

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Gold Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2023 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

Das Wechselspiel zwischen Inflation und Zinserhöhungen durch die US-Fed und andere Zentralbanken blieb ein beherrschendes Thema an den Märkten und beeinflusste über den Beobachtungszeitraum maßgeblich die Entwicklung des US-Dollars (-2,10% (DXY)) und des Goldpreises (+6,4% auf US-Dollar 1.919.54 je Unze). Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine generierte zusätzliche Unsicherheiten und globale Spannungen. Angesichts dieser "Risk-off" Phase waren es vor allem die Large-Cap Produzenten im Goldsektor, die mit attraktiven Dividendenausschüttungen und Aktienrückkäufen das Interesse der Investoren fanden, während die kleineren Firmen und "Developer", die Investoren keinen "Free Cash Flow" anbieten können, weniger Beachtung fanden. Nachdem die Inflationsrate in den USA im Juni 2022 einen Höchststand von 9,1% erreicht hatte, fiel sie danach wieder und lag am Ende des Kalenderjahrs 2022 bei 6,5%. Die US-Kerninflation blieb weiterhin erhöht obwohl am Ende des Finanzjahrs 2022 (d.h. im Juni 2023) viele Marktteilnehmer davon ausgingen, dass ein «Peak» im Inflationstrend erreicht worden ist, was zu einer Schwächung des US-Dollars zum Ende des Beobachtungszeitraums führte. Andere Marktbeobachter wiesen allerdings auf die steigenden Energiekosten hin, die mittelfristig zu einem weiteren Anstieg der Inflation führen könnte, vor allem durch steigende Ölpreise.

Die börsengehandelten physischen Gold ETFs folgten nicht der positiven Entwicklung des Goldpreises, betont durch Nettoverkäufe von 350 Tonnen über den Berichtszeitraum, während Zentralbanken aktive Goldkäufer waren, wobei China die Reserven um 165 Tonnen erhöhte (offizieller Gesamtbestand: 2114 Tonnen (d.h. 3,8% der Gesamtreserven)). Auch die Türkei (22 t) und Singapur (72 t) kauften Gold, hauptsächlich nach den Bankenzusammenbrüchen vom März 2023 (SVB, Credit Suisse). Der Silberpreis schnitt ebenfalls positiv ab und legte im Berichtszeitraum um 14,0% zu, was auch auf die starke Nachfrage für Solarpanel zurückzuführen ist. Bei den Platingruppenmetallen (PGMs) verzeichnete Platin in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ein

starkes Interesse und legte um 22% zu, gab diese Gewinne jedoch wieder ab und beendete den Berichtszeitraum mit einem Plus von 3%. Der Palladiumpreis fiel um 34%, was vor allem darauf zurückzuführen ist, dass das russische Angebot keine Abnehmer fand und auch der Absatz von Fahrzeugen mit Palladiumkonvertern schwach war. Auch Rhodium musste im Berichtszeitraum starke Verluste hinnehmen (-68%). Die Preise für Rohdiamanten machten ihre starken Zuwächse aus dem Vorjahr wieder zunichte, da die Nachfrage von Käufern aus dem mittleren Marktsegment aufgrund höherer Finanzierungskosten und der anhaltenden Lebenshaltungskostenkrise nachließ.

Angesichts attraktiver Bewertungen der kleineren Produzenten und "Developern" nahmen Fusionen und Übernahmen in der Branche über den Berichtszeitraum an Fahrt auf. Aufgrund der abnehmenden Reserven bei den großen Produzenten und des Drucks des Marktes, Batteriemetalle in die Produktion aufzunehmen, waren viele der großen Produzenten in einer "Portfoliooptimierung" tätig: Newmont Mining schloss die Übernahme des australischen Produzenten Newcrest ab, für das es fast US-Dollar 20 Mrd. zahlte. B2Gold, ein kanadischer Produzent, zahlte CAD 1,1 Mrd. für die Übernahme von Sabina Gold and Silver (der Fonds war in letztere Firma investiert). Agnico Eagle übernahm Pan American Silver. Auch mehrere "Joint Ventures" wurden abgeschlossen: z.B. legten AngloGold und Goldfields ihre Minen in Ghana zusammen. Der Earth Gold Fund UI behielt seine Ausrichtung auf attraktiv bewertete kleinere Firmen (Small- und Midcaps) bei. Am 30. Juni 2023 waren 89% des Fonds in diesem Segment investiert, während 11% in Largecaps investiert waren. Der Fonds blieb voll investiert, wobei der Bargeldbestand am Ende des Berichtszeitraums unter 1% lag. Der Schwerpunkt des Fonds lag weiterhin auf Goldaktien (75% am 30. Juni 2023), während 25% in Silberaktien investiert wurden. Geografisch dominierten Operationen in Nordamerika (29% zum Ende des Beobachtungszeitraums) und Südamerika (32%) das Portfolio. Das Engagement in Afrika verringerte sich von 20% auf 16%, was auf Gewinnmitnahmen bei Perseus Mining und die Underperformance von West African Resources und Orezone aufgrund des erhöhten geopolitischen Risikos in Burkina Faso zurückzuführen ist. Das Engagement in Nordamerika blieb bei 29% stabil, während der Anteil der übrigen Welt (einschließlich Europa) bei 23% lag.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Markturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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 darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

– Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

– Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 ¹⁾)

Anteilklasse (EUR R)	–0,86%
Anteilklasse (EUR I)	+0,23%
Anteilklasse (EUR S)	+1,63%

Fondsstruktur	per 30. Juni 2023		per 30. Juni 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	161.761.701,44	99,79%	176.240.301,21	98,09%
Optionen	1.344.852,52	0,83%	1.489.442,93	0,83%
Bankguthaben	312.093,08	0,19%	3.625.453,92	2,02%
Zins- und Dividendenansprüche	42.543,78	0,03%	36.424,22	0,02%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.366.285,28	./0,84%	./1.726.387,23	./0,96%
Fondsvermögen	162.094.905,54	100,00%	179.665.235,05	100,00%

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 30.6.2023

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	163.462.922,17	100,84
1. Aktien	161.761.701,44	99,79
Australien	12.353.219,55	7,62
Großbritannien	2.971.789,38	1,83
Jersey	34.597,13	0,02
Kanada	130.896.026,53	80,75
Südafrika	8.758.662,11	5,40
USA	6.747.406,74	4,16
2. Derivate	1.344.852,52	0,83
3. Bankguthaben	312.093,08	0,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	44.275,13	0,03
II. Verbindlichkeiten	./1.368.016,63	./0,84
III. Fondsvermögen	162.094.905,54	100,00

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						161.761.701,44	99,79
Börsengehandelte Wertpapiere						150.776.650,31	93,02
Aktien						150.776.650,31	93,02
Black Cat Syndicate Ltd. Registered Shares o.N.						AUD	
	AU000000BC88	9.090.910	0	0	0,375	2.080.617,18	1,28
Emerald Resources N.L. Registered Shares o.N.							
	AU000000EMR4	3.354.318	0	2.046.576	2,050	4.196.735,98	2,59
OreCorp Ltd. Reg. Shares o.N.							
	AU000000ORR2	11.046.593	0	0	0,385	2.595.629,12	1,60
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.							
	AU000000WAF6	6.592.132	0	2.715.076	0,865	3.480.130,72	2,15
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.						CAD	
	CA04016A1012	17.100.000	11.000.000	0	0,530	6.278.924,76	3,87
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.							
	CA04364G1063	6.677.000	1.400.000	0	0,520	2.405.459,33	1,48
Centerra Gold Inc. Reg. Shs o.N.							
	CA1520061021	1.594.000	364.000	130.000	7,940	8.768.435,64	5,41
Discovery Silver Corp. R. Shs o.N.							
	CA2546771072	3.333.333	0	0	0,820	1.893.676,78	1,17
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.							
	CA2652692096	1.175.000	1.175.000	0	8,750	7.122.938,89	4,39
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.							
	CA2849025093	1.250.100	380.000	510.900	13,410	11.614.133,99	7,17
Equinox Gold Corp. R. Shs new o.N.							
	CA29446Y5020	1.120.000	1.120.000	0	6,070	4.709.990,30	2,91
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.							
	CA3499151080	3.047.921	0	537.500	4,310	9.101.108,15	5,61
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.							
	CA38045Y1025	2.800.000	800.000	0	1,520	2.948.593,60	1,82
I-80 Gold Corp. Reg. Shares o.N.							
	CA44955L1067	3.086.100	1.416.100	2.000.000	2,980	6.371.468,75	3,93
Integra Resources Corp. R. Shs o.N.							
	CA45826T5098	457.200	572.200	115.000	1,460	462.458,09	0,29
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.							
	CA4991131083	825.000	0	165.000	5,750	3.286.511,02	2,03
Kinross Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA4969024047	2.150.000	623.000	973.000	6,320	9.413.883,89	5,81
Liberty Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA53056H1047	5.037.100	1.500.000	0	0,435	1.518.039,70	0,94
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.							
	CA55903Q1046	622.300	150.000	45.900	14,750	6.359.238,60	3,92
Marathon Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA56580Q1028	5.318.031	2.800.000	0	0,810	2.984.346,06	1,84
Minera Irl Ltd. Reg. Shares o.N.							
	JE00B1HNYF12	1.997.500	0	2.000.000	0,025	34.597,13	0,02
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA6752221037	3.834.800	3.834.800	3.012.500	2,610	6.934.202,58	4,28
Orezone Gold Corp. Reg. Shs o.N.							
	CA68616T1093	5.090.200	1.000.000	1.327.100	1,260	4.443.433,56	2,74
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.							
	CA6979001089	609.060	419.000	219.940	19,300	8.143.867,26	5,02
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.							
	CA7142661031	467.900	0	0	4,850	1.572.201,05	0,97
Signal Gold Inc. Reg. Shares o.N.							
	CA82664T1012	7.919.980	391.000	0	0,225	1.234.581,89	0,76
SSR Mining Inc. Reg. Shares o.N.							
	CA7847301032	362.000	362.000	0	18,790	4.712.470,56	2,91
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.							
	CA8910546032	622.500	647.600	25.100	18,820	8.116.565,05	5,01
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,01						GBP	
	GB00B1FW5029	3.585.792	0	1.200.000	0,711	2.971.789,38	1,83
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC 0,50						USD	
	US0351282068	453.050	57.300	391.250	21,090	8.758.662,11	5,40
Coeur Mining Inc. R. Shs DL 0,01							
	US1921085049	2.405.342	0	724.658	2,840	6.261.959,19	3,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.984.944,58	6,78
Aktien						10.984.944,58	6,78
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.						CAD	
	CA08162A1049	4.000.000	4.000.000	0	0,270	748.233,34	0,46
Bunker Hill Mining Corp. Registered Shares New o.N.							
	US1206132037	3.046.500	0	6.953.500	0,230	485.447,55	0,30

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
G Mining Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA36261G1028		7.016.000	700.000	0	CAD 1,090	5.298.212,55	3,27
GR Silver Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA36258E1025		17.767.000	4.267.000	0	0,075	923.184,84	0,57
Osino Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA68828L1004		3.484.900	0	43.500	1,120	2.704.093,11	1,67
Silver X Mining Corp. R. Shs o.N.	CA8283411079		3.077.642	0	1.755.691	0,280	597.020,76	0,37
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		489.210	0	160.790	USD 0,510	228.752,43	0,14
Nichtnotierte Wertpapiere							106,55	0,00
Aktien							106,55	0,00
Summit Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	AUD 0,010	106,55	0,00
Summe Wertpapiervermögen							161.761.701,44	99,79
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							1.344.852,52	0,83
Derivate auf einzelne Wertpapiere							1.344.852,52	0,83
Wertpapier-Optionsscheine							1.344.852,52	0,83
Optionsscheine auf Aktien							1.344.852,52	0,83
Benchmark Metals Inc. WTS 29.09.24	CA08162A1619	X	2.000.000	2.000.000	0	CAD 0,023	31.284,41	0,02
Bunker Hill Mining Corp. WTS 01.04.25	US1206131617	X	10.000.000	0	0	0,126	876.176,27	0,54
G Mining Ventures Corp. WTS 15.9.24	CA36261G1283	X	3.158.000	0	0	0,089	195.665,13	0,12
GR Silver Mining Ltd. WTS 29.03.25	CA36258E1363	X	1.500.000	0	0	0,007	7.345,24	0,00
GR Silver Mining Ltd. WTS 30.08.25	CA36258E1512	X	2.133.500	2.133.500	0	0,018	26.143,29	0,02
Kuya Silver Corp. WTS 09.08.27	CA50149R1230	X	1.000.000	1.000.000	0	0,203	140.807,82	0,09
Marathon Gold Corp. WTS 20.09.24	CA56580Q1440	X	450.000	450.000	0	0,154	47.939,12	0,03
Signal Gold WTS 09.06.2025	XFA00A060665	X	1.224.490	0	0	0,023	19.491,24	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	312.093,08	0,19
Bankguthaben		
EUR-Guthaben bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	135.614,51	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Donner & Reuschel AG (D)	AUD 1.775,14	1.083,39
Donner & Reuschel AG (D)	CAD 248.362,83	172.067,92
Donner & Reuschel AG (D)	GBP 1.000,63	1.166,37
Donner & Reuschel AG (D)	USD 2.357,32	2.160,89
Sonstige Vermögensgegenstände	44.275,13	0,03
Zinsansprüche	483,08	0,00
Dividendenansprüche	36.621,14	0,02
Quellensteueransprüche	7.170,91	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./1.368.016,63	./0,84
Zinsverbindlichkeiten	./1.731,35	0,00
Verwaltungsvergütung	./742.240,92	./0,46
Performance Fee	./564.635,84	./0,35
Verwahrstellenvergütung	./44.008,52	./0,03
Prüfungskosten	./14.500,00	./0,01
Veröffentlichungskosten	./900,00	0,00
Fondsvermögen	162.094.905,54	100,00²⁾

Earth Gold Fund UI (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	994.870
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	93,52
Ausgabepreis	EUR	98,20

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	422.217
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	91,11
Ausgabepreis	EUR	91,11

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	3.350
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	9.128,89
Ausgabepreis	EUR	9.128,89

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6385000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8579000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4434000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0909000

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	0	1.220.000
Bluestone Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA09626M3049	108.500	2.208.500
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL 0,01	GB00BL6K5J42	0	138.180
Fresnillo PLC Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	0	1.044.384
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
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	300.000	3.657.600
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	940.000	1.736.500
Solstice Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000214157	0	1.110.779
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Adventus Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA00791E1025	0	2.131.000
Kuya Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA50149R1073	1.000.000	2.961.050
Newcore Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA65118M1032	5.833.333	5.833.333
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Benchmark Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA08162A8317	4.000.000	4.000.000
GR Silver Mining Ltd. Reg. Shs (Restr.4Mth Hold) o.N.	CA36258E6073	4.267.000	4.267.000
Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA45826T3010	2.200.000	3.430.174
Kuya Silver Corp. Registered Shares New o.N.	CA50149R4044	1.000.000	1.000.000
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA7852461093	0	3.909.800
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
Optionsscheine			
Wertpapier-Optionsscheine			
Optionsscheine auf Aktien			
Kuya Silver Corp. WTS 16.06.23	CA50149R1156	0	789.475
Orezone Gold Corp. WTS 29.01.23	CA68616T1333	0	1.000.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Earth Gold Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis 30.6.2023	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)		273.706,84	81,70
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		6.255,23	1,87
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		./39.314,42	./11,74
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		240.647,65	71,83
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./5.512,23	./1,64
2. Verwaltungsvergütung		./82.156,66	./24,52
– Verwaltungsvergütung	./82.156,66		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./16.713,56	./4,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.967,61	./0,89
5. Sonstige Aufwendungen		110.938,41	33,11
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	116.379,76		
– Sonstige Kosten	./5.441,34		
Summe der Aufwendungen		3.588,35	1,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		244.236,01	72,90
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.829.325,45	546,05
2. Realisierte Verluste		./4.598.360,87	./1.372,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./2.769.035,42	./826,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.524.799,42	./753,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./5.945.669,88	./1.774,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.073.068,82	2.111,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.127.398,94	336,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.397.400,48	./417,12

Earth Gold Fund UI
Anteilklasse (EUR R)

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		53.204.258,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./21.009.219,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.796.446,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./30.805.665,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./214.637,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.397.400,48
davon nicht realisierte Gewinne	./5.945.669,88	
davon nicht realisierte Verluste	7.073.068,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		30.583.001,36

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		./2.524.799,42	./753,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		2.524.799,42	753,64
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	809.830	83.194.564,69	102,73
2020/2021	904.795	105.501.990,31	116,60
2021/2022	942.403	88.899.425,69	94,33
2022/2023	994.870	93.043.591,53	93,52

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Earth Gold Fund UI
Anteilklasse (EUR I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis 30.6.2023	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)		340.662,65	0,81
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		7.746,20	0,02
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		./48.920,05	./0,12
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		299.488,80	0,71
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./6.250,74	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./429.055,58	./1,02
– Verwaltungsvergütung	./429.055,58		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./24.126,30	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.329,54	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./10.043,52	./0,02
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./5.044,37		
– Sonstige Kosten	./4.999,15		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./1.147,07		
Summe der Aufwendungen		./472.805,68	./1,12
III. Ordentliches Nettoergebnis		./173.316,88	./0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.317.324,54	5,49
2. Realisierte Verluste		./5.748.517,49	./13,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./3.431.192,96	./8,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./3.604.509,84	./8,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./2.670.852,22	./6,33
		5.740.181,02	13,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.069.328,80	7,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./535.181,04	./1,27

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			37.561.550,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			1.440.589,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.199.406,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.758.817,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.354,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./535.181,04
davon nicht realisierte Gewinne	./2.670.852,22		
davon nicht realisierte Verluste	5.740.181,02		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			38.468.312,66

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		./3.604.509,84	./8,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		3.604.509,84	8,54
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	662.912	64.582.907,63	97,42
2020/2021	427.031	47.488.214,99	111,21
2021/2022	413.207	37.561.550,45	90,90
2022/2023	422.217	38.468.312,66	91,11

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Earth Gold Fund UI
Anteilklasse (EUR S)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis 30.6.2023

	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)		830.270,80	0,83
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		18.869,44	0,02
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		./119.215,53	./0,12
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
		<hr/>	<hr/>
Summe der Erträge		729.924,71	0,73
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./15.179,58	./0,02
2. Verwaltungsvergütung		./2.094.035,75	./2,10
– Verwaltungsvergütung	./2.094.035,75		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./58.995,55	./0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.935,86	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./26.249,30	./0,02
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./15.394,35		
– Sonstige Kosten	./10.854,94		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./2.911,48		
		<hr/>	<hr/>
Summe der Aufwendungen		./2.201.396,03	./2,21
		<hr/>	<hr/>
III. Ordentliches Nettoergebnis		./1.471.471,32	./1,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		5.638.397,25	5,67
2. Realisierte Verluste		./13.992.015,58	./14,06
		<hr/>	<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./8.353.618,33	./8,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		./9.825.089,65	./9,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./5.896.556,33	./5,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		15.293.557,27	15,37
		<hr/>	<hr/>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.397.000,94	9,44
		<hr/>	<hr/>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./428.088,71	./0,43
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			88.899.425,69
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.529.653,57
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.386.697,91	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.857.044,34	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		42.600,98
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		./428.088,71
	davon nicht realisierte Gewinne	./5.896.556,33	
	davon nicht realisierte Verluste	15.293.557,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			93.043.591,53

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	./9.825.089,65	./9,87
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾	9.825.089,65	9,87
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahres	0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021 (Auflagedatum 6.10.2020)	6.497	70.290.320,91	10.818,89
2021/2022	5.923	53.204.258,91	8.982,45
2022/2023	3.350	30.583.001,36	9.128,89

⁵⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2022 bis 30.6.2023

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.444.640,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		32.870,88
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		./207.450,00
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		1.270.061,17
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./26.942,55
2. Verwaltungsvergütung		./2.605.247,99
– Verwaltungsvergütung	./2.605.247,99	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./99.835,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.233,01
5. Sonstige Aufwendungen		74.645,60
– Depotgebühren	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	95.941,04	
– Sonstige Kosten	./21.295,44	
Summe der Aufwendungen		./2.670.613,36
III. Ordentliches Nettoergebnis		./1.400.552,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		9.785.047,24
2. Realisierte Verluste		./24.338.893,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./14.553.846,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./15.954.398,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./14.513.078,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		28.106.807,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.593.728,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.360.670,22
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		179.665.235,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./15.038.976,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	42.382.550,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./57.421.527,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./170.682,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.360.670,22
davon nicht realisierte Gewinne	./14.513.078,43	
davon nicht realisierte Verluste	28.106.807,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		162.094.905,56

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)	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**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,83

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	93,52
Ausgabepreis	98,20
Rücknahmepreis	93,52
Anzahl Anteile	Stück 994.870

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anteilwert	91,11
Ausgabepreis	91,11
Rücknahmepreis	91,11
Anzahl Anteile	Stück 422.217

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Anteilwert	9.128,89
Ausgabepreis	9.128,89
Rücknahmepreis	9.128,89
Anzahl Anteile	Stück 3.350

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote****Earth Gold Fund UI (EUR R)**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,85%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,18%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Earth Gold Fund UI (EUR S)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,28%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

	EUR	0,00
--	-----	------

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

Earth Gold Fund UI (EUR S)

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	94.062,25
--------------------	-----	-----------

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

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. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 Berufspflichten 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 mbH 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse (EUR R)	1. Juli 2008 ⁶⁾
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

⁶⁾ 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,- (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

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

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital

EUR Mio. 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

Name:

Earth Resource Investments AG

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

Willem de Meyer,
Earth Energy Investments AG, Walchwil

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