

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Earth Gold Fund UI

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:



## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>194.450.828,15</b>	<b>100,70</b>
1. Aktien	192.299.589,20	99,59
Australien	16.573.337,29	8,58
Großbritannien	17.276.408,23	8,95
Kanada	145.516.821,59	75,36
Südafrika	7.058.483,48	3,66
USA	5.874.538,61	3,04
2. Derivate	89.914,46	0,05
3. Bankguthaben	2.060.119,87	1,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.204,62	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./1.351.368,51</b>	<b>./0,70</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>193.099.459,64</b>	<b>100,00</b>

## Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>192.299.589,20</b>	<b>99,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>182.036.191,91</b>	<b>94,27</b>
<b>Aktien</b>						<b>182.036.191,91</b>	<b>94,27</b>
Emerald Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000EMR4	2.030.000	280.000	0	AUD 3,330	4.049.784,33	2,10
Southern Cross Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000215642	3.570.982	920.491	0	3,410	7.295.140,56	3,78
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	4.622.132	0	1.970.000	1,450	4.015.151,81	2,08
WIA Gold Ltd. Reg. Shares o.N.	AU0000193872	15.000.000	0	0	0,135	1.213.156,00	0,63
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	293.750	293.750	0	CAD 25,940	5.103.734,09	2,64
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	800.300	215.300	200.000	10,640	5.703.410,58	2,95
B2Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA11777Q2099	1.722.000	172.000	0	3,470	4.002.237,11	2,07
Calibre Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA13000C2058	3.135.414	277.380	850.000	2,100	4.410.160,35	2,28
Centerra Gold Inc. Reg. Shs o.N.	CA1520061021	1.087.650	0	0	7,980	5.813.427,33	3,01
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	1.064.000	0	0	12,990	9.257.441,39	4,79
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	547.100	377.500	312.500	21,080	7.724.626,93	4,00
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020	1.086.500	116.500	400.000	7,150	5.203.265,24	2,69
Fortuna Mining Corp. Reg. Shs o.N.	CA3499421020	1.551.521	1.551.521	0	6,040	6.276.749,39	3,25
G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	CA36270K1021	1.117.000	2.035.800	918.800	10,460	7.825.733,42	4,05
G2 Goldfields Inc. Reg. Shs o.N.	CA36256R1055	3.600.000	1.100.000	0	1,960	4.726.054,92	2,45
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4509131088	1.294.000	225.000	490.000	7,270	6.300.991,29	3,26
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA4991131083	900.700	66.700	250.000	8,470	5.109.798,39	2,65
Kinross Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA4969024047	644.400	44.400	1.130.000	13,170	5.684.359,01	2,94
Lundin Gold Inc. Reg. Shares o.N.	CA5503711080	200.000	0	305.000	30,470	4.081.714,67	2,11
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.	CA55903Q1046	372.300	0	0	19,120	4.767.833,89	2,47
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.	CA6752221037	3.000.000	0	637.300	3,910	7.856.664,43	4,07
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	467.060	0	142.000	28,640	8.959.543,47	4,64
Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA7142661031	742.900	275.000	0	15,210	7.568.324,85	3,92
Rupert Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA78165J1057	1.600.000	1.600.000	0	4,030	4.318.821,17	2,24
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	CA83056P7157	1.012.000	597.000	0	12,490	8.466.095,11	4,38
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	328.500	0	225.000	27,690	6.092.541,86	3,16
Fresnillo PLC Registered Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	787.000	0	0	GBP 6,160	5.844.388,19	3,03
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B1FW5029	3.000.000	0	585.792	2,070	7.486.437,61	3,88
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	1.086.842	231.500	0	USD 5,610	5.874.538,61	3,04
Endeavour Mining PLC Reg. Shs. DL 0,01	GB00BL6K5J42	226.500	226.500	0	18,080	3.945.582,43	2,04
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC 0,50	US4132163001	900.000	1.095.000	450.000	8,140	7.058.483,48	3,66

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>10.263.292,70</b>	<b>5,32</b>
<b>Aktien</b>							<b>10.263.292,70</b>	<b>5,32</b>
Founders Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA3505901056		1.875.000	1.875.000	0	CAD 4,450	5.588.580,04	2,89
Montage Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA61178L1013		3.339.400	3.339.400	0	2,090	4.674.712,66	2,42
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>104,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>104,59</b>	<b>0,00</b>
Summit Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	AUD 0,010	104,59	0,00
Summe Wertpapiervermögen							192.299.589,20	99,59
<b>Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>89.914,46</b>	<b>0,05</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>89.914,46</b>	<b>0,05</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>89.914,46</b>	<b>0,05</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>89.914,46</b>	<b>0,05</b>
Bunker Hill Mining Corp. WTS 01.04.25	US1206131617	X	10.000.000	0	0	CAD 0,000	615,41	0,00
GR Silver Mining Ltd. WTS 29.3.25	CA36258E1363	X	1.500.000	0	0	0,006	5.706,02	0,00
GR Silver Mining Ltd. WTS 30.8.25	CA36258E1512	X	2.133.500	0	0	0,040	56.674,41	0,03
Kuya Silver Corp. WTS 09.8.27	CA50149R1230	X	1.000.000	0	0	0,040	26.918,01	0,01
Signal Gold WTS 09.6.2025	XFA00A060665	X	1.224.490	0	0	0,000	0,61	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>2.060.119,87</b>	<b>1,07</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>2.060.119,87</b>	<b>1,07</b>
EUR-Guthaben bei:			
Donner & Reuschel AG (D)		253.590,04	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Donner & Reuschel AG (D)	CAD 2.179.186,79	1.459.602,67	0,76
Donner & Reuschel AG (D)	GBP 1.518,70	1.830,86	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	USD 358.175,45	345.096,30	0,18
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>1.204,62</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche		1.204,62	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>		<b>./4.230,90</b>	<b>0,00</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			
Donner & Reuschel AG (D)	AUD ./7.062,21	./4.230,90	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./1.347.137,61</b>	<b>./0,70</b>
Zinsverbindlichkeiten		./2.486,32	0,00
Verwaltungsvergütung		./913.455,18	./0,47
Performance Fee		./394.991,19	./0,20
Verwahrstellenvergütung		./21.804,92	./0,01
Prüfungskosten		./13.500,00	./0,01
Veröffentlichungskosten		./900,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>193.099.459,64</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	904.561
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	127,19
Ausgabepreis	EUR	133,55

**Earth Gold Fund UI (EUR I)**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	387.322
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	125,39
Ausgabepreis	EUR	125,39

**Earth Gold Fund UI (EUR S)**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	2.378
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	12.397,84
Ausgabepreis	EUR	12.397,84

**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 = 1,6692000	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8295000
Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR = 1,4930000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,0379000

**Marktschlüssel**

Wertpapierhandel

X = Nichtnotierte Wertpapiere

<sup>1)</sup> 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	321.550
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA04364G1063	0	6.677.000
Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA36352H1001	0	3.000.000
GoGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA38045Y1025	0	2.800.000
I-80 Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA44955L1067	0	1.876.100
Orezone Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA68616T1093	3.730.000	8.820.200

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

Snowline Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA83342V1040	443.000	915.000
--	--------------	---------	---------

**Nichtnotierte Wertpapiere****Aktien**

Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	0	1.551.521
G Mining Ventures Corp. Registered Shares o.N.	CA36261G1028	0	4.985.200
Signal Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA82664T1012	0	7.919.980

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

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

G Mining Ventures Corp. WTS 15.09.24	CA36261G1283	0	3.158.000
Marathon Gold Corp. WTS 20.09.24	CA56580Q1440	0	450.000
Thesis Gold Inc. WTS 14.10.24	CA8839301253	0	2.000.000

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.

<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b>	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>2)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>2)</sup>	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

<sup>2)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>99,59</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,05</b>

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

Anteilwert		127,19
Ausgabepreis		133,55
Rücknahmepreis		127,19
Anzahl Anteile	Stück	904.561

**Earth Gold Fund UI (EUR I)**

Anteilwert		125,39
Ausgabepreis		125,39
Rücknahmepreis		125,39
Anzahl Anteile	Stück	387.322

**Earth Gold Fund UI (EUR S)**

Anteilwert		12.397,84
Ausgabepreis		12.397,84
Rücknahmepreis		12.397,84
Anzahl Anteile	Stück	2.378

**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 2025

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**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 <sup>3)</sup>
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)	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

<sup>3)</sup> 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:**

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlwagen, 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

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

ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:



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