KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Earth Gold Fund UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:

Earth Resource Investments

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**473.268.243,42**	**102,34**
1. Aktien	471.900.727,53	102,04
Australien	23.975.369,33	5,18
Großbritannien	49.134.288,40	10,62
Kanada	379.043.454,09	81,96
Südafrika	7.333.078,17	1,59
USA	12.414.537,54	2,68
2. Derivate	257.403,78	0,06
3. Bankguthaben	1.109.026,81	0,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.085,30	0,00
II. Verbindlichkeiten	**./.10.808.267,11**	**./.2,34**
III. Fondsvermögen	**462.459.976,31**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**471.900.727,53**	**102,04**
Börsengehandelte Wertpapiere						**471.900.727,53**	**102,04**
Aktien						**471.900.727,53**	**102,04**
Emerald Resources N.L.					AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000EMR4	2.030.000	0	0	6,320	7.313.230,35	1,58
Southern Cross Gold Consolid.							
Registered Shares (CDIs)1/o.N.	AU0000367443	1.920.000	0	184.774	11,550	12.640.939,41	2,73
West African Resources Ltd.							
Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	4.622.132	0	0	3,010	7.930.580,47	1,71
WIA Gold Ltd. Reg. Shares o.N.	AU0000193872	30.635.197	0	0	0,500	8.731.458,99	1,89
AbraSilver Resource Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA00379L3048	2.190.000	2.190.000	0	11,190	15.235.374,57	3,29
Alamos Gold Inc. (new)							
Registered Shares o.N.	CA0115321089	250.000	0	43.750	53,560	8.324.525,96	1,80
Allied Gold Corp. R. Shs New o.N.	CA01921D2041	550.000	0	0	31,700	10.839.291,27	2,34
Aris Mining Corp. Reg. Shs o.N.	CA04040Y1097	1.080.000	600.000	177.000	22,510	15.113.957,10	3,27
Asante Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA04341X1078	3.375.000	3.375.000	0	1,660	3.483.058,75	0,75
Aya Gold & Silver Inc.							
Registered Shares o.N.	CA05466C1095	1.184.300	500.000	400.000	20,250	14.909.589,68	3,22
B2Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA11777Q2099	2.500.000	500.000	204.000	6,240	9.698.476,84	2,10
Barrick Mining Corp.							
Registered Shares o.N.	CA06849F1080	185.000	280.000	95.000	60,590	6.968.697,54	1,51
Capitan Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA14055C1086	1.450.000	1.450.000	0	2,300	2.073.360,27	0,45
Discovery Silver Corp.							
Registered Shares o.N.	CA2546771072	3.400.000	630.000	2.564.000	8,590	18.157.289,40	3,93
DPM Metals Inc. Reg. Shares o.N.	CA26139R1091	700.000	900.000	200.000	42,650	18.560.770,90	4,01
Eldorado Gold Corp. Ltd.							
Registered Shares o.N.	CA2849025093	300.000	0	247.100	49,480	9.228.473,73	2,00
Endeavour Silver Corp.							
Registered Shares o.N.	CA29258Y1034	1.500.000	0	0	13,430	12.524.090,77	2,71
Equinox Gold Corp.							
Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	1.570.244	455.000	437.000	19,450	18.987.408,02	4,11
G Mining Ventures Corp.							
Registered Shares New o.N.	CA36270K1021	880.000	0	126.000	40,880	22.365.184,95	4,84
G2 Goldfields Inc. Reg. Shs. o.N.	CA36256R1055	3.812.000	0	500.000	6,480	15.357.015,85	3,32
GoGold Resources Inc.							
Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	4.000.000	0	0	3,040	7.559.838,36	1,63
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4509131088	1.000.000	0	294.000	22,930	14.255.517,56	3,08
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA4991131083	810.000	0	90.700	22,620	11.390.861,05	2,46
Kinross Gold Corp. Reg. Shs. o.N.	CA4969024047	361.000	0	139.000	39,180	8.793.273,24	1,90
Lundin Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA5503711080	134.500	0	38.500	115,690	9.673.798,57	2,09
Montage Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA61178L1013	3.100.000	0	239.400	9,700	18.694.435,81	4,04
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.	CA6752224007	716.666	0	50.001	38,880	17.322.955,60	3,75
Pan American Silver Corp.							
Registered Shares o.N.	CA6979001089	580.000	277.000	107.000	72,110	26.001.740,75	5,62
Perpetua Resources Corp.							
Registered Shares o.N.	CA7142661031	370.000	0	147.900	33,540	7.715.138,33	1,67
Skeena Resources Ltd.							
Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	730.000	290.000	273.000	32,790	14.881.380,17	3,22
Torex Gold Resources Inc.							
Registered Shares o.N.	CA8910546032	328.500	0	0	66,830	13.648.526,58	2,95
Vizsla Silver Corp. Reg. Shs o.N.	CA92859G6085	3.050.000	1.850.000	0	7,720	14.638.483,06	3,17
Fresnillo PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	642.200	0	144.800	34,120	25.116.762,95	5,43
Hochschild Mining PLC							
Registered Shares LS 0,01	GB00B1FW5029	1.920.000	0	1.080.000	5,300	11.664.374,14	2,52

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Coeur Mining Inc.						USD		
Registered Shares DL 0,01	US1921085049		806.842	0	280.000	18,090	12.414.537,54	2,68
Endeavour Mining PLC								
Registered Shares DL 0,01	GB00BL6K5J42		280.000	0	57.000	51,870	12.353.151,31	2,67
Harmony Gold Mining Co. Ltd.								
Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US4132163001		430.000	0	49.000	20,050	7.333.078,17	1,59
Nichtnotierte Wertpapiere							**99,52**	**0,00**
Aktien							**99,52**	**0,00**
Summit Gold Ltd.						AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	0,010	99,52	0,00
Summe Wertpapiervermögen							471.900.727,53	102,04
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							**257.403,78**	**0,06**
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**257.403,78**	**0,06**
Wertpapier-Optionsscheine							**257.403,78**	**0,06**
Optionsscheine auf Aktien							**257.403,78**	**0,06**
Kuya Silver Corp.						CAD		
WTS 09.08.27	CA50149R1230	X	1.000.000	0	0	0,414	257.403,78	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**1.109.026,81**	**0,24**
Bankguthaben			**1.109.026,81**	**0,24**
EUR-Guthaben bei:				
Donner & Reuschel AG (D)			186.868,30	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Donner & Reuschel AG (D)	AUD	15.272,50	8.705,75	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	CAD	437.097,21	271.742,13	0,06
Donner & Reuschel AG (D)	GBP	357.164,99	409.405,08	0,09
Donner & Reuschel AG (D)	USD	273.121,63	232.305,55	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände			**1.085,30**	**0,00**
Zinsansprüche			1.085,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.10.808.267,11**	**./.2,34**
Zinsverbindlichkeiten			./.1.224,63	0,00
Verwaltungsvergütung			./.1.823.472,84	./.0,39
Performance Fee			./.8.931.532,41	./.1,93
Verwahrstellenvergütung			./.36.737,23	./.0,01
Prüfungskosten			./.13.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			./.1.800,00	0,00
Fondsvermögen			**462.459.976,31**	**100,00** [1)]

Earth Gold Fund UI (EUR R)		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	932.172
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	337,98
Ausgabepreis	EUR	354,88

Earth Gold Fund UI (EUR I)		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	289.465
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	335,59
Ausgabepreis	EUR	335,59

Earth Gold Fund UI (EUR S)		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.511
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	33.258,77
Ausgabepreis	EUR	33.258,77

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,7543000	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8724000
Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6085000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1757000

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			
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	0	138.000
Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA3499421020	0	961.521
Founders Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA3505901056	0	1.609.000
Predictive Discovery Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDI8	0	11.600.000
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	0	1.600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Miata Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA59403F1053	0	1.500.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	0	960.000

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

Optionsscheine			
Wertpapier-Optionsscheine			
Optionsscheine auf Aktien			
GR Silver Mining Ltd. WTS 30.08.25	CA36258E1512	0	2.133.500
NexGold WTS 09.06.2025	XFA00A097055	0	152.326

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 in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) [2)]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) [2)]	Ertragsverwendung	Währung
Earth Gold Fund UI (EUR R)	keine	5,000	2,200	Thesaurierer	EUR
Earth Gold Fund UI (EUR I)	EUR 500.000,00	0,000	1,100	Thesaurierer	EUR
Earth Gold Fund UI (EUR S)	EUR 10.000.000,00	0,000	0,800	Thesaurierer	EUR

[2)] Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**102,04**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,06**

Sonstige Angaben

Earth Gold Fund UI (EUR R)		
Anteilwert		337,98
Ausgabepreis		354,88
Rücknahmepreis		337,98
Anzahl Anteile	Stück	932.172
Earth Gold Fund UI (EUR I)		
Anteilwert		335,59
Ausgabepreis		335,59
Rücknahmepreis		335,59
Anzahl Anteile	Stück	289.465
Earth Gold Fund UI (EUR S)		
Anteilwert		33.258,77
Ausgabepreis		33.258,77
Rücknahmepreis		33.258,77
Anzahl Anteile	Stück	1.511

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 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse (EUR R)	1. Juli 2008 [3)]
Anteilklasse (EUR I)	1. Oktober 2010
Anteilklasse (EUR S)	6. Oktober 2020
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)	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® ACWI Gold IMI Index [EUR])
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® ACWI Gold IMI Index [EUR])
Anteilklasse (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

[3)] entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

Kurzübersicht über die Partner des Earth Gold Fund UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:
1968

Rechtsform:
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 10.400.000,– (Stand: September 2024)

Eigenmittel:
EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:
DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:
Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

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

Rechtsform:
Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital
EUR Mio. 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:
Earth Resource Investments AG

Hausanschrift:
Dorfstrasse 1, CH-6300 Zug

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

4. Vertriebsgesellschaft

Name:
Greiff Research Institut GmbH

Postanschrift:
Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

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

5. Anlageausschuss

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG, Zug

Willem de Meyer,
Earth Energy Investments AG, Walchwil

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Europa-Allee 92 - 96 · 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

ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:

Earth Resource Investments

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