

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Exploration Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. September 2019 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

Der Rohstoffsektor und die unterliegenden Aktienpreise waren im Beobachtungszeitraum vor allem durch die Verschärfung des Handelskriegs zwischen den USA und China beeinflusst, der einen negativen Einfluss auf das globale Wirtschaftswachstum hat. Öl-, Kupfer- und Zinkpreise fielen und zogen die unterliegenden Aktienpreise mit sich. Lediglich Gold- und Edelmetallpreise sowie der Eisenerzpreis konnten eine positive Performance aufweisen. Das Interesse der Investoren am Rohstoffaktiensektor blieb gering.

Der Fonds war seit Beginn des Jahres in Gold- und Silberaktien übergewichtet, was die negative Performance von Industriemetall- und Öllaktien z.T. auffangen konnte und der negativen Performance der Industrie- und Öllaktien entgegenwirkte.

Angesichts der zu erwartenden steigenden Nachfrage an Industrie- und Techmetallen wie Kupfer, Kobalt und Nickel, die von der Einführung alternativer Energien wie Wind- und Solarenergie sowie Elektroautos unterstützt werden wird, bedarf es zukünftig wesentlich höherer Investitionen seitens der Minengesellschaften in neue Lagerstätten, die bei den aktuell viel zu niedrigen Rohstoffpreisen nicht stattfinden werden. Zukünftige Engpässe sind abzusehen und der Fondsberater erwartet steigende Rohstoff- und Aktienpreise, sobald ein Ende des Handelskriegs abzusehen ist.

Zum Ende des Beobachtungszeitraums war das Portfolio wie folgt strukturiert (gerundet):

Edelmetalle:	57%
Öl/Gas:	24%
Industriemetalle:	19%
Bargeld:	0%

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.

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 (Glatstellung) 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

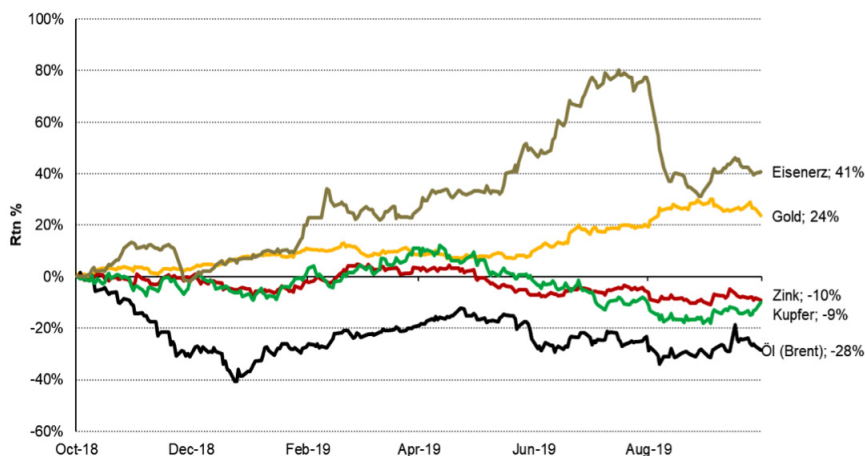
(1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)

Anteilklasse (EUR R) -6,18%¹⁾

Anteilklasse (EUR I) -5,10%¹⁾

Fondsstruktur	per 30. September 2019		per 30. September 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	29.271.264,77	98,27%	29.366.534,70	86,32%
Optionen	628.068,83	2,11%	120.358,87	0,35%
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00%	4.000.000,00	11,76%
Bankguthaben	28.815,16	0,10%	684.442,36	2,01%
Zins- und Dividendenansprüche	2.280,35	0,01%	427,00	0,00%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./143.198,25	./0,48%	./149.788,33	./0,44%
Fondsvermögen	29.787.230,86	100,00%	34.021.974,60	100,00%

Viele Rohstoffpreise fielen über den Beobachtungszeitraum als Resultat des Handelskriegs zwischen den USA und Russland



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 30.9.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	29.930.517,52	100,48
1. Aktien	29.271.264,77	98,27
Australien	716.571,84	2,41
Großbritannien	2.940.101,75	9,87
Jersey	227.811,66	0,76
Kaimaninseln	947.460,33	3,18
Kanada	23.766.903,81	79,79
USA	672.415,38	2,26
2. Derivate	628.068,83	2,11
3. Bankguthaben	28.815,16	0,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.368,76	0,01
II. Verbindlichkeiten	./143.286,66	./0,48
III. Fondsvermögen	29.787.230,86	100,00

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.9.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Bestandspositionen						29.271.264,77	98,27	
Börsengehandelte Wertpapiere						17.448.174,04	58,58	
Aktien						17.448.174,04	58,58	
Aeon Metals Ltd. Registered Shares o.N.						AUD 0,155	191.072,06	0,64
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.							525.499,78	1,76
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.						CAD 4,310	895.987,80	3,01
Capstone Mining Corp. Reg. Shares o.N.							376.380,02	1,26
Continental Gold Inc. Reg. Shares o.N.							1.785.046,08	5,99
Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N.							1.272.818,93	4,27
Dundee Precious Metals Inc (New Registered Shares o.N.							865.359,30	2,91
Eldorado Gold Corp. Ltd. Reg. Shs o.N.							710.969,44	2,39
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL 0,01							947.460,33	3,18
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.							1.542.512,65	5,18
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.							1.065.414,73	3,58
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shares o.N.							1.095.961,82	3,68
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.							1.017.947,47	3,42
Osisko Mining Inc. Reg. Shares o.N.							1.649.914,07	5,54
Parex Resources Inc. Reg. Shares o.N.							576.744,51	1,94
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.							1.308.502,53	4,39
Trevalli Mining Corp. Reg. Shares o.N.							478.137,34	1,61
Valeura Energy Inc. Registered Shares New o.N.							470.029,80	1,58
Gran Tierra Energy Inc. Registered Shares DL 0,001						USD 1,250	389.872,49	1,31
Silver Bull Resources Inc. Registered Shares DL 0,01							282.542,89	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.157.856,17	37,46	
Aktien						11.157.856,17	37,46	
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.						CAD 1,600	663.904,10	2,23
Eco (Atlantic) Oil & Gas Ltd. Registered Shares o.N.							2.076.259,44	6,97
Great Bear Resource Ltd. Reg. Shs o.N.							1.245.755,66	4,18
Integra Resources Corp. Reg. Shs o.N.							670.431,71	2,25
Jadestone Energy Inc. Reg. Shares o.N.							670.778,19	2,25
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.							1.461.229,30	4,91
Marathon Gold Corp. Reg. Shares o.N.							1.201.584,36	4,03
Royal Road Minerals Ltd. Reg. Shs o.N.							227.811,66	0,76
Eland Oil & Gas PLC Registered Shares LS 0,10						GBP 1,262	727.665,35	2,44
Hurricane Energy PLC Registered Shares LS 0,001							1.396.721,31	4,69
i3 Energy PLC Reg. Shares LS 0,0001							815.715,09	2,74

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.9.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere							665.234,56	2,23
Aktien							665.234,56	2,23
Bluestone Resources Inc. Reg.Shs.(res.4month hold) o.N.	CA09626M4039		750.000	750.000	0	CAD 1,280	665.234,56	2,23
Summe Wertpapiervermögen							29.271.264,77	98,27
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							628.068,83	2,11
Derivate auf einzelne Wertpapiere							628.068,83	2,11
Wertpapier-Optionsscheine							628.068,83	2,11
Optionsscheine auf Aktien							628.068,83	2,11
Americas Gold & Silver Corp. WTS 14.06.21	CA03063L1278	X	66.313	0	0	CAD 0,079	43.571,54	0,15
Bluestone Resources Inc. WTS 19.03.21	CA09626M1225	X	375.000	375.000	0	0,218	56.637,49	0,19
Integra Resources Corp. WTS 17.12.19	CA45826T1295	X	581.395	581.395	0	1,290	519.714,19	1,74
Silver Bull Resources, Inc. – Warrant 24.07.2020	XFA00A011965	X	2.200.000	0	0	USD 0,004	8.145,61	0,03

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.9.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		28.815,16	0,10
Bankguthaben		28.815,16	0,10
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)			
Guthaben in Fondswährung		6.734,14	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	3.157,08	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	15.940,44	0,03
	CAD	8.685,61	0,02
	USD	2.865,02	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände		2.368,76	0,01
Zinsansprüche		134,68	0,00
Quellensteueransprüche		2.234,08	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		./143.286,66	./0,48
Zinsverbindlichkeiten		./88,41	0,00
Verwaltungsvergütung		./130.283,74	./0,44
Verwahrstellenvergütung		./5.664,51	./0,02
Prüfungskosten		./6.800,00	./0,02
Veröffentlichungskosten		./450,00	0,00
Fondsvermögen		29.787.230,86	100,00²⁾

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	677.006
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	22,77
Ausgabepreis	EUR	23,91

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	373.551
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	38,48
Ausgabepreis	EUR	38,48

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6159000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8845000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4431000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0901000

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			
Auryn Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA05208W1086	0	370.900
Eastmain Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA27743M1068	0	1.245.500
Fortune Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA34967D1015	0	2.173.000
Geopark Ltd. Registered Shares DL 0,001	BMG383271050	78.700	161.500
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	4.700	4.700
Lucara Diamond Corp. Registered Shares o.N.	CA54928Q1081	0	321.000
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	0	222.750
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	184.000	184.000
Oklo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OKU1	0	2.767.531
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	700.000	700.000
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	0	5.637.763
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Barsele Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA0688921083	0	299.000
Chariot Oil & Gas Ltd. Registered Shares LS 0,01	GG00B2R9PM06	0	2.915.385
Echo Energy PLC Registered Shares LS 0,0025	GB00BF0YPG76	0	6.810.000
Jersey Oil & Gas PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYN5YK77	120.000	276.000
Red Eagle Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA7565662045	0	1.063.500
Renaissance Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA75973C1086	0	1.700.000
SDX Energy PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BJ5JNL69	1.224.000	1.224.000
Tinka Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA8875221001	1.800.000	1.800.000
Titan Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA88831L1031	0	1.114.700
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,10	US0325111070	3.150	23.850
Atlantic Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA04854Q1019	573.500	738.500
Nevsun Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA64156L1013	0	733.000
SDX Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA78410A1075	0	1.224.000
Andere Wertpapiere			
Panoramic Resources Ltd. Anrechte	AU0000057028	514.639	514.639
Panoramic Resources Ltd. Anrechte	AU0000041246	202.179	202.179

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

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

IDM Mining Ltd. WTS 04.10.18	CA44939Q1303	0	1.297.000
Kilo Goldmines Ltd. Warrant fal. 25.08.2018	XF0009911060	0	1.470.000
Perseus Mining Ltd. Opt. 19.04.19	AU0000PRUAA1	0	89.052
Renaissance Oil Corp. WTS 31.07.19	CA75973C1169	0	1.700.000
TAG Oil Ltd. WTS 20.03.19	CA87377N1270	0	320.769
Warrant Integra Resources Corp.	XFA00A014175	750.000	750.000

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 1.10.2018 bis 30.9.2019

	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)		4.917,10	0,01
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		5.830,54	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		2.237,82	0,00
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>12.985,46</u>	<u>0,02</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.212,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./332.180,43	./0,49
– Verwaltungsvergütung	./332.180,43		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./10.779,95	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.320,30	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./11.330,29	./0,02
– Depotgebühren	./5.650,47		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	1.784,90		
– Sonstige Kosten	./7.464,72		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./2.848,81		
Summe der Aufwendungen		<u>./363.823,32</u>	<u>./0,54</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./350.837,86</u></u>	<u><u>./0,52</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.863.955,79	2,75
2. Realisierte Verluste		./3.126.366,32	./4,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./1.262.410,53</u>	<u>./1,87</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		636.614,80	0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./75.667,65	./0,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>560.947,15</u>	<u>0,83</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>./1.052.301,24</u></u>	<u><u>./1,56</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			16.944.127,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./481.764,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		2.365.510,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./2.847.274,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			2.663,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.052.301,24
davon nicht realisierte Gewinne		636.614,80	
davon nicht realisierte Verluste		./75.667,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>15.412.725,82</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	./1.613.248,39	./2,39
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	1.613.248,39	2,39
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
2015/2016	1.100.781	25.060.545,99	22,77
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

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 1.10.2018 bis 30.9.2019	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)		4.556,18	0,01
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		5.392,64	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		2.058,94	0,01
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>12.007,76</u>	<u>0,03</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.306,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./173.793,74	./0,47
– Verwaltungsvergütung	./173.793,74		
– Beratungsvergütung ⁵⁾	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./11.279,28	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.017,07	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		10.216,38	0,03
– Depotgebühren	./5.825,45		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	24.055,83		
– Sonstige Kosten	./8.014,00		
Summe der Aufwendungen		<u>./182.179,71</u>	<u>./0,49</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./170.171,95</u></u>	<u><u>./0,46</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.726.096,91	4,62
2. Realisierte Verluste		./2.892.322,20	./7,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./1.166.225,29</u>	<u>./3,12</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.537.793,73	4,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.133.565,57	./3,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>404.228,16</u>	<u>1,09</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>./932.169,08</u></u>	<u><u>./2,49</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			17.077.846,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.378.031,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.256.446,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./9.634.477,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./393.141,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./932.169,08
davon nicht realisierte Gewinne	1.537.793,73		
davon nicht realisierte Verluste	./1.133.565,57		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>14.374.505,04</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	./1.336.397,24	./3,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	1.336.397,24	3,58
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
2015/2016	119.000	4.541.668,33	38,17
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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.10.2018 bis 30.9.2019

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.473,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.223,18
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		4.296,76
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		24.993,22
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.518,35
2. Verwaltungsvergütung		./505.974,17
– Verwaltungsvergütung	./505.974,17	
– Beratungsvergütung ⁷⁾	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./22.059,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./14.337,37
5. Sonstige Aufwendungen		./1.113,91
– Depotgebühren	./11.475,92	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	25.840,73	
– Sonstige Kosten	./15.478,72	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./2.848,81	
Summe der Aufwendungen		./546.003,03
III. Ordentliches Nettoergebnis		./521.009,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.590.052,70
2. Realisierte Verluste		./6.018.688,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.428.635,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.174.408,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.209.233,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		965.175,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.984.470,32

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
34.021.974,60		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./1.859.795,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.621.956,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./12.481.752,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./390.477,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.984.470,32
davon nicht realisierte Gewinne	2.174.408,53	
davon nicht realisierte Verluste	./1.209.233,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.787.230,86

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)	keine	0,00 %	1,100 %	Thesaurierung	EUR

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

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 637.340,68

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	2,11

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	22,77
Ausgabepreis	23,91
Rücknahmepreis	22,77
Anzahl Anteile	Stück 677.006

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Anteilwert	38,48
Ausgabepreis	38,48
Rücknahmepreis	38,48
Anzahl Anteile	Stück 373.551

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 2,42%

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

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,29%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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	7.464,72
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.848,81
– davon Aufwendungen für Performance-Messung	EUR	1.310,39

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	72.462,18
--------------------	-----	-----------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
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 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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

BESONDERER VERMERK DES 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 1.10.2018 bis zum 30.9.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.10.2018 bis zum 30.9.2019 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 10. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse (EUR R) 9. Oktober 2006⁸⁾
 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 0,080 % p. a.
 Anteilklasse (EUR I) derzeit 0,040 % p. a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I) Bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert ($\frac{2}{3}$ MSCI World / Materials – S NDR (EUR); $\frac{1}{3}$ MSCI World / Energy – S [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

⁸⁾ 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.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

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 265 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

Haupttätigkeit:

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

3. Beratungsgesellschaft

Name:

Earth Resource Investments AG (ERI)

Hausanschrift:

c/o SRIP GmbH
Dorfstrasse 11, CH-6318 Walchwil

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), Zug

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

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



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 11 · CH-6318 Walchwil
Telefon: +41 (0) 41/728 88-49