

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Sustainable Resources Fund

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.930.059,01	100,65
1. Aktien	40.667.164,18	100,01
Australien	3.337.325,62	8,21
Canada	26.082.158,17	64,14
Großbritannien	4.001.980,18	9,84
Polen	1.695.336,79	4,17
Schweden	2.094.180,32	5,15
Südafrika	1.800.153,28	4,43
USA	1.656.029,82	4,07
2. Bankguthaben	247.987,84	0,61
3. Sonstige Vermögensgegenstände	14.906,99	0,04
II. Verbindlichkeiten	-265.209,90	-0,65
III. Fondsvermögen	40.664.849,11	100,00

Halbjahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	40.667.164,18	100,01
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.667.164,18	100,01
Aktien							EUR	40.667.164,18	100,01
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	929.613	0	169.000	AUD	1,850	1.062.710,28	2,61
Sandfire Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SFR8	STK	501.500	0	229.500	AUD	7,340	2.274.615,34	5,59
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	23.081	0	28.520	CAD	72,650	1.151.513,97	2,83
Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	CA05466C1095	STK	180.000	180.000	0	CAD	9,710	1.200.247,22	2,95
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	502.000	502.000	0	CAD	4,190	1.444.430,71	3,55
Capstone Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA14071L1085	STK	507.200	0	112.000	CAD	6,450	2.246.559,54	5,52
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	253.900	125.000	36.100	CAD	7,910	1.379.171,13	3,39
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	STK	270.900	43.500	147.600	CAD	8,480	1.577.552,53	3,88
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093	STK	178.720	0	118.780	CAD	17,200	2.110.962,78	5,19
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091	STK	65.000	65.000	0	CAD	20,950	935.139,40	2,30
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	STK	336.693	0	458.000	CAD	5,100	1.179.188,50	2,90
Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N.	CA4436281022	STK	365.691	0	100.001	CAD	7,290	1.830.715,14	4,50
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	STK	135.525	0	204.800	CAD	12,850	1.195.918,31	2,94
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	380.400	0	40.000	CAD	6,510	1.700.593,33	4,18
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	289.000	289.000	0	CAD	10,840	2.151.325,37	5,29
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	151.700	0	11.400	CAD	13,790	1.436.576,71	3,53
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	1.160.734	0	0	CAD	2,540	2.024.628,73	4,98
SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA7847301032	STK	158.090	0	0	CAD	14,220	1.543.771,32	3,80
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	97.000	97.000	0	CAD	14,620	973.863,48	2,39
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	109.182	41.100	8.400	GBP	19,706	2.483.597,47	6,11
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	60.000	22.000	6.000	PLN	122,700	1.695.336,79	4,17
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	74.120	9.430	16.580	SEK	314,500	2.094.180,32	5,15
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	89.730	89.730	0	USD	18,690	1.518.382,71	3,73
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	561.069	0	0	USD	3,260	1.656.029,82	4,07
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	18.550	0	0	ZAR	964,000	885.524,84	2,18
Northam Platinum Holdings Ltd Registered Shares o.N.	ZAE000298253	STK	131.524	0	0	ZAR	140,430	914.628,44	2,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.667.164,18	100,01

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	247.987,84	0,61
Bankguthaben							EUR	247.987,84	0,61
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	33.425,84			% 100,000	33.425,84	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			PLN	741.118,50			% 100,000	170.666,32	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			AUD	18.055,87			% 100,000	11.157,31	0,03
Donner & Reuschel AG (D)			CAD	11.431,00			% 100,000	7.849,88	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			USD	27.489,34			% 100,000	24.888,49	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.906,99	0,04
Zinsansprüche			EUR	75,96				75,96	0,00
Dividendenansprüche			EUR	8.339,16				8.339,16	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	6.491,87				6.491,87	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-87.339,03	-0,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	-75.661,80			% 100,000	-87.339,03	-0,21

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-177.870,87	-0,44
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.082,64			-1.082,64	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-160.270,74			-160.270,74	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.291,10			-5.291,10	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.480,56			-10.480,56	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-745,83			-745,83	0,00
Fondsvermögen						EUR	40.664.849,11	100,00 1)
Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)								
Anteilwert						EUR	112,31	
Ausgabepreis						EUR	117,93	
Rücknahmepreis						EUR	112,31	
Anzahl Anteile						STK	155.752	
Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)								
Anteilwert						EUR	117,17	
Ausgabepreis						EUR	117,17	
Rücknahmepreis						EUR	117,17	
Anzahl Anteile						STK	197.769	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3425000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,1939000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	0	43.885	
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	STK	0	108.980	
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	0	114.200	
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	0	107.936	
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	0	20.980	
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	0	57.930	
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	0	27.275	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068	STK	0	65.500	
--	--------------	-----	---	--------	--

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.

**Halbjahresbericht
Earth Sustainable Resources Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)	keine	5,00	2,200	Thesaurierer	EUR
Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)	100.000	0,00	1,200	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

Anteilwert	EUR	112,31
Ausgabepreis	EUR	117,93
Rücknahmepreis	EUR	112,31
Anzahl Anteile	STK	155.752

Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)

Anteilwert	EUR	117,17
Ausgabepreis	EUR	117,17
Rücknahmepreis	EUR	117,17
Anzahl Anteile	STK	197.769

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.

**Halbjahresbericht
Earth Sustainable Resources Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse (EUR R)	4. November 2019
Anteilklasse (EUR I)	4. November 2019

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse (EUR R)	5,00%
Anteilklasse (EUR I)	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse (EUR R)	keine
Anteilklasse (EUR I)	€ 100.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse (EUR R)	derzeit 2,20% p.a.
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 1,20% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse (EUR R)	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 0,06 % p.a.

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse (EUR R)	A2PMW2 / DE000A2PMW29
Anteilklasse (EUR I)	A2PMW3 / DE000A2PMW37

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

Earth Resource Investments AG

Postanschrift:

Dorfsstrasse 1
CH-6300 Zug

Telefon +41 (0)41 72888 - 49
www.earth-investment.com

4. Vertrieb

Greiff Research Institut GmbH

Postanschrift:

Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau