36

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	318.380
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	44,44
Ausgabepreis	EUR	44,44

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6355000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,9068000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5660000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1725000

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X = Nichtnotierte Wertpapiere

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**

Aeon Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AML5	0	1.991.957
Anaconda Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA03240P2070	406.000	406.000
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	0	300.000
Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA21750U1012	0	2.741.500
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	0	100.000
Gran Tierra Energy Inc. Registered Shares DL 0,001	US38500T1016	0	340.000
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	0	330.875
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	700.000	3.530.517
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	19.000	60.000
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	4.055.557	4.055.557
Silver Bull Resources Inc. Registered Shares DL 0,01	US8274581003	0	4.400.000
Valeura Energy Inc. Registered Shares New o.N.	CA9191444020	660.000	915.000

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

Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	0	598.800
Continental Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA21146A1084	0	700.000
Eco (Atlantic) Oil & Gas Ltd. Registered Shares o.N.	CA27887W1005	0	1.175.000
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091	58.000	58.000
GT Gold Corp Registered Shares o.N.	CA36251Y1051	900.000	900.000
Hurricane Energy PLC Registered Shares LS 0,001	GB00B580MF54	0	2.900.000
i3 Energy PLC Registered Shares LS 0,0001	GB00BDHXPJ60	0	3.250.000
Jadestone Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA46989Q1000	0	1.100.000
Talisker Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA87425A1012	1.650.000	1.650.000

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Eland Oil & Gas PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B8HHWX64	0	510.000
Great Bear Resource Ltd. Registered Shares o.N.	CA3901433035	0	235.000
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T1030	931.395	1.681.395
Red 5 Ltd. Reg.T2 Placement Shares o.N.	AU0000081945	3.001.112	3.001.112

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

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

Integra Resources Corp. WTS 17.12.19	CA45826T1295	0	581.395
--------------------------------------	--------------	---	---------

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 1.10.2019 bis 30.9.2020	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)		14.773,50	0,03
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		1.051,90	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		./1.713,30	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>14.112,09</u>	<u>0,03</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.463,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./583.012,87	./1,05
– Verwaltungsvergütung	./583.012,87		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./10.210,41	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.739,48	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		46.227,98	0,08
– Depotgebühren	./4.470,53		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	61.288,13		
– Sonstige Kosten	./10.589,62		
Summe der Aufwendungen		<u>./555.198,71</u>	<u>./1,00</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./541.086,61</u></u>	<u><u>./0,97</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.593.672,32	6,43
2. Realisierte Verluste		./4.914.707,84	./8,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./1.321.035,52</u>	<u>./2,36</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.862.122,13	./3,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.264.884,22	4,05
		1.949.405,10	3,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>4.214.289,32</u>	<u>7,54</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>2.352.167,19</u></u>	<u><u>4,21</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			15.412.725,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./2.903.461,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.814.506,28		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.717.967,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./288.906,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.352.167,19
davon nicht realisierte Gewinne	2.264.884,22		
davon nicht realisierte Verluste	1.949.405,10		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>14.572.525,46</u></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	./1.862.122,13	./3,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	1.862.122,13	3,33
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	889.913	20.938.219,54	23,53
2017/2018	698.135	16.944.127,69	24,27
2018/2019	677.006	15.412.725,82	22,77
2019/2020	559.130	14.572.525,46	26,06

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

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020	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)		14.270,42	0,05
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		1.013,89	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		./1.659,05	./0,01
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>13.625,26</u>	<u>0,04</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.154,99	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./404.944,19	./1,26
– Verwaltungsvergütung	./404.944,19		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./8.950,42	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.875,50	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		./22.783,82	./0,07
– Depotgebühren	./3.766,04		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./10.714,63		
– Sonstige Kosten	./8.303,15		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./4.975,55		
Summe der Aufwendungen		<u>./443.708,92</u>	<u>./1,39</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./430.083,66</u></u>	<u><u>./1,35</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.463.563,16	10,88
2. Realisierte Verluste		./4.731.168,84	./14,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./1.267.605,68</u>	<u>./3,98</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.697.689,34</u>	<u>./5,33</u>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.277.991,92	4,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.141.986,64	6,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>3.419.978,56</u>	<u>10,74</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>1.722.289,22</u></u>	<u><u>5,41</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			<u><u>14.374.505,04</u></u>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.701.416,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.067.666,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.769.083,68		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./247.065,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.722.289,22
davon nicht realisierte Gewinne	1.277.991,92		
davon nicht realisierte Verluste	2.141.986,64		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>14.148.312,02</u></u>

Earth Exploration Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./1.697.689,34	./5,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	1.697.689,34	5,33
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	189.625	7.556.069,54	39,85
2017/2018	421.136	17.077.846,91	40,55
2018/2019	373.551	14.374.505,04	38,48
2019/2020	318.380	14.148.312,02	44,44

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		29.043,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.065,78
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		./3.372,36
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		27.737,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./4.618,91
2. Verwaltungsvergütung		./987.957,06
– Verwaltungsvergütung	./987.957,06	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./19.160,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./10.614,98
5. Sonstige Aufwendungen		23.444,16
– Depotgebühren	./8.236,57	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	50.573,50	
– Sonstige Kosten	./18.892,77	
Summe der Aufwendungen		./998.907,62
III. Ordentliches Nettoergebnis		./971.170,27
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		7.057.235,48
2. Realisierte Verluste		./9.645.876,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.588.641,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./3.559.811,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.542.876,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.091.391,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.634.267,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.074.456,41
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.787.230,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./4.604.878,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.882.173,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./9.487.051,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./535.971,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.074.456,41
davon nicht realisierte Gewinne	3.542.876,14	
davon nicht realisierte Verluste	4.091.391,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.720.837,48

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 431.367,29

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	108,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,46

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	26,06
Ausgabepreis	27,36
Rücknahmepreis	26,06
Anzahl Anteile	Stück 559.130

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Anteilwert	44,44
Ausgabepreis	44,44
Rücknahmepreis	44,44
Anzahl Anteile	Stück 318.380

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 2,37%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,85%

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,26%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,11%

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	1,200
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	87.197,28

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

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 2020

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 1.10.2019 bis zum 30.9.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.9.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.10.2019 bis zum 30.9.2020 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 8. Januar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 0,060 % p. a.
 Anteilklasse (EUR I) derzeit 0,060 % p. a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I) Bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (2/3 MSCI World / Materials – S NDR (EUR); 1/3 MSCI World / Energy – S [EUR]) und 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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

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
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47 · 20302 Hamburg

Telefon: 040/350 60-0 · Telefax: 040/350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital**inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:**

EUR 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-, Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich Vermögensberatung und -verwaltung

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. Anlageausschuss

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG (ERI), Zug

Georges Lequime,
Earth Resource Investments AG (ERI), London

Mark Smith,
Earth Resource Investments AG (ERI), London

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@1741fs.com

Zahlstelle

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

Publikationen

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

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

Total Expense Ratio (TER)

Anteilklasse EUR R

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 bei 2,37 %.
Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 bei 4,22 %.

Anteilklasse EUR I

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 bei 1,26 %.
Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 bei 3,37 %.

Performance¹

Anteilklasse EUR R

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 bei +14,45 %.
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 09.10.2006 bis 30.09.2020 bei -4,09 % p.a.

Anteilklasse EUR I

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 bei +15,49 %.
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 07.10.2010 bis 30.09.2020 bei -7,80 % p.a.

¹ 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.

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:



BERENBERG BANK

Joh. Berenberg, Gossler & Co. AG

Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg
Bockenheimer Anlage 3 · 60322 Frankfurt am Main
Hollerallee 77 · 28209 Bremen
Cecilienallee 4 · 40474 Düsseldorf
Possartstraße 21 · 81679 München
Welle 15 · 33602 Bielefeld
Panoramastraße 17 · 70174 Stuttgart
Vor der Burg 1 · 38100 Braunschweig
Wilhelmstraße 12 · 65185 Wiesbaden

BERATUNG:



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