

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Gold Fund UI

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2019 für das am 1. Juli 2008 aufgelegte Sondervermögen

Earth Gold Fund UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen konzentriert sich auf Aktien aus dem Bereich der Edelmetalle, wobei hierbei mind. $\frac{2}{3}$ des Fondsvolumens in Aktien, Fonds und andere Wertpapiere des Goldsektors investiert werden. Hierbei können neben Aktienwerten mit Explorer-Status 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

Im Berichtszeitraum hat sich die Stimmung gegenüber Edelmetallen verbessert. Wie in den Vorjahren war der makroökonomische Hintergrund weiterhin unausgewogen, da sich die US-Wirtschaft einerseits aufgrund von Steuersenkungen recht gut entwickelte, während die Eurozone und der Rest der Schwellenländer weiterhin Schwierigkeiten hatten. Der Handelskrieg zwischen den USA und China, der Anfang 2018 begann, nahm weiter Fahrt auf; ein Ende war zum Schluss des Beobachtungszeitraums nicht abzusehen. Obwohl die US-Notenbank ein positives Bild der US-Wirtschaft zeichnete, hielt die Nervosität an den Rentenmärkten an. Anleihen im Wert von rund 16 Billionen US-Dollar wiesen negative Zinssätze auf, die zu Beginn des Berichtszeitraums noch unter 8 Billionen US-Dollar lagen. Das wichtigste Ereignis für den Edelmetallmarkt war jedoch die Umkehrung des Zinserhöhungspfades durch die US-Notenbank (die US-Notenbank kündigte im Juli 2019 eine erste Zinssenkung um 25 Basispunkte an, nachdem sie die Zinsen seit Dezember 2016 achtmal angehoben hatte; die Leitzinsen stehen derzeit bei 2,25%).

Angesichts sinkender Realrenditen war Gold ein offensichtlicher Gewinner. Nachdem Gold im August 2018 ein Tief von 1.177 USD/Unze erreicht hatte, testete es im Juni 2019 das psychologisch wichtige Niveau von 1.380 USD/Unze. Da die Entwicklung der Tech-Aktien ins Stocken geraten war und die Märkte eine erste Zinssenkung weiter einpreisten, brauchte es nicht viel, bis Gold das Niveau von 1.380 USD/Unze im Juni überstieg. Insgesamt erzielte Gold im Berichtszeitraum (Juli 2018 – Juni 2019) eine Rendite von 13% und notierte bei über 1.400 USD/Unze. Der Silberpreis schnitt im Berichtszeitraum mit einer Rendite von –3% weniger gut ab. Das Gold/Silber-Verhältnis lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 92:1 und damit weit über dem langjährigen Durchschnitt von 60-65:1.

Wie in den Vorjahren erhöhten die Zentralbanken ihren Devisenreserven-Mix weiter um Gold mit einem Nettozuwachs von 72 Tonnen. Die Notenbanken der Schwellenländer waren dabei erneut führend – Russland, die Türkei und Kasachstan –, während China ebenfalls kontinuierlich zulegte (~ 10 t pro Monat). Sollte der Handelskrieg zwischen den USA und dem Rest der Welt 2019 weiter eskalieren, könnte der Goldpreis weitere Unterstützung erlangen. Die ETF-Zugänge spiegelten die Bewegungen des Goldpreises mit einem Nettozuwachs von 116 Tonnen wider.

Palladium verzeichnete ein weiteres starkes Jahr mit einer Rendite von 63%, während Platin mit einer Rendite von bescheidenen 3% hinterherhinkte. Diamantenpreise waren weiterhin von einem Überangebot geplagt und die Preise waren erneut schwach.

Obwohl Gold im Berichtszeitraum eine Rendite von 13% verzeichnete, hatten Goldaktien immer noch Probleme, die Aufmerksamkeit des Marktes auf sich zu ziehen. Die lang erwartete Umstrukturierung der Branche wurde schließlich durch die Fusion von Barrick Gold und Randgold Resources zu Beginn des Berichtszeitraums eingeleitet. Der Null-Prämien-Deal wurde von den Märkten gut angenommen, wobei beide Aktien im Vorgriff auf versprochene Synergien um etwa 25% aufgekauft wurden. Es folgte die Fusion der beiden anderen großen Produzenten Newmont und Goldcorp. An anderer Stelle waren australische Produzenten aktiv dabei, sich ihrer Zuständigkeit zu entziehen, indem Northern Star die Pogo-Mine (Alaska) kaufte, St. Barbara Atlantic Gold (Kanada) übernahm und Resolute Mining das privat gehaltene Toro Gold (Westafrika) kaufte.

Während die Branche eine Konsolidierung anstrebt, um die Aufmerksamkeit des Marktes auf sich zu ziehen, kämpften goldorientierte Fonds weiter um Anerkennung. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums sorgte auch die Restrukturierung des Vanguard-Edelmetallfonds und Verkäufe in Höhe von 2,3 Mrd. USD für zusätzlichen Druck auf Goldaktien.

Der Earth Gold Fund UI behielt seinen Fokus auf die attraktiver bewerteten kleineren Firmen bei, wobei 79% des Fonds in Small-Mid-Cap-Unternehmen gehalten wurden (83% im Geschäftsjahr 2018), während Large Caps 13% (12%, GJ 2018) ausmachten. Der Kassenbestand wurde auf ein Minimum reduziert. Der Schwerpunkt des Fonds lag weiterhin auf Goldaktien mit einem 70% Investitionen in Goldminenunternehmen (74%, GJ 2018), während Silberaktien auf 22% (21%, GJ 2018) aufgestockt wurden. Nach geographischen Gesichtspunkten dominierten weiterhin Nord- und Südamerika sowie Afrika das Portfolio. Das Engagement in Südamerika stieg von 39% aufgrund höherer Silberbestände auf 43%. In ähnlicher Weise stieg das Engagement in Afrika von 25% auf 28%, während es in Nordamerika 18% betrug (15% in GJ 2018).

Vor diesem Hintergrund erzielte der Earth Gold Fund UI (Anteilklasse R) im Berichtszeitraum eine Rendite von –3,13%, während der GDX und der GDXJ eine Rendite von 16% bzw. 8% erzielten. Die Underperformance ist hauptsächlich auf den Fokus des Fonds auf Small-Mid-Caps sowie auf das geringe Engagement in australischen und südafrikanischen Aktien zurückzuführen.

Wesentliche Risiken

Das Hauptrisiko für die Wertentwicklung des Fonds ist die Wertentwicklung des Gold- und Silberpreises.

Bergbauaktien, insbesondere solche mit Projekten in Entwicklung und Engagement in Regionen, die ein erhebliches geopolitisches Risiko bergen, bergen ein überdurchschnittliches Risiko. Darüber hinaus kann das Währungsrisiko in Bezug auf die Regionen, in denen sie tätig sind, erhebliche Auswirkungen auf die Kosten haben.

Die Strategie des Fonds besteht darin, eine hohe Anzahl von Aktien im Fonds zu halten und das Risiko durch eine Verringerung der Gewichtung im Fonds zu begrenzen. Liquiditätsrisiken werden auch durch die Vermeidung hoch illiquider Aktien gesteuert.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 ¹⁾)

Anteilklasse (EUR R) -3,13%
Anteilklasse (EUR I) -2,06%

Fondsstruktur	per 30. Juni 2019		per 30. Juni 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	91.981.023,52	98,77%	78.312.019,74	100,03%
Optionen	996.582,73	1,07%	219.164,37	0,28%
Bankguthaben	520.551,35	0,56%	122.035,26	0,16%
Zins- und Dividendenansprüche	19.907,87	0,02%	4.611,53	0,01%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./390.091,13	./0,42%	./368.754,90	./0,47%
Fondsvermögen	93.127.974,34	100,00%	78.289.076,00	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 30.6.2019

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	93.684.758,91	100,60
1. Aktien	91.614.069,29	98,37
Australien	8.430.099,84	9,05
Großbritannien	2.731.408,08	2,93
Jersey	228.525,34	0,25
Kaimaninseln	2.524.790,33	2,71
Kanada	75.031.291,01	80,57
USA	2.667.954,69	2,86
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	366.954,23	0,39
CAD	366.954,23	0,39
3. Derivate	996.582,73	1,07
4. Bankguthaben	686.871,50	0,74
5. Sonstige Vermögensgegenstände	20.281,16	0,02
II. Verbindlichkeiten	./556.784,57	./0,60
III. Fondsvermögen	93.127.974,34	100,00

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						91.981.023,52	98,77
Börsengehandelte Wertpapiere						80.163.029,27	86,08
Aktien						80.163.029,27	86,08
Dacian Gold Ltd. Registered Shares o.N.						AUD 0,530	
	AU000000DCN6	1.745.661	745.661	0		570.301,63	0,61
Oklo Resources Ltd. Registered Shares o.N.						0,150	
	AU000000OKU1	7.033.781	1.106.164	0		650.352,68	0,70
OreCorp Ltd. Reg. Shares o.N.						0,220	
	AU000000ORR2	4.705.410	0	21.384		638.100,35	0,69
Perseus Mining Ltd. Reg. Shs o.N.						0,585	
	AU000000PRU3	11.236.895	4.632.667	0		4.052.014,78	4,35
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.						0,325	
	AU000000WAF6	12.575.185	0	191.676		2.519.222,79	2,71
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.						CAD 7,900	
	CA0115321089	835.000	225.000	0		4.433.727,65	4,76
Argonaut Gold Inc. Reg. Shs o.N.						1,780	
	CA04016A1012	2.000.000	1.000.000	0		2.392.794,73	2,57
B2Gold Corp. Reg. Shares o.N.						3,980	
	CA11777Q2099	1.000.000	1.000.000	0		2.675.090,74	2,87
Centerra Gold Inc. Reg. Shs o.N.						9,220	
	CA1520061021	570.000	100.000	30.000		3.532.329,61	3,79
Continental Gold Inc. Reg Shs o.N.						3,790	
	CA21146A1084	1.250.000	250.000	0		3.184.231,75	3,42
Detour Gold Corp. Reg. Shs o.N.						16,520	
	CA2506691088	164.700	0	210.300		1.828.770,00	1,96
Dundee Precious Metals Inc (New Registered Shares o.N.						4,880	
	CA2652692096	597.300	0	611.200		1.959.150,42	2,10
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.						7,610	
	CA2849025093	645.450	645.450	0		3.301.434,67	3,55
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL 0,01						21,350	
	KYG3040R1589	175.943	60.000	76.000		2.524.790,33	2,71
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.						3,730	
	CA3499151080	1.850.000	1.175.000	0		4.638.056,19	4,98
Great Panther Mining Ltd. Registered Shares o.N.						1,120	
	CA39115V1013	1.207.050	1.207.050	0		908.654,39	0,98
Iamgold Corp. Reg. Shares o.N.						4,430	
	CA4509131088	1.585.000	1.170.000	110.000		4.719.417,93	5,07
Kinross Gold Corp. Reg. Shs o.N.						5,060	
	CA4969024047	1.270.000	270.000	320.000		4.319.263,34	4,64
Lundin Gold Inc. Reg. Shares o.N.						6,560	
	CA5503711080	575.200	200.000	0		2.536.168,84	2,72
Mag Silver Corp. Reg. Shares o.N.						13,820	
	CA55903Q1046	310.000	50.000	0		2.879.553,70	3,09
Midas Gold Corp. Reg. Shares o.N.						0,630	
	CA59562B1013	4.000.000	4.000.000	703.500		1.693.776,05	1,82
Minera Irl Ltd. Reg. Shares o.N.						0,085	
	JE00B1HNYF12	4.000.000	0	0		228.525,34	0,25
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.						1,100	
	CA68634K1066	2.496.200	1.200.000	51.700		1.845.557,20	1,98
Osisko Mining Inc. Reg. Shs o.N.						3,300	
	CA6882811046	1.319.500	1.075.000	0		2.926.703,86	3,14
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.						16,930	
	CA6979001089	248.900	165.399	106.499		2.832.287,27	3,04
Rockwell Diamonds Inc. Registered Shares o.N.						0,000	
	CA77434W2022	3.380.852	0	0		2,27	0,00
Sabina Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.						1,330	
	CA7852461093	2.631.800	2.631.800	0		2.352.664,34	2,53
Teranga Gold Corp. Reg. Shs o.N.						4,010	
	CA8807972044	1.000.000	0	0		2.695.254,74	2,89
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.						13,460	
	CA8910546032	200.000	0	0		1.809.382,98	1,94
Yamana Gold Inc. Reg. Shs o.N.						3,320	
	CA98462Y1007	1.844.552	702.494	130.001		4.116.085,93	4,42
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS 0,25						GBP 1,914	
	GB00B1FW5029	1.276.655	350.000	75.229		2.731.408,08	2,93
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01						USD 4,340	
	US1921085049	700.000	700.000	0		2.667.954,69	2,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.556.403,57	10,26
Aktien						9.556.403,57	10,26
Ascot Resources Ltd. Registered Shares o.N.						CAD 0,690	
	CA04364G1063	909.030	909.031	1		421.582,67	0,45

Earth Gold Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 30.6.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aurion Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA05156F1071		500.000	0	0	CAD 1,590	534.346,01	0,57
Barsele Minerals Corp. Registered Shares o.N.	CA0688921083		1.665.300	372.000	0	0,435	486.897,10	0,52
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA4991131083		2.740.000	0	350.000	1,780	3.278.128,78	3,52
Marathon Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA56580Q1028		2.430.031	2.430.031	0	1,150	1.878.300,61	2,02
New Pacific Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA6478241012		800.000	0	0	2,400	1.290.496,03	1,39
Orezone Gold Corp. Reg. Shs o.N.	CA68616T1093		3.573.200	516.500	0	0,640	1.537.066,81	1,65
Toachi Mining Inc. Reg. Shs o.N.	CA8887851027		3.855.948	0	0	0,050	129.585,56	0,14
Nichtnotierte Wertpapiere							2.261.590,68	2,43
Aktien							1.894.636,45	2,03
Indochine Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IDC6		17.458	0	0	AUD 0,010	107,61	0,00
Ascot Resources Ltd. Registered Restr. Shares o.N.	CA04364G3044		1.072.000	1.072.000	0	CAD 0,690	497.163,60	0,53
Bluestone Resources Inc. Reg. Shs. (res. 4month hold) o.N.	CA09626M4039		2.100.000	2.100.000	0	0,990	1.397.365,24	1,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere							366.954,23	0,39
Pan American Silver Corp. Reg. Contingent Value Rights	CA6979001329		650.000	650.000	0	CAD 0,840	366.954,23	0,39
Summe Wertpapiervermögen							91.981.023,52	98,77
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							996.582,73	1,07
Derivate auf einzelne Wertpapiere							996.582,73	1,07
Wertpapier-Optionsscheine							996.582,73	1,07
Optionsscheine auf Aktien							996.582,73	1,07
Americas Silver Corp. WTS 14.06.21	CA03063L1278	X	166.667	0	0	CAD 0,052	70.145,40	0,08
Ascot Resources Ltd. WTS 21.05.20	CA04364G1220	X	1.072.000	1.072.000	0	0,076	54.926,51	0,06
Bluestone Resources Inc. WTS 19.03.21	CA09626M1225	X	1.050.000	1.050.000	0	0,109	76.932,62	0,08
Orla Mining Ltd. (new) WTS 15.02.21	CA68634K1140	X	210.000	0	0	0,051	7.173,98	0,01
Warrant Integra Resources Corp. Orla Mining Ltd. (new) WTS 15.2.21	XFA00A014175 CA68634K1140	X X	1.331.250 210.000	1.331.250 210.000	0 0	0,880 0,145	787.404,22 19.769,06	0,85 0,03

Vermögensaufstellung zum 30.6.2019 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	686.871,50	0,74
Bankguthaben		
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)		
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP 712,45	796,39 0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD 9.741,73	6.004,89 0,01
	CAD 572.778,46	384.983,51 0,41
	USD 336.015,24	295.086,71 0,32
Sonstige Vermögensgegenstände	20.281,16	0,02
Zinsansprüche		328,92 0,00
Dividendenansprüche		13.602,66 0,01
Quellensteueransprüche		6.349,58 0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	/.166.320,15	/.0,18
EUR-Kredite		/.166.320,15 /.0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	/.390.464,42	/.0,42
Zinsverbindlichkeiten		/.373,29 0,00
Verwaltungsvergütung		/.369.562,91 /.0,40
Verwahrstellenvergütung		/.14.475,09 /.0,02
Prüfungskosten		/.5.558,69 /.0,01
Veröffentlichungskosten		/.494,44 0,00
Fondsvermögen	93.127.974,34	100,00²⁾

Earth Gold Fund UI (EUR R)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.131.993
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	54,15
Ausgabepreis	EUR	56,86

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	625.721
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	50,86
Ausgabepreis	EUR	50,86

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6223000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8946000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4878000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1387000

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			
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	100.000	100.000
Alexco Resource Corp. Registered Shares o.N.	CA01535P1062	0	625.000
Americas Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03063L7051	0	408.100
Auryn Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA05208W1086	0	795.000
Avesoro Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA05366A3029	0	508.624
Blackham Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BLK7	0	23.000.000
Eastmain Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA27743M1068	0	5.243.000
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	US4132163001	0	30.200
Lydian International Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B29LFF73	0	885.500
Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA74051D1042	0	750.000
Semafo Inc. Registered Shares o.N.	CA8169221089	220.000	1.610.000
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	0	469.000

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

Atlantic Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA04854Q1019	12.800	12.800
Beadell Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BDR9	19.500.000	19.500.000
Victoria Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA92625W1014	0	2.719.525

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849021035	0	3.227.250
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	175.000	175.000
IDM Mining Ltd. Registered Shares o.N.	CA44939Q1063	2.021.000	13.467.125
Tahoe Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8738681037	0	650.000

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

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

Alexco Resource Corp Warrant fal. 17.05.2018	XF0009911045	0	312.500
IDM Mining Ltd. WTS 04.10.18	CA44939Q1303	0	2.594.000
Kilo Goldmines Ltd. Warrant fal. 25.08.2018	XF0009911060	0	4.900.000
Perseus Mining Ltd. Opt. 19.04.19	AU0000PRUAA1	0	1.632.667

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 1.7.2018 bis 30.6.2019

	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)		87.805,74	0,08
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		6.679,59	0,01
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		4.921,18	0,00
11. Sonstige Erträge		1.980,34	0,00
		<hr/>	<hr/>
Summe der Erträge		101.386,85	0,09
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.247,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.068.332,45	./0,95
– Verwaltungsvergütung	./1.074.331,38		
– Beratungsvergütung ³⁾	5.998,93		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./34.855,91	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.862,20	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./170.210,91	./0,15
– Depotgebühren	./20.808,99		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./138.953,98		
– Sonstige Kosten	./10.447,94		
		<hr/>	<hr/>
Summe der Aufwendungen		./1.285.508,78	./1,14
		<hr/>	<hr/>
III. Ordentliches Nettoergebnis		./1.184.121,93	./1,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.344.626,82	2,07
2. Realisierte Verluste		./5.506.227,15	./4,86
		<hr/>	<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./3.161.600,33	./2,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		./4.345.722,26	./3,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.506.624,94	2,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		543.066,49	0,48
		<hr/>	<hr/>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.049.691,43	2,69
		<hr/>	<hr/>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.296.030,83	./1,15
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

³⁾ Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			48.396.998,21
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.577.862,56
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.936.256,52	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.358.393,96	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		622.532,56
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.296.030,83
	davon nicht realisierte Gewinne	2.506.624,94	
	davon nicht realisierte Verluste	543.066,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			61.301.362,50

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	./4.345.722,26	./3,84
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	4.345.722,26	3,84
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
2015/2016	823.353	56.623.977,11	68,77
2016/2017	983.278	54.697.830,67	55,63
2017/2018	865.836	48.396.998,21	55,90
2018/2019	1.131.993	61.301.362,50	54,15

⁴⁾ 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 1.7.2018 bis 30.6.2019	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)		45.307,59	0,07
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		3.435,50	0,01
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		2.526,58	0,00
11. Sonstige Erträge		1.025,66	0,00
Summe der Erträge		52.295,33	0,08
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.836,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./297.924,66	./0,48
– Verwaltungsvergütung	./301.336,77		
– Beratungsvergütung ⁵⁾	3.412,11		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./19.545,79	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.106,58	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./28.573,07	./0,05
– Depotgebühren	./12.184,39		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./10.793,86		
– Sonstige Kosten	./5.594,82		
Summe der Aufwendungen		./350.987,01	./0,56
III. Ordentliches Nettoergebnis		./298.691,68	./0,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.208.937,92	1,93
2. Realisierte Verluste		./2.837.389,12	./4,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.628.451,20	./2,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.025.898,98	1,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		643.907,45	1,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.669.806,43	2,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./257.336,45	./0,41

⁵⁾ Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			29.892.077,79
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.119.335,13
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.748.485,77	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.629.150,64	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		72.535,37
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		./257.336,45
	davon nicht realisierte Gewinne	1.025.898,98	
	davon nicht realisierte Verluste	643.907,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			31.826.611,84

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	./1.927.142,88	./3,08
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾	1.927.142,88	3,08
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
2015/2016	504.540	32.074.664,04	63,57
2016/2017	663.907	34.482.985,77	51,94
2017/2018	575.641	29.892.077,79	51,93
2018/2019	625.721	31.826.611,84	50,86

⁶⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2018 bis 30.6.2019

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		133.113,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.115,09
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		7.447,76
11. Sonstige Erträge		3.006,00
Summe der Erträge		153.682,18
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./5.084,22
2. Verwaltungsvergütung		./1.366.257,11
– Verwaltungsvergütung	./1.375.668,15	
– Beratungsvergütung ⁷⁾	9.411,04	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./54.401,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.968,78
5. Sonstige Aufwendungen		./198.783,98
– Depotgebühren	./32.993,38	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./149.747,84	
– Sonstige Kosten	./16.042,76	
Summe der Aufwendungen		./1.636.495,79
III. Ordentliches Nettoergebnis		./1.482.813,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.553.564,74
2. Realisierte Verluste		./8.343.616,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./4.790.051,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.532.523,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.186.973,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.719.497,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.553.367,28
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		78.289.076,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		15.697.197,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.684.742,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./13.987.544,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		695.067,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.553.367,28
davon nicht realisierte Gewinne	3.532.523,92	
davon nicht realisierte Verluste	1.186.973,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		93.127.974,34

⁷⁾ Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

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)	Erstanlage EUR 500.000,00 Folgeanlage: keine	0,000%	1,100%	Thesaurierer	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 1.265.742,10

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,07

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	54,15
Ausgabepreis	56,86
Rücknahmepreis	54,15
Anzahl Anteile	Stück 1.131.993

Earth Gold Fund UI (EUR I)

Anteilwert	50,86
Ausgabepreis	50,86
Rücknahmepreis	50,86
Anzahl Anteile	Stück 625.721

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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 2,34%

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 1,24%

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.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	92.971,23
--------------------	-----	-----------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES 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 1.7.2018 bis zum 30.6.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.6.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.7.2018 bis zum 30.6.2019 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 Vorschriften 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum****Erstausgabedatum**

Anteilklasse (EUR R)	1. Juli 2008 ⁸⁾
Anteilklasse (EUR I)	1. Oktober 2010
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 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 0,080 % p. a.	} mindestens EUR 8.000,00 zulasten des gesamten Fonds
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 0,040 % p. a.	

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse (EUR R), (EUR I),	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (FTSE Gold Mines Index [EUR])
--------------------------------	--

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse (EUR R)	Thesaurierung
Anteilklasse (EUR I)	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse (EUR R)	A0Q2SD / DE000A0Q2SD8
Anteilklasse (EUR I)	A1CUGZ / DE000A1CUGZ4

⁸⁾ entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

Kurzübersicht über die Partner des Earth Gold Fund UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

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 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

Haupttätigkeit:

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

3. Beratungsgesellschaft

Name:

Earth Gold Investments AG (EGI)

Hausanschrift:

c/o SRIP GmbH

Dorfstrasse 11

CH-6318 Walchwil

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

www.earth-investment.com

4. Abschlussprüfer

Name:

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hausanschrift:

The Squire · Am Flughafen

60549 Frankfurt am Main

5. Anlageausschuss

Dr. Joachim Berlenbach,

Earth Gold Investments AG (EGI), Walchwil

Mark Smith,

Earth Gold Investments AG (EGI), Walchwil

Georges Lequime,

Earth Gold Investments AG (EGI), 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:



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