

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Gold Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2020 für das am 1. Juli 2008 aufgelegte Sondervermögen

Earth Gold Fund UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Wertpapieren und Investmentanteilen des Goldsektors zusammen. Hierzu zählen Wertpapiere, die an die Entwicklung des Goldpreises gekoppelt sind und Wertpapiere von Emittenten, deren Umsatzerlöse oder Gewinne überwiegend aus der Suche, der Gewinnung oder der Aufbereitung von Gold resultieren sowie Anteile an Investmentfonds, die aufgrund ihrer Anlagebedingungen oder Satzung zu mindestens 51% im Goldbereich investieren oder ausweislich des letzten Jahresberichtes und/oder Halbjahresberichtes zu mindestens 51% im Goldbereich angelegt haben. Bei Anlagen in Anteilen anderer Investmentfonds stellt die Gesellschaft sicher, dass auf konsolidierter Basis mindestens zwei Drittel des Fonds in Anlagen im Goldbereich investiert sind. Neben Aktienwerten mit Explorer-Status können auch andere Unternehmen, unabhängig von der Marktkapitalisierung, im Zusammenhang der Wertschöpfungskette bei der Goldgewinnung Berücksichtigung finden. Andere Werte aus dem Edelmetallbereich mit Bezug auf Silber, Platin, Palladium etc. sowie auch weitere ausgewählte Rohstoffwerte können beigemischt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Wertentwicklung des Fonds steht in direktem Zusammenhang mit der Wertentwicklung der unterliegenden Rohstoffpreise. Im Berichtszeitraum stieg beispielsweise der Goldpreis in US-Dollar um fast 400 US-Dollar je Unze (26%), was unter anderem zu einem der besten Jahre für den Fonds führte. Der Berichtszeitraum für den Fonds war durch zwei unterschiedliche Abschnitte gekennzeichnet: der erste Abschnitt betrifft die Zeit vor dem Ausbruch von Covid-19 und den resultierenden globalen Wirtschaftsfolgen, der zweite die Zeit danach. Beide Abschnitte waren sehr positiv für den Goldpreis.

Der Berichtszeitraum begann mit einer Kehrtwende der US-Notenbank und anderer Zentralbanken der Industrieländer in der Geldpolitik. Als Reaktion auf die Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums und die Gefahr einer Störung des Welthandels durch eskalierende Zollkriege zwischen den Vereinigten Staaten und China, kündigte die US-Notenbank im Juli 2019 an, dass sie ihre Bilanz nicht weiter reduzieren werde, sondern eine ultra-lockere Geldpolitik wieder aufnehmen würde. Anstatt einer erwarteten allmählichen Zinserhöhung, folgten im zweiten Halbjahr 2019 mehrere Zinssenkungen der US-Notenbank, weitere Zentralbanken folgten schnell. Die Zinssenkungen in den USA führten real zu negativen Zinssätzen, was die Attraktivität von Gold als Währungsdiversifikator erhöhte.

Der Goldpreis stieg von der zweiten Jahreshälfte 2019 bis zur ersten Jahreshälfte 2020 durchschnittlich um USD 169. Der Ausbruch der Covid-19-Pandemie Anfang 2020 führte weltweit zu massiven fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen. Die Konsequenzen der globalen politischen Reaktion auf Covid-19 waren ein Anstieg der Fed-Bilanz

und der globalen Staatsverschuldungen, die das im Zweiten Weltkrieg erreichte Niveau überschreiten werden. Die COVID-19-Krise führte auch zu einer Beschleunigung der Liquiditätsausweitung aufgrund anhaltender Verschuldungen und eines schwachen Wirtschaftswachstums. Mit zunehmender Liquidität bleiben die Zinssätze über einen längeren Zeitraum extrem niedrig. Dies beseitigt den historisch negativen Faktor für Gold steigender Zinssätze.

Das Fehlen eines inflationären Kostendrucks auf die Bergbauunternehmen und eine stärkere Disziplin des Managements führen dazu, dass die Anleger endlich eine deutliche Erhöhung der Profitabilität der Gold- und Silberminenunternehmen feststellen können. Obwohl der Goldpreis im ersten Halbjahr 2020 stark anstieg, wurde das Produktionsniveau in den ersten beiden Quartalen durch die Schließung von Minen im Zusammenhang mit Covid-19 bei den meisten Bergbauunternehmen beeinflusst, was die tatsächliche potenzielle Rentabilität der Unternehmen verschleierte. Der Markt beginnt jedoch, das Gewinn- und Dividendenpotenzial von Goldminenaktien zu erkennen. Dies spiegelte sich teilweise in der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Gold- und Silberanlagen des Fonds im Berichtszeitraum wider.

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 Derivategeschäften

Die Gesellschaft führt keine Transaktionen mit Derivaten für Rechnung des Fonds durch, weder zu Absicherungszwecken noch zu Anlagezwecken.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 ¹⁾)

Anteilklasse (EUR R) +89,71%
Anteilklasse (EUR I) +91,55%

Fondsstruktur	per 30. Juni 2020		per 30. Juni 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	145.952.210,66	98,76%	91.981.023,52	98,77%
Optionen	1.833.652,02	1,24%	996.582,73	1,07%
Bankguthaben	1.462.606,73	0,99%	520.551,35	0,56%
Zins- und Dividendenansprüche	./1.369,70	0,00%	19.907,87	0,02%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.470.627,39	./1,00%	./390.091,13	./0,42%
Fondsvermögen	147.777.472,32	100,00%	93.127.974,34	100,00%

Wichtiger Hinweis

Zum 1.7.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen 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 30.6.2020

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	149.249.369,70	101,00
1. Aktien	145.081.266,34	98,18
Australien	17.143.189,35	11,60
Großbritannien	6.883.660,17	4,66
Jersey	418.230,56	0,28
Kaimaninseln	9.125.052,51	6,17
Kanada	104.236.868,39	70,54
USA	7.274.265,36	4,92
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	870.944,32	0,59
CAD	870.944,32	0,59
3. Derivate	1.833.652,02	1,24
4. Bankguthaben	1.462.606,73	0,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	900,29	0,00
II. Verbindlichkeiten	./1.471.897,38	./1,00
III. Fondsvermögen	147.777.472,32	100,00

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						145.952.210,66	98,76
Börsengehandelte Wertpapiere						110.157.159,37	74,54
Aktien						110.157.159,37	74,54
Emerald Resources N.L. Registered Shares o.N.						AUD	
	AU000000EMR4	2.363.516	2.363.516	0	0,535	775.469,80	0,52
OreCorp Ltd. Reg. Shares o.N.							
	AU000000ORR2	8.046.593	3.341.183	0	0,400	1.973.897,46	1,34
Perseus Mining Ltd. Reg. Shs o.N.							
	AU000000PRU3	7.161.895	1.500.000	5.575.000	1,310	5.753.760,85	3,89
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.							
	AU000000WAF6	11.807.208	2.500.000	3.267.977	0,910	6.589.328,64	4,46
Alexco Resource Corp. Registered Shares o.N.						CAD	
	CA01535P1062	1.000.000	1.000.000	0	3,050	1.994.376,51	1,35
Argonaut Gold Inc. Reg. Shs o.N.							
	CA04016A1012	2.600.000	600.000	0	2,560	4.352.318,05	2,95
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.							
	CA04364G1063	3.125.000	3.125.000	909.030	0,960	1.961.681,82	1,33
Calibre Mining Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA13000C2058	4.167.000	4.167.000	0	1,370	3.732.943,18	2,53
Centerra Gold Inc. Reg. Shs o.N.							
	CA1520061021	270.000	770.000	1.070.000	15,150	2.674.753,16	1,81
Eldorado Gold Corp. Ltd. R. Shs o.N.							
	CA2849025093	346.000	431.000	730.450	13,090	2.961.577,19	2,00
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL 0,01							
	KYG3040R1589	424.808	313.865	65.000	32,850	9.125.052,51	6,17
Endeavour Silver Corp. R. Shs o.N.							
	CA29258Y1034	2.000.000	2.700.000	700.000	3,080	4.027.986,66	2,73
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.							
	CA4509131088	2.585.000	1.000.000	0	5,390	9.110.802,33	6,17
Kinross Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA4969024047	1.150.000	1.600.000	1.720.000	9,800	7.369.384,69	4,99
Liberty Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA53056H1047	1.537.100	1.537.100	0	2,120	2.130.812,79	1,44
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.							
	CA55903Q1046	360.000	110.000	60.000	19,160	4.510.298,83	3,05
Midas Gold Corp. Reg. Shares o.N.							
	CA59562B1013	6.279.000	2.279.000	0	0,720	2.956.176,03	2,00
Minera Irl Ltd. Reg. Shares o.N.							
	JE00B1HNYF12	3.997.500	0	2.500	0,160	418.230,56	0,28
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA6752221037	3.500.000	3.500.000	0	3,160	7.232.066,96	4,89
Osisko Mining Inc. Reg. Shs o.N.							
	CA6882811046	576.500	57.000	800.000	3,830	1.443.794,55	0,98
Rockwell Diamonds Inc. Registered Shares o.N.							
	CA77434W2022	3.380.852	0	0	0,000	2,21	0,00
Roxgold Inc. Reg. Shares o.N.							
	CA7798992029	3.365.700	3.365.700	0	1,530	3.367.240,57	2,28
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.							
	CA7852461093	2.309.800	458.000	780.000	1,950	2.945.210,23	1,99
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.							
	CA8807972044	677.000	147.000	470.000	12,300	5.445.040,21	3,68
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.							
	CA8910546032	225.000	110.000	85.000	21,390	3.147.028,05	2,13
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,25						GBP	
	GB00B1FW5029	3.221.000	3.221.000	1.276.655	1,942	6.883.660,17	4,66
Coeur Mining Inc. Reg. Shs DL 0,01						USD	
	US1921085049	900.000	1.300.000	1.100.000	5,080	4.071.237,76	2,75
Hecla Mining Co. R. Shs DL 0,25							
	US4227041062	1.100.000	2.000.000	900.000	3,270	3.203.027,60	2,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						20.434.883,00	13,83
Aktien						19.563.938,68	13,24
Barsele Minerals Corp. Registered Shares o.N.						CAD	
	CA0688921083	1.020.600	0	644.700	0,350	233.577,45	0,16
Discovery Metals Corp. Registered Shares o.N.							
	CA25471U1003	3.333.333	3.333.333	0	1,050	2.288.628,56	1,55
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.							
	CA45826T1030	3.075.436	3.075.436	0	1,900	3.820.917,02	2,59
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.							
	CA4991131083	1.250.000	0	1.490.000	4,030	3.293.990,71	2,23
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.							
	CA56580Q1028	2.518.031	88.000	0	1,980	3.260.119,91	2,21
Orezone Gold Corp. R. Shs o.N.							
	CA68616T1093	5.873.200	2.300.000	0	0,860	3.302.786,90	2,23

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004		2.150.000	2.150.000	0	CAD 1,220	1.715.163,80	1,16
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092		4.944.000	4.944.000	0	0,510	1.648.754,33	1,12
Sonstige Beteiligungswertpapiere							870.944,32	0,59
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		650.000	0	0	CAD 2,049	870.944,32	0,59
Nichtnotierte Wertpapiere							15.360.168,29	10,39
Aktien							15.360.168,29	10,39
Acumentis Group Ltd. Reg.Shares Tr.2 Place. o.N.	AU0000058687		6.250.000	68.750.000	62.500.000	AUD 0,535	2.050.625,54	1,39
Indochine Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	0,010	107,06	0,00
Ascot Resources Ltd. Registered Restr.Shares o.N.	CA04364G3044		1.072.000	0	0	0,960	672.935,33	0,46
Battle North Gold Corp. Reg.Shs.(4 month hold) o.N.	CA7809118713		2.000.000	2.000.000	0	1,850	2.419.407,57	1,64
Bluestone Resources Inc. Reg.Shs.(res.4month hold) o.N.	CA09626M4039		2.100.000	0	0	1,970	2.705.159,22	1,83
GR Silver Mining Ltd. Reg.Shs (Restr.4Mth Hold) o.N.	CA36258E2015		7.000.000	7.000.000	0	0,540	2.471.719,09	1,67
Great Bear Resource Ltd. Reg.Shs.(4 month hold) o.N.	CA3901436004		400.000	400.000	0	19,270	5.040.214,48	3,41
Summe Wertpapiervermögen							145.952.210,66	98,76
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							1.833.652,02	1,24
Derivate auf einzelne Wertpapiere							1.833.652,02	1,24
Wertpapier-Optionsscheine							1.833.652,02	1,24
Optionsscheine auf Aktien							1.833.652,02	1,24
Americas Gold & Silver Corp. WTS 14.06.21	CA03063L1278	X	166.667	0	0	CAD 0,054	70.837,40	0,05
Ascot Resources Ltd. WTS 21.05.20	CA04364G1220	X	1.072.000	0	0	0,000	0,70	0,00
Bluestone Resources Inc. WTS 19.03.21	CA09626M1225	X	1.050.000	0	0	0,570	391.266,78	0,26
GR Silver Mining Ltd. WTS 18.06.21	CA36258E1108	X	3.500.000	3.500.000	0	0,267	610.014,41	0,41
Orezone Gold Corp. WTS 29.01.23	CA68616T1333	X	1.000.000	1.000.000	0	0,400	261.557,58	0,18
Orla Mining Ltd. (new) WTS 15.02.21	CA68634K1140	X	210.000	0	0	1,582	217.190,03	0,15
Osino Resources Corp. WTS 23.01.22	CA68828L1186	X	750.000	750.000	0	0,577	282.785,12	0,19

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1.462.606,73	0,99
Bankguthaben		
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)		
Guthaben in Fondswährung	490.303,08	0,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP 5.576,70 6.137,01	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD 1.418,58 869,97 CAD 1.463.630,41 957.059,05 USD 9.250,85 8.237,62	0,00 0,65 0,01
Sonstige Vermögensgegenstände	900,29	0,00
Quellensteueransprüche	900,29	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./1.471.897,38	./1,00
Zinsverbindlichkeiten	./1.269,99	0,00
Verwaltungsvergütung	./525.924,82	./0,36
Performance Fee	./916.898,15	./0,62
Verwahrstellenvergütung	./21.715,17	./0,01
Prüfungskosten	./5.589,25	0,00
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Fondsvermögen	147.777.472,32	100,00²⁾

Earth Gold Fund UI (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	809.830
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	102,73
Ausgabepreis	EUR	107,87

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	662.912
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	97,42
Ausgabepreis	EUR	97,42

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6306000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,9087000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5293000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1230000

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			
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	450.000	1.285.000
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	375.000	1.375.000
Dacian Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DCN6	0	1.745.661
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	0	597.300
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	330.000	2.180.000
Fresnillo PLC Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	1.517.000	1.517.000
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	2.050.000	3.257.050
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	62.000	637.200
Oklo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OKU1	0	7.033.781
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA68634K1066	0	2.496.200
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	123.000	371.900
Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RED3	18.166.666	18.166.666
Semafo Inc. Registered Shares o.N.	CA8169221089	1.075.000	1.075.000
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	200.000	200.000
TMAC Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8725771015	185.000	185.000
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	0	1.844.552
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Atico Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA0475591099	960.015	960.015
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	267.500	767.500
Continental Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA21146A1084	0	1.250.000
GT Gold Corp Registered Shares o.N.	CA36251Y1051	446.800	446.800
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA6478241012	0	800.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Detour Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA2506691088	0	164.700
OreCorp Ltd. Reg. Sh. (Placement) o.N.	AU0000088320	1.666.667	1.666.667
Red 5 Ltd. Reg.T2 Placement Shares o.N.	AU0000081945	13.442.215	13.442.215
Toachi Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA8887851027	0	3.855.948
Andere Wertpapiere			
Teranga Gold Corp. Registered Subscr.Receipts	CA8807971137	147.000	147.000

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	1.744.186	1.744.186
Warrant Integra Resources Corp.	XFA00A014175	0	1.331.250

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 Gold Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2019 bis 30.6.2020	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)		70.858,40	0,08
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		4.144,98	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. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./7.482,41	./0,01
11. Sonstige Erträge		448,76	0,00
Summe der Erträge		67.969,73	0,08
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./4.800,96	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./1.950.870,35	./2,41
– Verwaltungsvergütung	./1.950.870,35		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./47.924,80	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.504,03	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		174.279,15	0,22
– Depotgebühren	./25.131,66		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	211.829,22		
– Sonstige Kosten	./12.418,41		
Summe der Aufwendungen		./1.837.820,99	./2,27
III. Ordentliches Nettoergebnis		./1.769.851,26	./2,19
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		17.218.478,80	21,26
2. Realisierte Verluste		./5.388.519,61	./6,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		11.829.959,19	14,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.060.107,93	12,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		26.253.819,90	32,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.323.556,44	11,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		35.577.376,34	43,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		45.637.484,27	56,35

Earth Gold Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		61.301.362,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./24.974.363,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.880.431,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./60.854.795,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.230.081,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		45.637.484,27
davon nicht realisierte Gewinne	26.253.819,90	
davon nicht realisierte Verluste	9.323.556,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		83.194.564,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.060.107,93	12,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		10.060.107,93	12,42

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	983.278	54.697.830,67	55,63
2017/2018	865.836	48.396.998,21	55,90
2018/2019	1.131.993	61.301.362,50	54,15
2019/2020	809.830	83.194.564,70	102,73

Earth Gold Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2019 bis 30.6.2020	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)		54.635,70	0,08
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		3.194,45	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. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./5.779,42	./0,01
11. Sonstige Erträge		344,81	0,00
Summe der Erträge		52.395,54	0,08
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.184,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./929.152,51	./1,40
– Verwaltungsvergütung	./929.152,51		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./31.579,19	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.205,15	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./35.524,18	./0,05
– Depotgebühren	./15.076,08		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./11.988,20		
– Sonstige Kosten	./8.459,90		
Summe der Aufwendungen		./1.003.645,67	./1,51
III. Ordentliches Nettoergebnis		./951.250,13	./1,43
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		13.316.573,64	20,09
2. Realisierte Verluste		./4.175.420,20	./6,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.141.153,44	13,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		17.567.517,33	26,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.098.110,12	6,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		21.665.627,45	32,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		29.855.530,76	45,04

Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			31.826.611,84
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.077.482,47
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.003.557,24	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.926.074,77	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./176.717,44
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		29.855.530,76
	davon nicht realisierte Gewinne	17.567.517,33	
	davon nicht realisierte Verluste	4.098.110,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			64.582.907,63

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.189.903,31	12,36
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		8.189.903,31	12,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	663.907	34.482.985,77	51,94
2017/2018	575.641	29.892.077,79	51,93
2018/2019	625.721	31.826.611,84	50,86
2019/2020	662.912	64.582.907,64	97,42

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2019 bis 30.6.2020

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		125.494,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.339,43
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. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./13.261,83
11. Sonstige Erträge		793,57
Summe der Erträge		120.365,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./7.985,60
2. Verwaltungsvergütung		./2.880.022,86
– Verwaltungsvergütung	./2.880.022,86	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./79.503,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./12.709,18
5. Sonstige Aufwendungen		138.754,97
– Depotgebühren	./40.207,74	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	199.841,02	
– Sonstige Kosten	./20.878,31	
Summe der Aufwendungen		./2.841.466,66
III. Ordentliches Nettoergebnis		./2.721.101,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		30.535.052,44
2. Realisierte Verluste		./9.563.939,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		20.971.112,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		18.250.011,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		43.821.337,23
		13.421.666,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		57.243.003,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		75.493.015,03
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		93.127.974,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./21.896.881,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	49.883.988,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./71.780.869,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.053.363,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		75.493.015,03
davon nicht realisierte Gewinne	43.821.337,23	
davon nicht realisierte Verluste	13.421.666,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		147.777.472,32

Earth Gold Fund UI

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)	Erstanlage EUR 500.000,00 Folgeanlage: keine	0,000%	1,100%	Thesaurierer	EUR

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

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 3.578.626,20

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,24

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

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

Anteilwert	102,73
Ausgabepreis	107,87
Rücknahmepreis	102,73
Anzahl Anteile	Stück 809.830

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anteilwert	97,42
Ausgabepreis	97,42
Rücknahmepreis	97,42
Anzahl Anteile	Stück 662.912

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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 Gold Fund UI (EUR R)**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,34%

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 0,71%

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,23%

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 1,00%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen 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 Gold Fund UI (EUR R)**

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Earth Gold Fund UI (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	330.642,22
--------------------	-----	------------

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 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 Gold Fund UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.7.2019 bis zum 30.6.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.6.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.7.2019 bis zum 30.6.2020 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 Vorschriften 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 9. Oktober 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse (EUR R)	1. Juli 2008 ³⁾
Anteilklasse (EUR I)	1. Oktober 2010
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 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.	} mindestens EUR 8.000,00 zulasten des gesamten Fonds
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 (FTSE Gold Mines Index [EUR])
--------------------------------	--

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse (EUR R)	A0Q2SD / DE000A0Q2SD8
Anteilklasse (EUR I)	A1CUGZ / DE000A1CUGZ4

³⁾ 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:

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. 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:



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