

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Gold Fund UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG:



Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	196.221.082,55	103,58
1. Aktien	187.874.134,69	99,17
Australien	23.136.465,91	12,21
Großbritannien	10.824.290,48	5,71
Jersey	382.194,53	0,20
Kaimaninseln	9.474.174,47	5,00
Kanada	120.327.060,07	63,52
Südafrika	12.839.986,99	6,78
USA	10.889.962,24	5,75
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	919.381,89	0,49
CAD	919.381,89	0,49
3. Derivate	2.380.886,75	1,26
4. Bankguthaben	4.909.400,49	2,59
5. Sonstige Vermögensgegenstände	137.278,73	0,07
II. Verbindlichkeiten	./6.776.494,06	./3,58
III. Fondsvermögen	189.444.588,49	100,00

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						188.793.516,58	99,66
Börsengehandelte Wertpapiere						153.041.711,38	80,78
Aktien						153.041.711,38	80,78
Emerald Resources N.L. Registered Shares o.N.						AUD	
	AU000000EMR4	2.363.516	0	0	0,850	1.255.617,88	0,66
OreCorp Ltd. Reg. Shares o.N.							
	AU000000ORR2	8.046.593	0	0	0,680	3.419.802,03	1,81
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.							
	AU000000PRU3	9.561.895	2.400.000	0	1,265	7.559.873,23	3,99
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.							
	AU000000WAF6	11.807.208	0	0	0,995	7.342.607,48	3,88
Alexco Resource Corp. Registered Shares o.N.						CAD	
	CA01535P1062	1.425.000	425.000	0	4,060	3.687.615,53	1,95
Argonaut Gold Inc. Reg. Shs o.N.							
	CA04016A1012	3.100.000	500.000	0	2,780	5.493.020,59	2,90
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.							
	CA04364G1063	3.125.000	0	0	1,480	2.947.925,30	1,56
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.							
	CA2849025093	526.000	180.000	0	17,410	5.836.994,07	3,08
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL 0,01							
	KYG3040R1589	494.808	70.000	0	30,040	9.474.174,47	5,00
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.							
	CA29258Y1034	2.250.000	250.000	0	6,450	9.250.111,54	4,88
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.							
	CA38045Y1025	3.000.000	3.000.000	0	2,320	4.436.229,21	2,34
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.							
	CA4509131088	3.215.000	630.000	0	4,730	9.692.746,51	5,12
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.							
	CA45826T3010	1.230.174	1.230.174	0	4,950	3.881.293,45	2,05
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.							
	CA4991131083	1.250.000	0	0	7,760	6.182.675,76	3,26
Liberty Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA53056H1047	1.537.100	0	0	1,680	1.645.948,12	0,87
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.							
	CA55903Q1046	360.000	0	0	26,390	6.055.452,87	3,20
Midas Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA59562B1013	4.679.000	0	1.600.000	1,230	3.668.283,51	1,94
Minera Irl Ltd. Reg. Shares o.N.							
	JE00B1HNYF12	3.997.500	0	0	0,150	382.194,53	0,20
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA6752221037	4.659.900	3.659.900	2.500.000	2,510	7.455.127,16	3,94
Osisko Mining Inc. Reg. Shs o.N.							
	CA6882811046	1.576.500	1.000.000	0	3,740	3.758.117,15	1,98
Rockwell Diamonds Inc. Registered Shares o.N.							
	CA77434W2022	3.380.852	0	0	0,000	2,15	0,00
Roxgold Inc. Reg. Shares o.N.							
	CA7798992029	3.539.700	174.000	0	1,630	3.677.551,79	1,94
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.							
	CA7852461093	2.309.800	0	0	3,370	4.961.454,52	2,62
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.							
	CA8807972044	407.000	0	270.000	14,000	3.631.843,97	1,92
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.							
	CA8910546032	225.000	0	0	19,460	2.790.808,85	1,47
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,25						GBP	
	GB00B1FW5029	4.674.831	1.729.129	275.298	2,092	10.824.290,48	5,71
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC 0,50						USD	
	US0351282068	670.000	670.000	0	23,570	12.839.986,99	6,78
Coeur Mining Inc. Reg. Shs DL 0,01							
	US1921085049	625.000	500.000	775.000	10,440	5.305.309,37	2,80
Gatos Silver Inc. Reg. Shs DL 0,001							
	US3680361090	571.428	571.428	0	12,020	5.584.652,87	2,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						19.003.106,69	10,03
Aktien						18.083.724,80	9,55
Adventus Mining Corp. Registered Shares o.N.						CAD	
	CA00791E1025	2.289.000	2.289.000	0	0,900	1.313.085,60	0,69
Discovery Metals Corp. Registered Shares o.N.							
	CA25471U1003	3.333.333	0	0	1,900	4.036.798,20	2,13

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028		2.518.031	0	0	CAD 2,940	4.718.599,75	2,49
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093		5.873.200	0	0	1,110	4.155.301,17	2,19
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004		2.150.000	0	0	1,230	1.685.575,88	0,89
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092		4.944.000	0	0	0,690	2.174.364,20	1,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere							919.381,89	0,49
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		650.000	0	0	CAD 2,219	919.381,89	0,49
Nichtnotierte Wertpapiere							16.748.698,51	8,84
Aktien							16.748.698,51	8,84
Acumentis Group Ltd. Reg.Shares Tr.2 Place. o.N.	AU0000058687		6.250.000	0	0	AUD 0,850	3.320.312,50	1,75
Geopacific Resources Ltd. Registered Shs (Placem.) o.N.	AU0000126617		907.214	907.214	0	0,420	238.143,68	0,13
Indochine Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000001DC6		17.458	0	0	0,010	109,11	0,00
Battle North Gold Corp. Reg.Shs.(4 month hold) o.N.	CA7809118713		2.000.000	0	0	CAD 2,100	2.677.034,87	1,41
Bluestone Resources Inc. Reg.Shs.(res.4month hold) o.N.	CA09626M4039		2.100.000	0	0	1,980	2.650.264,52	1,40
GR Silver Mining Ltd. Reg.Shs (Restr.4Mth Hold) o.N.	CA36258E2015		7.000.000	0	0	0,800	3.569.379,82	1,88
Great Bear Resource Ltd. Reg.Shs.(4 month hold) o.N.	CA3901436004		400.000	0	0	16,840	4.293.454,01	2,27
Summe Wertpapiervermögen							188.793.516,58	99,66
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							2.380.886,75	1,26
Derivate auf einzelne Wertpapiere							2.380.886,75	1,26
Wertpapier-Optionsscheine							2.380.886,75	1,26
Optionsscheine auf Aktien							2.380.886,75	1,26
Americas Gold & Silver Corp. WTS 14.06.21	CA03063L1278	X	166.667	0	0	CAD 0,032	40.842,09	0,02
Bluestone Resources Inc. WTS 19.03.21	CA09626M1225	X	1.050.000	0	0	0,346	231.707,20	0,12
GR Silver Mining Ltd. WTS 18.06.21	CA36258E1108	X	3.500.000	0	0	0,426	951.351,30	0,50
Orezone Gold Corp. WTS 29.01.23	CA68616T1333	X	1.000.000	0	0	0,490	312.320,73	0,16
Orla Mining Ltd. (new) WTS 15.02.21	CA68634K1140	X	210.000	0	0	4,601	615.847,30	0,33
Osino Resources Corp. WTS 23.01.22	CA68828L1186	X	750.000	0	0	0,479	228.818,13	0,12

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	4.909.400,49	2,59
Bankguthaben	4.909.400,49	2,59
EUR-Guthaben bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	1.933.050,52	1,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		
AUD 5.622,09	3.513,81	0,00
CAD 80.957,68	51.601,56	0,03
GBP 793,24	877,96	0,00
USD 3.591.746,63	2.920.356,64	1,54
Sonstige Vermögensgegenstände	137.278,73	0,07
Dividendenansprüche	136.456,69	0,07
Quellensteueransprüche	822,04	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./6.776.494,06	./3,58
Zinsverbindlichkeiten	./1,73	0,00
Verwaltungsvergütung	./717.230,68	./0,38
Performance Fee	./6.026.900,94	./3,18
Verwahrstellenvergütung	./23.521,46	./0,01
Prüfungskosten	./8.339,25	0,00
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Fondsvermögen	189.444.588,49	100,00¹⁾

Earth Gold Fund UI (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	853.210
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	119,63
Ausgabepreis	EUR	125,61

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	269.827
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	112,56
Ausgabepreis	EUR	112,56

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	5.147
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	11.075,34
Ausgabepreis	EUR	11.075,34

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6000000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,9035000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5689000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,2299000

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere**Aktien**

Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	0	4.167.000
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	0	270.000
Hecla Mining Co. Registered Shares DL 0,25	US4227041062	0	1.100.000
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	345.000	1.495.000

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

Barsele Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA0688921083	0	1.020.600
---	--------------	---	-----------

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Ascot Resources Ltd. Registered Restr. Shares o.N.	CA04364G3044	0	1.072.000
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T1030	0	3.075.436

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

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

Ascot Resources Ltd. WTS 21.05.20	CA04364G1220	0	1.072.000
-----------------------------------	--------------	---	-----------

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 %)	99,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,26

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

Anteilwert		119,63
Ausgabepreis		125,61
Rücknahmepreis		119,63
Anzahl Anteile	Stück	853.210

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anteilwert		112,56
Ausgabepreis		112,56
Rücknahmepreis		112,56
Anzahl Anteile	Stück	269.827

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anteilwert		11.075,34
Ausgabepreis		11.075,34
Rücknahmepreis		11.075,34
Anzahl Anteile	Stück	5.147

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2021

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)	derzeit keine
Anteilklasse (EUR I)	derzeit keine
Anteilklasse (EUR S)	derzeit keine

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,-

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:

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 267.959.216,46 (Stand: 31.12.2019)

3. Beratungsgesellschaft

Name:

Earth Resource Investments AG (ERI)

Hausanschrift:

Dorfstrasse 1, CH-6300 Zug

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

4. Vertrieb

Name:

Greiff Research Institut GmbH

Postanschrift:

Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

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

5. Anlageausschuss

Mark Smith,
Earth Resource Investments AG, Zug

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG, Zug

Georges Lequime,
Earth Resource Investments AG, 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:



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