

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Gold Fund UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	117.916.149,28	100,62
1. Aktien	115.458.383,24	98,52
Australien	8.441.351,20	7,20
Großbritannien	5.996.487,53	5,12
Jersey	437.363,24	0,37
Kaimaninseln	4.652.200,99	3,97
Kanada	95.930.980,28	81,86
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	686.790,52	0,59
CAD	686.790,52	0,59
3. Derivate	1.760.371,85	1,50
4. Bankguthaben	8.975,48	0,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.628,19	0,00
II. Verbindlichkeiten	./726.302,35	./0,62
III. Fondsvermögen	117.189.846,93	100,00

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						116.145.173,76	99,11
Börsengehandelte Wertpapiere						92.345.831,84	78,80
Aktien						92.345.831,84	78,80
OreCorp Ltd. Registered Shares o.N.						AUD 0,380	
AU000000ORR2	4.934.646	229.236	0		1.171.465,91	1,00	
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.						1,110	
AU000000PRU3	6.961.895	0	4.275.000		4.827.702,54	4,12	
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.						0,420	
AU000000WAF6	9.307.208	0	3.267.977		2.442.073,69	2,08	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.						CAD 7,790	
CA0115321089	1.095.000	450.000	190.000		5.832.911,65	4,98	
Argonaut Gold Inc. Reg. Shs o.N.						1,900	
CA04016A1012	2.000.000	0	0		2.598.468,27	2,22	
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.						0,900	
CA13000C2058	4.167.000	4.167.000	0		2.564.483,04	2,19	
Centerra Gold Inc. Reg. Shs o.N.						10,410	
CA1520061021	350.000	350.000	570.000		2.491.452,41	2,13	
Dundee Precious Metals Inc (New Registered Shares o.N.						5,650	
CA2652692096	597.300	0	0		2.307.675,74	1,97	
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.						10,290	
CA2849025093	575.450	0	70.000		4.049.084,04	3,46	
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL 0,01						25,110	
KYG3040R1589	270.943	95.000	0		4.652.200,99	3,97	
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.						5,330	
CA3499151080	2.090.000	240.000	0		7.617.409,74	6,50	
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.						4,870	
CA4509131088	2.185.000	600.000	0		7.276.360,78	6,21	
Liberty Gold Corp. Reg. Shs o.N.						1,090	
CA53056H1047	1.152.500	1.152.500	0		859.016,00	0,73	
Lundin Gold Inc. Reg. Shares o.N.						8,310	
CA5503711080	415.200	0	160.000		2.359.349,02	2,01	
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.						15,470	
CA55903Q1046	420.000	110.000	0		4.442.970,46	3,79	
Midas Gold Corp. Reg. Shs o.N.						0,630	
CA59562B1013	4.779.000	779.000	0		2.058.786,93	1,76	
Minera Irl Ltd. Reg. Shares o.N.						0,160	
JE00B1HNYF12	3.997.500	0	2.500		437.363,24	0,37	
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.						2,500	
CA6752221037	1.950.000	1.950.000	0		3.333.561,27	2,84	
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.						1,930	
CA68634K1066	1.852.900	0	643.300		2.445.361,73	2,09	
Osisko Mining Inc. Reg. Shs o.N.						4,000	
CA6882811046	1.319.500	0	0		3.609.135,67	3,08	
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.						31,090	
CA6979001089	344.900	123.000	27.000		7.332.426,83	6,26	
Rockwell Diamonds Inc. Registered Shares o.N.						0,000	
CA77434W2022	3.380.852	0	0		2,31	0,00	
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.						1,920	
CA7852461093	1.851.800	0	780.000		2.431.247,26	2,07	
Semafo Inc. Reg. Shares o.N.						2,780	
CA8169221089	1.075.000	1.075.000	0		2.043.558,53	1,74	
Teranga Gold Corp. Reg. Shs o.N.						6,880	
CA8807972044	850.000	0	150.000		3.998.905,91	3,41	
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.						20,580	
CA8910546032	225.000	110.000	85.000		3.166.370,35	2,70	
Fresnillo PLC Reg. Shs DL 0,50						GBP 6,402	
GB00B2QPKJ12	800.000	1.357.000	557.000		5.996.487,53	5,12	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						16.581.944,52	14,15
Aktien						16.581.944,52	14,15
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.						CAD 2,100	
CA05156F1071	767.500	267.500	0		1.102.126,64	0,94	
Barsele Minerals Corp. Registered Shares o.N.						0,520	
CA0688921083	1.665.300	0	0		592.147,16	0,51	
Discovery Metals Corp. Registered Shares o.N.						0,650	
CA25471U1003	3.333.333	3.333.333	0		1.481.582,64	1,26	
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.						1,170	
CA45826T1030	1.331.250	1.331.250	0		1.065.072,83	0,91	

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083		1.750.000	0	990.000	CAD 2,800	3.350.656,46	2,86
Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA56580Q1028		2.430.031	0	0	1,700	2.824.844,57	2,41
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA6478241012		800.000	0	0	5,700	3.118.161,93	2,66
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093		3.873.200	300.000	0	0,640	1.695.054,70	1,45
Silver One Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8280621092		4.944.000	4.944.000	0	0,400	1.352.297,59	1,15
Nichtnotierte Wertpapiere							7.217.397,40	6,16
Aktien							6.530.606,88	5,57
Indochine Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	AUD 0,010	109,06	0,00
Ascot Resources Ltd. Registered Restr. Shares o.N.	CA04364G3044		1.072.000	0	0	CAD 0,850	623.085,34	0,53
Bluestone Resources Inc. Reg. Shs.(res.4month hold) o.N.	CA09626M4039		2.100.000	0	0	1,390	1.996.033,92	1,70
Great Bear Resource Ltd. Reg. Shs.(4 month hold) o.N.	CA3901436004		400.000	400.000	0	8,800	2.407.002,19	2,05
Rubicon Minerals Corp. Reg. Shs.(4 month hold) o.N.	CA7809118713		2.000.000	2.000.000	0	1,100	1.504.376,37	1,28
Sonstige Beteiligungswertpapiere							686.790,52	0,59
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		650.000	0	0	CAD 1,545	686.790,52	0,59
Summe Wertpapiervermögen							116.145.173,76	99,11
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							1.760.371,85	1,50
Derivate auf einzelne Wertpapiere							1.760.371,85	1,50
Wertpapier-Optionsscheine							1.760.371,85	1,50
Optionsscheine auf Aktien							1.760.371,85	1,50
Americas Gold & Silver Corp. WTS 14.06.21	CA03063L1278	X	166.667	0	0	CAD 0,097	132.732,77	0,11
Ascot Resources Ltd. WTS 21.05.20	CA04364G1220	X	1.072.000	0	0	0,098	71.661,16	0,06
Bluestone Resources Inc. WTS 19.03.21	CA09626M1225	X	1.050.000	0	0	0,178	127.552,75	0,11
Integra Resources Corp. WTS 17.12.19	CA45826T1295	X	1.744.186	1.744.186	0	1,170	1.395.444,21	1,19
Orla Mining Ltd. (new) WTS 15.02.21	CA68634K1140	X	210.000	0	0	0,230	32.980,96	0,03

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		8.975,48	0,01
Bankguthaben		8.975,48	0,01
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)			
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	547,72	641,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	9.335,97	8.334,20
			0,01
Sonstige Vermögensgegenstände		1.628,19	0,00
Zinsansprüche		725,65	0,00
Quellensteueransprüche		902,54	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		./239.030,98	./0,20
EUR-Kredite		./62.627,47	./0,05
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	./5.871,50	./3.668,08
	CAD	./252.608,30	./172.735,43
			./0,15
Sonstige Verbindlichkeiten		./487.271,37	./0,42
Zinsverbindlichkeiten		./705,61	0,00
Verwaltungsvergütung		./464.547,71	./0,40
Verwahrstellenvergütung		./18.678,80	./0,02
Prüfungskosten		./2.839,25	0,00
Veröffentlichungskosten		-500,00	0,00
Fondsvermögen		117.189.846,93	100,00¹⁾

Earth Gold Fund UI (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	936.062
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	76,34
Ausgabepreis	EUR	80,16

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	634.581
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	72,07
Ausgabepreis	EUR	72,07

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6007000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8541000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4624000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1202000

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**

Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G1063	0	909.030
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	375.000	1.375.000
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	400.000	1.100.000
Continental Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA21146A1084	0	1.250.000
Dacian Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DCN6	0	1.745.661
Detour Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA2506691088	0	164.700
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA39115V1013	2.050.000	3.257.050
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,25	GB00B1FW5029	0	1.276.655
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	0	1.270.000
Oklo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OKU1	0	7.033.781
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
---	--------------	---------	---------

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Toachi Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA8887851027	0	3.855.948
---	--------------	---	-----------

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

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

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick	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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,50

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

Anteilwert	76,34
Ausgabepreis	80,16
Rücknahmepreis	76,34
Anzahl Anteile	Stück 936.062

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anteilwert	72,07
Ausgabepreis	72,07
Rücknahmepreis	72,07
Anzahl Anteile	Stück 634.581

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 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse (EUR R)	1. Juli 2008 ²⁾
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

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

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

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 Gold Investments AG (EGI)

Hausanschrift:

c/o SRIP GmbH

Dorfstrasse 11

CH-6318 Walchwil

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

Willem de Meyer,

Earth Energy Investments AG, Walchwil

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