

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Exploration Fund UI

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Vermögensübersicht zum 31.3.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	18.334.637,54	100,68
1. Aktien	12.162.560,56	66,79
Jersey	150.393,88	0,83
Kaimaninseln	833.002,43	4,57
Kanada	10.961.791,18	60,20
USA	217.373,07	1,19
2. Investmentanteile	367.320,00	2,02
EUR	367.320,00	2,02
3. Derivate	64.578,28	0,35
4. Bankguthaben	5.736.301,90	31,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.876,80	0,02
II. Verbindlichkeiten	./124.622,43	./0,68
III. Fondsvermögen	18.210.015,11	100,00

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.3.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						12.529.880,56	68,81
Börsengehandelte Wertpapiere						7.506.158,77	41,22
Aktien						7.506.158,77	41,22
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N. Endeavour Mining Corp. Reg Shs DL 0,01	CA2652692096	200.000	102.000	182.000	CAD 4,440	568.720,38	3,12
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N. Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	KYG3040R1589 CA3359341052 CA3499151080	65.000 100.000 155.000	25.000 100.000 142.000	14.000 200.000 362.000	20,010 7,190 3,240	833.002,43 460.484,18 321.634,43	4,57 2,53 1,77
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N. Liberty Gold Corp. Reg. Shares o.N. Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N. Osisko Mining Inc. Reg. Shares o.N. Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088 CA53056H1047 CA55903Q1046 CA6882811046 CA6979001089	300.000 1.250.000 85.000 590.000 58.000	100.000 1.500.000 85.000 190.000 58.000	125.000 250.000 0 360.700 0	3,200 0,870 10,860 2,230 20,250	614.832,84 696.490,33 591.200,20 842.641,22 752.209,56	3,38 3,82 3,25 4,63 4,13
Teranga Gold Corp. Reg. Shares o.N. Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8807972044 CA8910546032	166.000 100.000	266.000 0	100.000 15.000	6,910 13,630	734.635,58 872.934,55	4,03 4,79
Silver Bull Resources Inc. Registered Shares DL 0,01	US8274581003	4.400.000	0	0	USD 0,054	217.373,07	1,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.646.090,53	20,02
Aktien						3.646.090,53	20,02
Great Bear Resource Ltd. Registered Shares o.N. GT Gold Corp Reg. Shares o.N. Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA3901433035 CA36251Y1051 CA45826T1030	165.000 491.500 1.681.395	0 491.500 931.395	70.000 0 0	CAD 5,950 1,030 0,850	628.762,65 324.225,05 915.323,27	3,45 1,78 5,03
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N. Marathon Gold Corp. Registered Shares o.N. Royal Road Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA4991131083 CA56580Q1028 JE00BWH5YF45	300.000 1.050.000 1.565.500	0 200.000 0	690.000 473.669 0	2,960 1,040 0,150	568.720,38 699.372,36 150.393,88	3,12 3,84 0,83
Talisker Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA87425A1012	1.650.000	1.650.000	0	0,340	359.292,94	1,97
Nichtnotierte Wertpapiere						1.010.311,26	5,55
Aktien						1.010.311,26	5,55
Bluestone Resources Inc. Reg.Shs.(res.4month hold) o.N. Great Bear Resource Ltd. Reg.Shs.(4 month hold) o.N.	CA09626M4039 CA3901436004	750.000 100.000	0 100.000	0 0	CAD 1,310 5,950	629.242,99 381.068,27	3,46 2,09
Investmentanteile						367.320,00	2,02
KVG-eigene Investmentanteile						367.320,00	2,02
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	4.000	4.000	0	EUR 91,830	367.320,00	2,02
Summe Wertpapiervermögen						12.529.880,56	68,81

Earth Exploration Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.3.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.3.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
--	------	-------	-------------------------------	--	--------------------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) **64.578,28** **0,35**

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsscheine **64.578,28** **0,35**
Optionsscheine auf Aktien **64.578,28** **0,35**

						CAD		
Americas Gold & Silver Corp.								
WTS 14.06.21	CA03063L1278	X	66.313	0	0	0,015	7.894,30	0,04
Bluestone Resources Inc.								
WTS 19.03.21	CA09626M1225	X	375.000	0	0	0,230	55.133,40	0,30
Silver Bull Resources, Inc. – Warrant 24.07.2020	XFA00A011965	X	2.200.000	0	0	0,001	1.550,58	0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds **5.736.301,90** **31,50**

Bankguthaben **5.736.301,90** **31,50**

Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)								
Guthaben in Fondswährung							314.417,19	1,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					GBP	300.012,28	339.150,21	1,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					AUD	621.853,05	346.996,85	1,91
					CAD	2.547.015,38	1.631.238,23	8,96
					USD	4.936,31	4.499,42	0,02
Guthaben bei Baader Bank AG (G)								
Tagesgeld							1.600.000,00	8,79
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)								
Tagesgeld							1.500.000,00	8,24

Sonstige Vermögensgegenstände **3.876,80** **0,02**

Zinsansprüche							495,28	0,00
Dividendenansprüche							3.099,08	0,02
Quellensteueransprüche							282,44	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten **/.124.622,43** **/.0,68**

Zinsverbindlichkeiten							/.906,22	0,00
Verwaltungsvergütung							/.105.846,52	/.0,58
Verwahrstellenvergütung							/.6.769,69	/.0,04
Prüfungskosten							/.10.200,00	/.0,06
Veröffentlichungskosten							/.900,00	0,00

Fondsvermögen **18.210.015,11** **100,00¹⁾**

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	614.459
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	15,42
Ausgabepreis	EUR	16,19

Earth Exploration Fund UI Anteilklasse (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	332.926
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	26,24
Ausgabepreis	EUR	26,24

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,7921000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8846000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,5614000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0971000

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			
Aeon Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AML5	0	1.991.957
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	0	300.000
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046	770.000	1.690.600
Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA21750U1012	0	2.741.500
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	0	100.000
Gran Tierra Energy Inc. Registered Shares DL 0,001	US38500T1016	0	340.000
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	0	330.875
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	220.000	220.000
Panoramic Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAN4	700.000	3.530.517
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	19.000	60.000
Trevali Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA89531J1093	3.000.000	6.000.000
Valeura Energy Inc. Registered Shares New o.N.	CA9191444020	660.000	915.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien			
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071	0	598.800
Continental Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA21146A1084	0	700.000
Eco (Atlantic) Oil & Gas Ltd. Registered Shares o.N.	CA27887W1005	0	1.175.000
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091	58.000	58.000
Hurricane Energy PLC Registered Shares LS 0,001	GB00B580MF54	0	2.900.000
i3 Energy PLC Registered Shares LS 0,0001	GB00BDHXPJ60	0	3.250.000
Jadestone Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA46989Q1000	0	1.100.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien			
Eland Oil & Gas PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B8HHWX64	0	510.000

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Integra Resources Corp. WTS 17.12.19	CA45826T1295	0	581.395
--------------------------------------	--------------	---	---------

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 2,250% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Earth Exploration Fund UI (EUR R)	keine	5,00 %	2,200 %	Thesaurierung	EUR
Earth Exploration Fund UI (EUR I)	500.000.00	0,00 %	1,100 %	Thesaurierung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	68,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,35

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

Anteilwert	15,42
Ausgabepreis	16,19
Rücknahmepreis	15,42
Anzahl Anteile	Stück 614.459

Earth Exploration Fund UI (EUR I)

Anteilwert	26,24
Ausgabepreis	26,24
Rücknahmepreis	26,24
Anzahl Anteile	Stück 332.926

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 1. April 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Das Sondervermögen im Überblick

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse (EUR R)	9. Oktober 2006 ²⁾
Anteilklasse (EUR I)	1. Oktober 2010

Erstausgabepreis

Anteilklasse (EUR R)	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse (EUR I)	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse (EUR R)	derzeit 5,000 %
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 0,000 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse (EUR R)	keine
Anteilklasse (EUR I)	Erstanlage EUR 500.000,00, Folgeanlage: keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse (EUR R)	derzeit 2,200 % p. a.
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 1,100 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse (EUR R)	derzeit 0,060 % p. a.
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 0,060 % p. a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I)	Bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert ($\frac{2}{3}$ MSCI World / Materials – S NDR (EUR); $\frac{1}{3}$ MSCI World / Energy – S [EUR]).
-------------------------------	---

Währung

Anteilklasse (EUR R)	Euro
Anteilklasse (EUR I)	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I)	Thesaurierung
-------------------------------	---------------

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse (EUR R)	A0J3UF / DE000A0J3UF6
Anteilklasse (EUR I)	A1C2XE / DE000A1C2XE1

²⁾ entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

Kurzübersicht über die Partner des Earth Exploration Fund UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Name:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47 · 20302 Hamburg

Telefon: 040/350 60-0 · Telefax: 040/350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform:

Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital**inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:**

EUR 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-,
Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich
Vermögensberatung und -verwaltung

3. Beratungsgesellschaft

Name:

Earth Resource Investments AG (ERI)

Hausanschrift:

Dorfstrasse 1, CH-6300 Zug

Telefon: +41 (0) 41 /728 88-49

www.earth-investment.com

4. Anlageausschuss

Dr. Joachim Berlenbach,
Earth Resource Investments AG (ERI), Zug

Georges Lequime,
Earth Resource Investments AG (ERI), London

Mark Smith,
Earth Resource Investments AG (ERI), London

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG BANK

Joh. Berenberg, Gossler & Co. AG

Neuer Jungfernstieg 20 · 20354 Hamburg
Bockenheimer Anlage 3 · 60322 Frankfurt am Main
Hollerallee 77 · 28209 Bremen
Cecilienallee 4 · 40474 Düsseldorf
Possartstraße 21 · 81679 München
Welle 15 · 33602 Bielefeld
Panoramastraße 17 · 70174 Stuttgart
Vor der Burg 1 · 38100 Braunschweig
Wilhelmstraße 12 · 65185 Wiesbaden

BERATUNG:



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