



# Die Sektor-Rotation in Gold und Rohstoffe hat begonnen

---

## Earth Gold Fund UI

Drescher und Cie November 2024

Fabian Erismann, Portfoliomanager



Als KVG verwaltet Universal-Investment-Gesellschaft mbH die obengenannten Fonds, die von Earth Resource Investments AG beraten werden. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Marketing- und Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit die Greiff Research Institut GmbH und die Earth Ressource Investments AG jedoch keine Gewähr übernehmen können. Die in diesem Dokument dargestellten historischen Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Zukünftige Wertentwicklungen sind nicht prognostizierbar. Auf Grund der Zusammensetzung der Portfolios und der Anlagepolitik besteht die Möglichkeit erhöhter Volatilität, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankende Anteilpreise. Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um eine Anlagestrategie- oder Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 und 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014. Außerdem weisen wir ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt und - soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der Verwahrstelle Donner & Reuschel AG (Hermannstraße 13, Hamburg, Tel. +49 40 30217-0), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) und Ihrem Berater/Vermittler in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufbar. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Aufgeführten Auszeichnungen in diesem Dokument können sich auch nur auf einzelne Anteilsklassen beziehen. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte). Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU- Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Zusatz Sustainalytics original: “Part of this publication may contain Sustainalytics proprietary information that may not be reproduced, used, disseminated, modified nor published in any manner without the express written consent of Sustainalytics. Nothing contained in this publication shall be construed as to make a representation or warranty, express or implied, regarding the advisability to invest in or include companies in investable universes and/or portfolios. The information is provided “as is” and, therefore Sustainalytics assumes no responsibility for errors or omissions. Sustainalytics cannot be held liable for damage arising from the use of this publication or information contained herein in any manner whatsoever.” Übersetzt auf Deutsch: Ein Teil dieser Publikation kann urheberrechtlich geschützte Informationen von Sustainalytics enthalten, die ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung von Sustainalytics weder vervielfältigt, verwendet, verbreitet, verändert noch in irgendeiner Weise veröffentlicht werden dürfen. Nichts in dieser Publikation darf so ausgelegt werden, dass es eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie bezüglich der Ratsamkeit von Investitionen in oder der Aufnahme von Unternehmen in anlagefähige Universen und/oder Portfolios darstellt. Die Informationen werden ohne Mängelgewähr zur Verfügung gestellt und Sustainalytics übernimmt daher keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen. Sustainalytics kann für Schäden, die aus der Verwendung dieser Publikation oder der darin enthaltenen Informationen in irgendeiner Weise entstehen, nicht haftbar gemacht werden.

Stand: August 2024

# Earth Funds

## Investing in Natural Resources





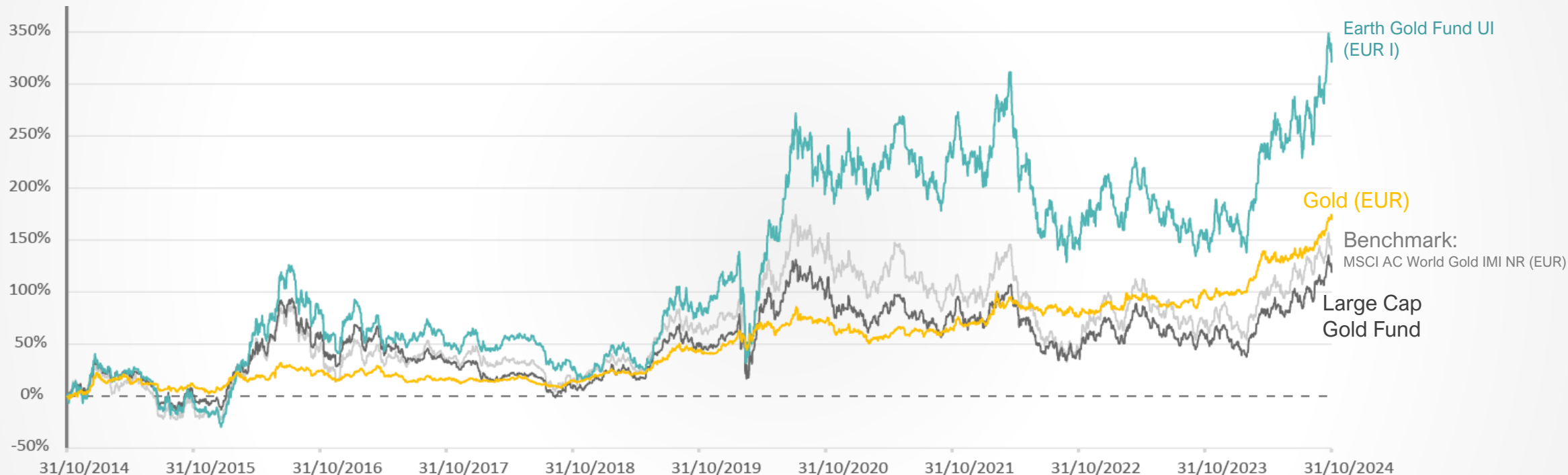
1 Jahres-Performance AK EUR I (31.10.2023 – 31.10.2024): +68.34%



Quelle: Universal-Investment, 31.10.2023 – 31.10.2024

Hinweis: Die Ermittlung der angegebenen Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Earth Gold Fund UI (10 Jahre, 31. Oktober 2014 – 31. Oktober 2024)



Quelle: Universal Investment, CapIQ, ERI, Stand: 31.10.2024.

**Wertentwicklung für die vorausgehenden fünf Zwölfmonatszeiträume:**

Ultimo Oktober 2023– Ultimo Oktober 2024: +68,34%  
Ultimo Oktober 2020– Ultimo Oktober 2021: +9,30%

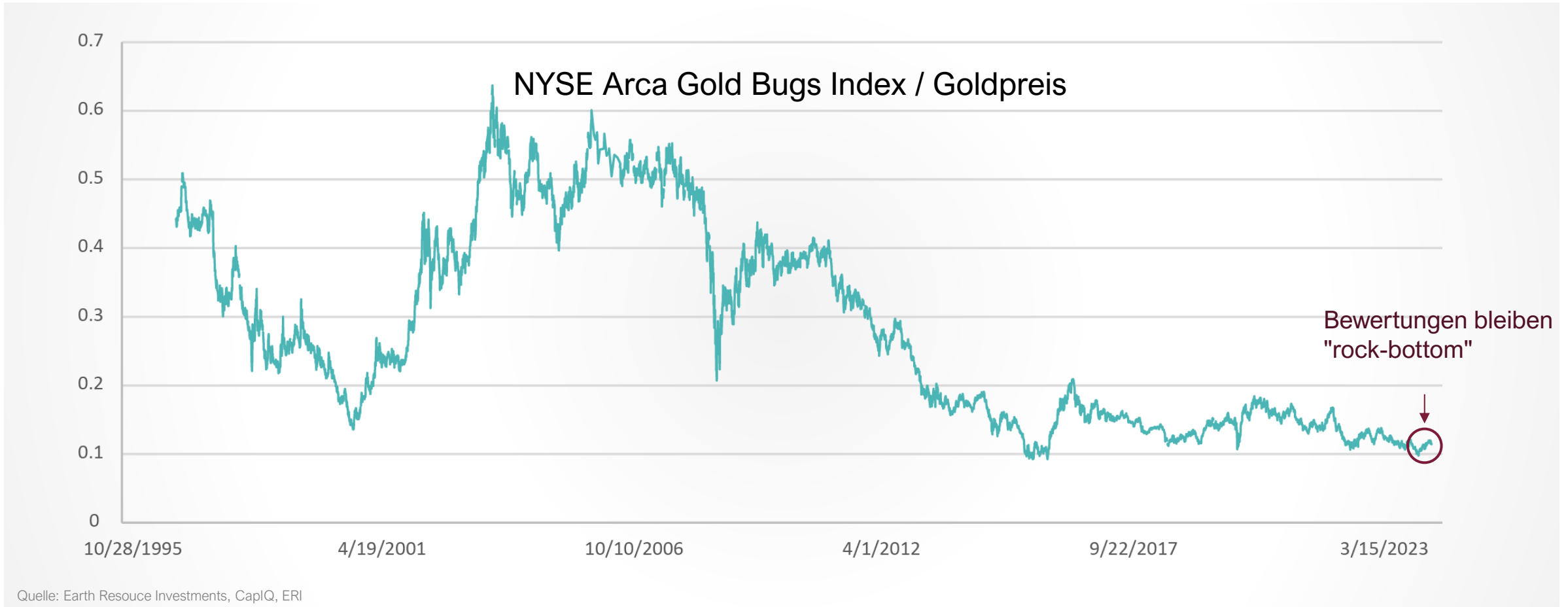
Ultimo Oktober 2022 – Ultimo Oktober 2023: +1,95%  
Ultimo Oktober 2019 – Ultimo Oktober 2020: +61,20%

Ultimo Oktober 2021– Ultimo Oktober 2022: -25,53%

Hinweis: Die Ermittlung der angegebenen Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen

## Goldaktien: wenig Reaktion zum Goldpreisanstieg

Aufgrund der guten Margenentwicklung und in Erwartung eines Bull Runs im Goldpreis, erwarten wir ein Ende der Underperformance von Goldaktien gegenüber dem Goldpreis





**Hauptstandort Freiburg**  
**Munzinger Straße 5a**

Phone +49 761 76 76 95 0  
Fax +49 761 76 76 95 59  
E-Mail [info@greiff-ag.de](mailto:info@greiff-ag.de)

**Andreas Kaiser**

**Relationship Manager Nord**

Phone +49 761 76 76 95 42  
Mobil +49 152 34 66 24 96  
E-Mail [akaiser@greiff-ag.de](mailto:akaiser@greiff-ag.de)



**Matthias Neymeyer**

**Relationship Manager Süd**

Phone +49 761 76 76 95 22  
Mobil +49 176 63 47 49 94  
E-Mail [neymeyer@greiff-ag.de](mailto:neymeyer@greiff-ag.de)







Visit us

[www.earth-investment.com](http://www.earth-investment.com)

### Earth Gold Fund UI

- Investiert in Aktien von Edelmetallproduzenten und -explorern
- Small-, Mid- & Large Caps
- Immer voll investiert, um den Anlegern ein volles Engagement in Edelmetallaktien zu ermöglichen. Der Schwerpunkt liegt auf attraktiv bewerteten Unternehmen mit beträchtlichem Aufwärtstrend
- Performance Fee berechnet

Wachstumsunternehmen des  
Goldsektors

### Earth Exploration Fund UI

- Investiert in Aktien von Edel- und Basismetallproduzenten und -explorern. Investitionen in Öl-, Gas-, Uranaktien sind ebenfalls möglich
- Small- & Mid Caps, deren Explorationspotential vom Markt noch nicht erkannt und bewertet wird
- Gewichtung der unterschiedlichen Sektoren (Edelmetalle, Buntmetalle, Öl) kann nach je nach Marktlage geändert werden
- Performance Fee berechnet

Small- und Midcap Rohstofffirmen mit  
Explorationspotential

### Earth Sustainable Resources Fund

- Investiert in Aktien von Produzenten von Metallen, die für eine nachhaltige Zukunft benötigt werden (einschl. Gold und Silber) & erneuerbaren Energien
- Unternehmen müssen eine überzeugende ESG Strategie besitzen (EESG Matrix zur Analyse eingeführt)
- Keine fossilen Energieträger, keine Uranaktien
- Fokus auf Large Caps
- Keine Performance Fee

Nachhaltig operierende  
Large-Caps

Name	Earth Gold Fund UI (EUR R)	Earth Gold Fund UI (EUR I)	Earth Gold Fund UI (EUR S)
ISIN	DE000A0Q2SD8	DE000A1CUGZ4	DE000A2P9Q48
Bloomberg	EARTHGL GR	EARGDEI GR	EARGDEI GR
Verwaltungsgesellschaft / Management Company	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle / Depository	DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft	DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft	DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Asset Manager	Earth Resource Investments AG	Earth Resource Investments AG	Earth Resource Investments AG
Vertrieb / Distribution	Greiff Research Institut GmbH	Greiff Research Institut GmbH	Greiff Research Institut GmbH
Art des Sondervermögens / Type of fund	Aktienfonds / Equity Fund	Aktienfonds / Equity Fund	Aktienfonds / Equity Fund
Geschäftsjahr / accounting year	01.07. – 30.06.	01.07. – 30.06.	01.07. – 30.06.
Fondswährung / Currency	EUR	EUR	EUR
Cut off	16:00 Uhr CET	16:00 Uhr CET	16:00 Uhr CET
Auflegungsdatum / Launch date	01. Juli 2008	01. Oktober 2010	06. Oktober 2020
Erster Anteilwert / First NAV	100 EUR	100 EUR	100.000 EUR
Ausgabeaufschlag / Issuing Surcharge	max.: 5,00 % aktuell: 5,00%	max.: 5,00 % aktuell: keiner / none	max.: 5,00 % aktuell: keiner / none
Rücknahmeabschlag / Redemption fee	keiner / none	keiner / none	keiner / none
Ertragsverwendung / Utilisation of earnings	Thesaurierung / accumulation	Thesaurierung / accumulation	Thesaurierung / accumulation
Performancegebühr	Derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® ACWI Gold IMI Index (EUR))	Derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® ACWI Gold IMI Index (EUR))	Derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI® ACWI Gold IMI Index (EUR))
Mindestanlagesumme / Minimum investment amount for first investments	keine / none	500.000,00 €	10.000.000,00 €
Mindestfolganlagesumme / Minimum investment amount for follow-up investments	keine / none	keine / none	keine / none
Vertriebsländer / Distribution countries	DE, AT, CH	DE, AT, CH	DE, AT, CH

## Chancen

- Mittelbarer Zugang zu den internationalen Rohstoffmärkten durch einen aktiv gemanagten Fonds.
- Teilnahme an den Kurschancen der internationalen Rohstoffmärkte bei einer breiten Risikostreuung des Anlagekapitals durch Investition in eine Vielzahl von verschiedenen Rohstoffaktienwerten.
- Duale Erfahrung: Analystenteam mit langjähriger Erfahrung sowohl in der Rohstoffindustrie als auch in der Finanzwelt ermöglicht fundierten Stock-Picking-Ansatz: Auswahl von attraktiv bewerteten Unternehmen mit gutem Anlagepotenzial.
- Stringenz: Solide Bottom-up-Analyse in Kombination mit detaillierter Top-down-Bewertung des Rohstoffsektors und umfassendem Risikomanagement.
- Liquide: Die Fondsanteile können jederzeit ge- und verkauft werden.
- Bewährte Partner: Neben dem Analystenteam leistet auch Universal-Investment als größte unabhängige Fondsgesellschaft im deutschsprachigen Raum einen wesentlichen Beitrag zur erfolgreichen Entwicklung des Fonds.
- Der Fonds ist konzipiert für Anleger, die Ihrem Portfolio Rohstoffaktien beimischen wollen, die Entscheidung aber einem Spezialistenteam mit umfassenden Industrie- und Investmentkenntnissen überlassen möchten, sowie für den mittel bis langfristigen Vermögensaufbau (Anlagehorizont > 3 Jahre).

## Risiken

- Der Fonds unterliegt den typischen Kursänderungsrisiken und dem Marktzyklus von Aktienmärkten.
- Der Fonds kann in Bezug auf Sektor-, Länder- und Währungsallokation stark von seiner Benchmark abweichen. Hierdurch kann es zu einer Konzentration innerhalb eines genannten Segments kommen, die zu höheren Kursänderungsrisiken im Vergleich zur Benchmark führen kann.
- Der Fonds kann einen Teil des Vermögens in Titel mit geringerer Marktkapitalisierung anlegen, für die es schwieriger werden kann, diese kurzfristig zu veräußern.
- Derivatgeschäfte zu Absicherungszwecken verringern das Gesamtrisiko des Fonds, können jedoch die Renditechancen schmälern. Werden Geschäfte als Teil der Anlagestrategie mit Derivaten getätigt, kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen.
- Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. a. negativ beeinflusst werden.
- Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für den Fonds entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.
- Der Fonds investiert in kleine und mittlere Unternehmen, die eine höhere Schwankungsbreite (Volatilität) als große Unternehmen (Large Caps) aufweisen. Da die Liquidität kleinerer Werte tendenziell niedriger ist, kann der Fonds in Zeiten starker Marktkorrekturen kurzfristig eine deutlich negative Wertentwicklung aufweisen.