

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Gold Fund UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG:



Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	155.779.840,80	100,42
1. Aktien	152.537.030,41	98,33
Australien	11.059.914,88	7,13
Großbritannien	11.422.588,54	7,36
Kanada	121.941.732,05	78,61
Südafrika	946.582,16	0,61
USA	7.166.212,78	4,62
2. Derivate	530.560,72	0,34
3. Bankguthaben	2.675.297,56	1,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	36.952,11	0,02
II. Verbindlichkeiten	./652.862,06	./0,42
III. Fondsvermögen	155.126.978,74	100,00

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						152.537.030,41	98,33
Börsengehandelte Wertpapiere						147.643.187,81	95,18
Aktien						147.643.187,81	95,18
Black Cat Syndicate Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BC88	4.884.358	0	4.206.552	AUD 0,250	754.550,76	0,49
Emerald Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000EMR4	1.750.000	0	1.604.318	3,010	3.254.958,91	2,10
OreCorp Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000ORR2	9.087.599	0	1.958.994	0,570	3.200.847,45	2,06
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	6.592.132	0	0	0,945	3.849.449,88	2,48
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	101.000	157.000	56.000	CAD 72,650	5.038.902,62	3,25
Ascot Resources Ltd. R. Shs o.N.	CA04364G1063	6.677.000	0	0	0,490	2.246.758,69	1,45
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	700.000	700.000	0	9,710	4.667.628,07	3,01
B2Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA11777Q2099	1.550.000	1.550.000	0	4,190	4.459.895,62	2,87
Centerra Gold Inc. Reg. Shs o.N.	CA1520061021	1.087.650	0	506.350	7,910	5.908.056,24	3,81
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	1.175.000	0	0	8,480	6.842.466,69	4,41
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	898.100	0	352.000	17,200	10.607.965,94	6,84
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	1.370.000	250.000	0	6,440	6.058.783,13	3,91
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	2.301.521	0	746.400	5,100	8.060.539,14	5,20
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	2.800.000	0	0	1,350	2.595.797,28	1,67
I-80 Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA44955L1067	1.876.100	0	1.210.000	2,330	3.001.863,07	1,94
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4509131088	1.300.000	1.300.000	0	3,340	2.981.733,28	1,92
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA4991131083	1.175.000	350.000	0	6,510	5.252.884,22	3,39
Kinross Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA4969024047	1.730.000	0	420.000	8,020	9.527.949,46	6,14
Liberty Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA53056H1047	2.475.000	0	2.562.100	0,310	526.885,04	0,34
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA55903Q1046	622.300	0	0	13,790	5.893.089,55	3,80
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028	5.318.031	0	0	0,840	3.067.673,42	1,98
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.	CA6752221037	3.637.300	0	197.500	2,540	6.344.418,35	4,09
Orezone Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA68616T1093	5.090.200	0	0	0,850	2.971.205,88	1,92
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	609.060	0	0	21,630	9.046.812,11	5,83
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	467.900	0	0	4,190	1.346.313,01	0,87
Seabridge Gold Inc. Reg. Shs o.N.	CA8119161054	13.425	13.425	0	16,060	148.060,36	0,10
Signal Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA82664T1012	7.919.980	0	0	0,135	734.237,95	0,47
SSR Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA7847301032	362.000	0	0	14,220	3.534.981,46	2,28
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	622.500	0	0	14,620	6.249.793,98	4,03
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B1FW5029	3.585.792	0	0	GBP 1,071	4.433.086,96	2,86
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	413.050	528.050	115.000	USD 18,690	6.989.501,58	4,51
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	2.405.342	0	0	3,260	7.099.515,55	4,58
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	170.000	170.000	0	6,150	946.582,16	0,61

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.893.734,72	3,15
Aktien							4.893.734,72	3,15
Bunker Hill Mining Corp. Registered Shares New o.N.	US1206132037		882.950	0	2.163.550	CAD 0,110	66.697,23	0,04
G Mining Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA36261G1028		4.985.200	0	2.030.800	1,410	4.827.037,49	3,11
Nichtnotierte Wertpapiere							107,88	0,00
Aktien							107,88	0,00
Summit Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	AUD 0,010	107,88	0,00
Summe Wertpapiervermögen							152.537.030,41	98,33
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							530.560,72	0,34
Derivate auf einzelne Wertpapiere							530.560,72	0,34
Wertpapier-Optionsscheine							530.560,72	0,34
Optionsscheine auf Aktien							530.560,72	0,34
Bunker Hill Mining Corp. WTS 01.04.25	US1206131617	X	10.000.000	0	0	CAD 0,026	181.455,61	0,12
G Mining Ventures Corp. WTS 15.09.24	CA36261G1283	X	3.158.000	0	0	0,091	197.053,80	0,13
GR Silver Mining Ltd. WTS 29.03.25	CA36258E1363	X	1.500.000	0	0	0,006	6.460,34	0,00
GR Silver Mining Ltd. WTS 30.08.25	CA36258E1512	X	2.133.500	0	0	0,018	26.939,46	0,02
Kuya Silver Corp. WTS 09.08.27	CA50149R1230	X	1.000.000	0	0	0,124	85.139,93	0,05
Marathon Gold Corp. WTS 20.09.24	CA56580Q1440	X	450.000	0	0	0,053	16.491,78	0,01
Signal Gold WTS 09.06.2025	XFA00A060665	X	1.224.490	0	0	0,001	733,60	0,00
Thesis Gold Inc. WTS 14.10.24	CA8839301253	X	2.000.000	2.000.000	0	0,012	16.286,20	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	2.675.297,56	1,72
Bankguthaben	2.675.297,56	1,72
EUR-Guthaben bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	409.349,53	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	CAD 3.112.869,25	2.137.666,01
Donner & Reuschel AG (D)	GBP 1.193,89	1.378,15
Donner & Reuschel AG (D)	USD 140.165,32	126.903,87
		0,08
Sonstige Vermögensgegenstände	36.952,11	0,02
Zinsansprüche	781,90	0,00
Dividendenansprüche	36.170,21	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	/.652.862,06	/.0,42
Zinsverbindlichkeiten	/.543,62	0,00
Verwaltungsvergütung	/.619.678,93	/.0,40
Verwahrstellenvergütung	/.18.269,51	/.0,01
Prüfungskosten	/.13.475,00	/.0,01
Veröffentlichungskosten	/.895,00	0,00
Fondsvermögen	155.126.978,74	100,00¹⁾

Earth Gold Fund UI (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	985.105
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	95,51
Ausgabepreis	EUR	100,29

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	314.671
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	93,57
Ausgabepreis	EUR	93,57

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	3.374
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	9.363,29
Ausgabepreis	EUR	9.363,29

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6183000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8663000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4562000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1045000

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X = Nichtnotierte Wertpapiere

¹⁾ 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 (Marktzuoordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere**Aktien**

Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	0	17.100.000
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072	0	3.333.333
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T5098	0	457.200
Minera Irl Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B1HNYF12	0	1.997.500

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

GR Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA36258E1025	0	17.767.000
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004	0	3.484.900
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329	0	489.210
Silver X Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA8283411079	0	3.077.642
Snowline Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA83342V1040	17.544	17.544
Thesis Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8839301097	1.538.462	1.538.462

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	0	453.050
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA08162A1049	0	4.000.000

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

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

Thesis Gold Inc. WTS 29.09.24	CA08162A1619	0	2.000.000
-------------------------------	--------------	---	-----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,250 p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Anteilklasse (EUR R)	keine	5,000%	2,200%	Thesaurierer	EUR
Anteilklasse (EUR I)	EUR 500.000,00	0,000%	1,100%	Thesaurierer	EUR
Anteilklasse (EUR S)	EUR 10.000.000,00	0,000%	0,800%	Thesaurierer	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,34

Sonstige Angaben**Earth Gold Fund UI (EUR R)**

Anteilwert		95,51
Ausgabepreis		100,29
Rücknahmepreis		95,51
Anzahl Anteile	Stück	985.105

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anteilwert		93,57
Ausgabepreis		93,57
Rücknahmepreis		93,57
Anzahl Anteile	Stück	314.671

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anteilwert		9.363,29
Ausgabepreis		9.363,29
Rücknahmepreis		9.363,29
Anzahl Anteile	Stück	3.374

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse (EUR R)	1. Juli 2008 ²⁾
Anteilklasse (EUR I)	1. Oktober 2010
Anteilklasse (EUR S)	6. Oktober 2020
Anteilklasse (GBP F)	19. April 2012 (aufgelöst per 30. Oktober 2017)

Erstausgabepreis

Anteilklasse (EUR R)	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse (EUR I)	EUR 100,00
Anteilklasse (EUR S)	EUR 10.000,00

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse (EUR R)	keine
Anteilklasse (EUR I)	EUR 500.000,00
Anteilklasse (EUR S)	EUR 10.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse (EUR R)	derzeit 2,200 % p. a.
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 1,100 % p. a.
Anteilklasse (EUR S)	derzeit 0,800% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse (EUR R)	0,055%
Anteilklasse (EUR I)	0,055%
Anteilklasse (EUR S)	0,030%

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I), (EUR S),	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® ACWI Gold IMI Index [EUR])
---	--

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse (EUR R)	Thesaurierung
Anteilklasse (EUR I)	Thesaurierung
Anteilklasse (EUR S)	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse (EUR R)	A0Q2SD / DE000A0Q2SD8
Anteilklasse (EUR I)	A1CUGZ / DE000A1CUGZ4
Anteilklasse (EUR S)	A2P9Q4 / DE000A2P9Q48

²⁾ entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

Kurzübersicht über die Partner des Earth Gold Fund UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

Name:

Earth Resource Investments AG

Hausanschrift:

Dorfstrasse 1, CH-6300 Zug

Telefon: +41 (0) 41/728 88-49
www.earth-investment.com

4. Vertrieb

Name:

Greiff Research Institut GmbH

Postanschrift:

Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

Telefon: 0761 – 767 69 50
Telefax: 0761 – 767 69 559
www.greiff-ag.de

5. Anlageausschuss

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG, Zug

Willem de Meyer,
Earth Energy Investments AG, Walchwil

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

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

BERATUNG:



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