

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Gold Fund UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG:



Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	172.845.211,89	101,25
1. Aktien	170.162.674,34	99,68
Australien	14.099.502,43	8,26
Großbritannien	6.337.631,09	3,71
Jersey	124.429,34	0,07
Kanada	129.380.720,68	75,79
Südafrika	11.470.739,39	6,72
USA	8.749.651,41	5,13
2. Derivate	1.435.313,94	0,84
3. Bankguthaben	1.200.506,85	0,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	46.716,76	0,03
II. Verbindlichkeiten	./2.128.771,70	./1,25
III. Fondsvermögen	170.716.440,19	100,00

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						170.162.674,34	99,68
Börsengehandelte Wertpapiere						154.890.731,35	90,73
Aktien						154.890.731,35	90,73
Black Cat Syndicate Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BC88	9.090.910	0	0	AUD 0,355	2.051.406,72	1,20
Emerald Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000EMR4	3.354.318	0	2.046.576	1,185	2.526.612,53	1,48
OreCorp Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000ORR2	11.046.593	0	0	0,465	3.265.106,63	1,91
Solstice Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000214157	1.110.779	0	0	0,195	137.682,37	0,08
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	8.192.132	0	1.115.076	1,175	6.118.583,21	3,58
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012	6.100.000	0	0	CAD 0,520	2.194.092,83	1,29
Ascot Resources Ltd. Reg. Shs o.N.	CA04364G1063	6.677.000	1.400.000	0	0,520	2.401.632,43	1,41
Centerra Gold Inc. Reg. Shs o.N.	CA1520061021	1.360.000	0	0	7,010	6.594.452,51	3,86
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	1.175.000	1.175.000	0	6,510	5.291.035,48	3,10
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	1.351.000	380.000	410.000	11,290	10.550.453,07	6,18
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	1.120.000	1.120.000	0	4,430	3.431.970,67	2,01
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	3.387.921	0	197.500	5,090	11.928.144,08	6,99
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	2.800.000	800.000	0	2,170	4.202.808,33	2,46
I-80 Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA44955L1067	2.137.700	467.700	2.000.000	3,780	5.589.338,04	3,27
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4509131088	3.657.600	300.000	0	3,470	8.779.049,60	5,14
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T3010	3.000.000	2.200.000	430.174	0,850	1.763.851,42	1,03
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA4991131083	825.000	0	165.000	7,670	4.376.945,42	2,56
Kinross Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA4969024047	2.150.000	623.000	973.000	5,520	8.209.172,03	4,81
Liberty Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA53056H1047	5.037.100	1.500.000	0	0,560	1.951.148,92	1,14
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA55903Q1046	622.300	150.000	45.900	21,150	9.103.994,60	5,33
Marathon Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA56580Q1028	4.018.031	1.500.000	0	1,060	2.946.055,79	1,73
Minera Irl Ltd. Reg. Shares o.N.	JE00B1HNYF12	3.997.500	0	0	0,045	124.429,34	0,07
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.	CA6752221037	1.220.000	1.220.000	3.012.500	2,580	2.177.215,19	1,28
Orezone Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA68616T1093	4.090.200	0	1.327.100	1,260	3.564.814,28	2,09
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	609.060	419.000	219.940	22,100	9.310.525,01	5,45
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	467.900	0	0	3,950	1.278.415,30	0,75
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	3.909.800	0	0	1,330	3.596.897,00	2,11
Signal Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA82664T1012	7.528.980	0	0	0,320	1.666.510,06	0,98
SSR Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA7847301032	143.000	143.000	0	21,190	2.095.988,10	1,23
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	212.000	212.000	0	15,550	2.280.279,45	1,34
Fresnillo PLC Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	250.550	0	793.834	GBP 9,018	2.547.305,41	1,49
Hochschild Mining PLC Reg. Shares LS 0,01	GB00B1FW5029	4.785.792	0	0	0,703	3.790.325,68	2,22
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC 0,50	US0351282068	630.300	57.300	214.000	USD 19,420	11.470.739,39	6,72
Coeur Mining Inc. Reg. Shs DL 0,01	US1921085049	2.405.342	0	724.658	3,360	7.573.750,46	4,44

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2022 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							13.587.039,19	7,96
Aktien							13.587.039,19	7,96
Bluestone Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA09626M3049		2.158.500	108.500	50.000	CAD 0,430	642.010,79	0,38
Bunker Hill Mining Corp. Registered Shares New o.N.	US1206132037		10.000.000	0	0	0,170	1.175.900,95	0,69
Discovery Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA2546771072		3.333.333	0	0	1,370	3.158.792,43	1,85
G Mining Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA36261G1028		7.016.000	700.000	0	0,690	3.348.578,54	1,96
GR Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA36258E1025		13.500.000	0	0	0,115	1.073.874,25	0,63
Kuya Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA50149R1073		1.961.050	0	0	0,365	495.111,88	0,29
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004		3.528.400	0	0	0,850	2.074.524,45	1,22
Silver X Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA8283411079		4.833.333	0	0	0,380	1.270.434,07	0,74
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		650.000	0	0	0,571	347.811,83	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere							1.684.903,80	0,99
Aktien							1.684.903,80	0,99
Summit Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	AUD 0,010	110,97	0,00
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA08162A8317		4.000.000	4.000.000	0	CAD 0,395	1.092.896,17	0,64
GR Silver Mining Ltd. Reg.Shs (Restr.4Mth Hold) o.N.	CA36258E6073		4.267.000	4.267.000	0	0,115	339.423,81	0,20
Kuya Silver Corp. Registered Shares New o.N.	CA50149R4044		1.000.000	1.000.000	0	0,365	252.472,85	0,15
Summe Wertpapiervermögen							170.162.674,34	99,68
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							1.435.313,94	0,84
Derivate auf einzelne Wertpapiere							1.435.313,94	0,84
Wertpapier-Optionsscheine							1.435.313,94	0,84
Optionsscheine auf Aktien							1.435.313,94	0,84
Benchmark Metals Inc. WTS 29.9.24	CA08162A1619	X	2.000.000	2.000.000	0	CAD 0,085	118.017,56	0,07
Bunker Hill Mining Corp. WTS 1.4.25	US1206131617	X	10.000.000	0	0	0,076	524.186,00	0,31
G Mining Ventures Corp. WTS 15.9.24	CA36261G1283	X	3.158.000	0	0	0,030	65.684,21	0,04
GR Silver Mining Ltd. WTS 29.3.25	CA36258E1363	X	1.500.000	0	0	0,027	28.344,62	0,02
GR Silver Mining Ltd. WTS 30.8.25	CA36258E1512	X	2.133.500	2.133.500	0	0,046	68.595,47	0,04
Kuya Silver Corp. WTS 9.8.27	CA50149R1230	X	1.000.000	1.000.000	0	0,233	161.015,49	0,09
Kuya Silver Corp. WTS 16.6.23	CA50149R1156	X	789.475	0	0	0,000	29,34	0,00
Marathon Gold Corp. WTS 20.9.24	CA56580Q1440	X	450.000	450.000	0	0,332	103.354,17	0,06
Orezone Gold Corp. WTS 29.1.23	CA68616T1333	A	1.000.000	0	0	0,440	304.350,83	0,18
Signal Gold WTS 9.6.2025	XFA00A060665	X	1.224.490	0	0	0,073	61.736,25	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1.200.506,85	0,70
Bankguthaben	1.200.506,85	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		
Donner & Reuschel AG (D)	AUD 40.035,89	25.448,70 0,01
Donner & Reuschel AG (D)	CAD 1.692.334,70	1.170.598,81 0,69
Donner & Reuschel AG (D)	GBP 1.803,69	2.033,47 0,00
Donner & Reuschel AG (D)	USD 2.588,65	2.425,87 0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	46.716,76	0,03
Dividendenansprüche		37.437,92 0,02
Quellensteueransprüche		9.278,84 0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./508.090,24	./0,30
EUR-Kredite	./508.090,24	./0,30
Sonstige Verbindlichkeiten	./1.620.681,46	./0,95
Verwaltungsvergütung		./678.355,91 ./0,40
Performance Fee		./835.446,98 ./0,49
Verwahrstellenvergütung		./95.978,57 ./0,06
Prüfungskosten		./10.000,00 ./0,01
Veröffentlichungskosten		./900,00 0,00
Fondsvermögen	170.716.440,19	100,00¹⁾

Earth Gold Fund UI (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.025.075
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	96,81
Ausgabepreis	EUR	101,65

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	428.323
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	93,81
Ausgabepreis	EUR	93,81

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	3.363
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	9.307,37
Ausgabepreis	EUR	9.307,37

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,5732000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8870000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,4457000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,0671000

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A = Börsenhandel

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**

Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	0	1.220.000
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL 0,01	GB00BL6K5J42	0	138.180
Geopacific Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GPR2	0	9.806.600
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US38059T1060	300.000	300.000
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	940.000	1.736.500

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

Adventus Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA00791E1025	0	2.131.000
Newcore Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA65118M1032	5.833.333	5.833.333

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 %)	99,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,84

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

Anteilwert		96,81
Ausgabepreis		101,65
Rücknahmepreis		96,81
Anzahl Anteile	Stück	1.025.075

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anteilwert		93,81
Ausgabepreis		93,81
Rücknahmepreis		93,81
Anzahl Anteile	Stück	428.323

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anteilwert		9.307,37
Ausgabepreis		9.307,37
Rücknahmepreis		9.307,37
Anzahl Anteile	Stück	3.363

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

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,-

Eigenmittel:

EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

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
Rainer K. Brauburger
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Janet Zirlewagen

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 (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

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG, Zug
Fabian Erismann,
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