

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Sustainable Resources Fund

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 57.452.309,23 | 100,45 |
| 1. Aktien | 56.452.746,61 | 98,70 |
| Australien | 4.968.457,20 | 8,69 |
| Brit. Jungfern-Inseln | 1.495.580,00 | 2,61 |
| Canada | 31.710.663,46 | 55,44 |
| Dänemark | 851.490,53 | 1,49 |
| Großbritannien | 4.842.938,39 | 8,47 |
| Schweden | 3.248.450,54 | 5,68 |
| Südafrika | 5.746.504,95 | 10,05 |
| USA | 2.313.235,72 | 4,04 |
| Zypern | 1.275.425,82 | 2,23 |
| 2. Bankguthaben | 952.617,51 | 1,67 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 46.945,11 | 0,08 |
| II. Verbindlichkeiten | -254.760,10 | -0,45 |
| III. Fondsvermögen | 57.197.549,13 | 100,00 |

Halbjahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 56.452.746,61 | 98,70 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 56.452.746,61 | 98,70 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 56.452.746,61 | 98,70 |
| OZ Minerals Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000OZL8 | | STK | 168.100 | 54.900 | 0 | AUD 27,900 | 2.981.178,49 | 5,21 |
| Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000PRU3 | | STK | 757.226 | 823.000 | 750.000 | AUD 2,110 | 1.015.603,14 | 1,78 |
| Sandfire Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SFR8 | | STK | 281.000 | 281.000 | 0 | AUD 5,440 | 971.675,57 | 1,70 |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA0084741085 | | STK | 57.301 | 9.550 | 0 | CAD 70,360 | 2.788.751,72 | 4,88 |
| Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N. | CA09950M3003 | | STK | 37.400 | 5.650 | 0 | CAD 40,020 | 1.035.310,23 | 1,81 |
| Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N. | CA11284V1058 | | STK | 28.270 | 5.270 | 0 | CAD 37,270 | 728.797,75 | 1,27 |
| Capstone Copper Corp. Registered Shares o.N. | CA14071L1085 | | STK | 937.200 | 337.200 | 0 | CAD 4,940 | 3.202.440,34 | 5,60 |
| Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA21750U1012 | | STK | 1.669.900 | 1.025.000 | 0 | CAD 1,710 | 1.975.187,80 | 3,45 |
| Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N. | CA2849025093 | | STK | 135.000 | 135.000 | 0 | CAD 11,290 | 1.054.264,37 | 1,84 |
| First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N. | CA3359341052 | | STK | 62.280 | 47.380 | 87.000 | CAD 28,290 | 1.218.718,41 | 2,13 |
| Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N. | CA3499151080 | | STK | 924.693 | 200.000 | 0 | CAD 5,090 | 3.255.645,96 | 5,69 |
| Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N. | CA4436281022 | | STK | 302.230 | 113.000 | 0 | CAD 6,840 | 1.429.932,35 | 2,50 |
| Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N. | CA45790B1040 | | STK | 81.750 | 19.250 | 0 | CAD 16,200 | 916.061,42 | 1,60 |
| Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N. | CA46579R1047 | | STK | 340.325 | 0 | 105.000 | CAD 10,700 | 2.518.833,44 | 4,40 |
| K92 Mining Inc. Registered Shares o.N. | CA4991131083 | | STK | 323.400 | 59.400 | 0 | CAD 7,670 | 1.715.762,61 | 3,00 |
| Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA5503721063 | | STK | 362.000 | 0 | 0 | CAD 8,310 | 2.080.805,15 | 3,64 |
| Mag Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA55903Q1046 | | STK | 163.100 | 64.600 | 0 | CAD 21,150 | 2.386.086,32 | 4,17 |
| Northland Power Inc. Registered Shares o.N. | CA6665111002 | | STK | 28.200 | 5.500 | 0 | CAD 37,130 | 724.262,30 | 1,27 |
| OceanaGold Corp. Registered Shares o.N. | CA6752221037 | | STK | 960.734 | 0 | 0 | CAD 2,580 | 1.714.528,41 | 3,00 |
| Sigma Lithium Corp. Registered Shares o.N. | CA8265991023 | | STK | 35.000 | 35.000 | 0 | CAD 38,080 | 921.906,34 | 1,61 |
| SSR Mining Inc. Registered Shares o.N. | CA7847301032 | | STK | 139.410 | 85.000 | 0 | CAD 21,190 | 2.043.368,54 | 3,57 |
| Talon Metals Corp. Registered Shares o.N. | VGG866591024 | | STK | 4.368.000 | 0 | 0 | CAD 0,495 | 1.495.580,00 | 2,61 |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | DK0060094928 | | STK | 10.030 | 2.480 | 0 | DKK 631,300 | 851.490,53 | 1,49 |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | GB00B1XZS820 | | STK | 76.482 | 0 | 0 | GBP 32,365 | 2.790.687,63 | 4,88 |
| Atalaya Mining PLC Namens-Aktien (LSE) LS -,075 | CY0106002112 | | STK | 342.819 | 0 | 0 | GBP 3,300 | 1.275.425,82 | 2,23 |
| Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50 | GB00B2QPKJ12 | | STK | 201.857 | 118.000 | 0 | GBP 9,018 | 2.052.250,76 | 3,59 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | SE0017768716 | | STK | 92.300 | 50.700 | 0 | SEK 391,250 | 3.248.450,54 | 5,68 |
| Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50 | US0351282068 | | STK | 87.500 | 87.500 | 0 | USD 19,420 | 1.592.399,96 | 2,78 |
| Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01 | US1921085049 | | STK | 405.069 | 0 | 0 | USD 3,360 | 1.275.449,20 | 2,23 |
| NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N. | US65341B1061 | | STK | 15.800 | 2.150 | 0 | USD 70,090 | 1.037.786,52 | 1,81 |

Halbjahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10 | ZAE000013181 | | STK | 18.550 | 5.000 | 0 ZAR | 1.424,880 | 1.456.402,68 | 2,55 | |
| Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | ZAE000083648 | | STK | 114.200 | 0 | 0 ZAR | 213,140 | 1.341.190,07 | 2,34 | |
| Northam Platinum Holdings Ltd Registered Shares o.N. | ZAE000298253 | | STK | 131.524 | 30.000 | 0 ZAR | 187,180 | 1.356.512,24 | 2,37 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 56.452.746,61 | 98,70 | |
| Bankguthaben, nicht verbrieft | | | | | | | EUR | 952.617,51 | 1,67 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 952.617,51 | 1,67 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | EUR | 482.121,61 | | | % | 100,000 | 482.121,61 | 0,84 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | DKK | 3.561,52 | | | % | 100,000 | 478,94 | 0,00 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | NOK | 24.011,91 | | | % | 100,000 | 2.284,28 | 0,00 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | SEK | 40.867,73 | | | % | 100,000 | 3.676,21 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | CAD | 406.377,96 | | | % | 100,000 | 281.094,25 | 0,49 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | GBP | 3.557,32 | | | % | 100,000 | 4.010,51 | 0,01 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | USD | 190.633,53 | | | % | 100,000 | 178.646,36 | 0,31 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | ZAR | 5.541,56 | | | % | 100,000 | 305,35 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 46.945,11 | 0,08 | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 30.871,04 | | | | 30.871,04 | 0,05 | |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 16.074,07 | | | | 16.074,07 | 0,03 | |

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -254.760,10 | -0,45 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -216.563,69 | | | | -216.563,69 | -0,38 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -28.946,41 | | | | -28.946,41 | -0,05 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -8.500,00 | | | | -8.500,00 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -750,00 | | | | -750,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 57.197.549,13 | 100,00 1) |
| Earth Sustainable Resources Fund (EUR R) | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | EUR | | | | EUR | 124,09 | |
| Ausgabepreis | | | EUR | | | | EUR | 130,29 | |
| Rücknahmepreis | | | EUR | | | | EUR | 124,09 | |
| Anzahl Anteile | | | STK | | | | STK | 163.673 | |
| Earth Sustainable Resources Fund (EUR I) | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | EUR | | | | EUR | 128,16 | |
| Ausgabepreis | | | EUR | | | | EUR | 128,16 | |
| Rücknahmepreis | | | EUR | | | | EUR | 128,16 | |
| Anzahl Anteile | | | STK | | | | STK | 287.820 | |

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 30.12.2022 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,5732000 | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4457000 | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4363000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8870000 | = 1 EUR (EUR) |
| NOK | (NOK) | 10,5118000 | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,1168000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0671000 | = 1 EUR (EUR) |
| ZAR | (ZAR) | 18,1485000 | = 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 | | | | | |
| Centaurus Metals Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000CTM4 | STK | 0 | 355.000 | |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5 | ES0127797019 | STK | 0 | 49.750 | |
| Energy Vault Holdings Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001 | US29280W1099 | STK | 103.000 | 221.000 | |
| Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10 | US35671D8570 | STK | 34.000 | 34.000 | |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | STK | 0 | 36.294 | |
| Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA6979001089 | STK | 0 | 112.500 | |
| Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01 | US72919P2020 | STK | 0 | 34.700 | |

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 %) | 98,70 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 124,09 |
| Ausgabepreis | EUR | 130,29 |
| Rücknahmepreis | EUR | 124,09 |
| Anzahl Anteile | STK | 163.673 |

Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 128,16 |
| Ausgabepreis | EUR | 128,16 |
| Rücknahmepreis | EUR | 128,16 |
| Anzahl Anteile | STK | 287.820 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Halbjahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2023

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

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