KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Earth Strategic Resources Fund

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:

Earth Resource Investments

Wichtiger Hinweis

Zum 15. Mai 2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses den Vorgaben der OGAW-Richtlinie entsprechende Sondervermögen wie folgt geändert: Die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens änderte sich von “Earth Sustainable Resources Fund” auf “Earth Strategic Resources Fund”.

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**122.909.638,42**	**100,34**
1. Aktien	120.376.407,29	98,28
Australien	12.650.692,72	10,33
Britische Jungfern-Inseln	5.811.768,31	4,74
Großbritannien	9.684.673,79	7,91
Hongkong	4.556.479,54	3,72
Kanada	68.525.001,68	55,94
Polen	3.710.338,28	3,03
Schweden	4.034.822,25	3,29
Südafrika	7.450.196,63	6,08
USA	3.952.434,09	3,23
2. Bankguthaben	2.524.836,05	2,06
3. Sonstige Vermögensgegenstände	8.395,08	0,01
II. Verbindlichkeiten	**./.420.647,35**	**./.0,34**
III. Fondsvermögen	**122.488.991,07**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**120.376.407,29**	**98,28**
Börsengehandelte Wertpapiere						**120.376.407,29**	**98,28**
Aktien						**120.376.407,29**	**98,28**
Antipa Minerals Ltd					AUD		
Registered Shares o.N.	AU000000AZY0	3.000.000	1.500.000	0	0,610	1.043.151,11	0,85
FireFly Metals Ltd. Reg. Shs o.N.	AU0000313769	1.300.000	1.300.000	0	2,090	1.548.765,89	1,26
Greatland Rescources Ltd.							
Registered Shares o.N.	AU0000397705	509.500	60.000	348.000	10,380	3.014.655,42	2,46
Perseus Mining Ltd. Reg. Shs o.N.	AU000000PRU3	838.613	110.000	0	5,610	2.681.764,20	2,19
Sandfire Resources Ltd.							
Registered Shares o.N.	AU000000SFR8	435.070	138.600	100	17,590	4.362.356,10	3,56
Agnico Eagle Mines Ltd.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA0084741085	18.401	10.400	0	235,300	2.691.796,89	2,20
Alamos Gold Inc. (new)							
Registered Shares o.N.	CA0115321089	122.740	62.740	0	53,560	4.087.009,26	3,34
Arizona Sonoran Copper Co.Inc.							
Registered Shares o.N.	CA04058Q1054	1.265.000	115.000	0	4,780	3.759.216,66	3,07
Arras Minerals Corp. Reg. Shs o.N.	CA04271V1058	1.435.000	835.000	0	0,750	669.101,65	0,55
Aya Gold & Silver Inc.							
Registered Shares o.N.	CA05466C1095	227.660	112.000	32.000	20,250	2.866.095,74	2,34
B2Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA11777Q2099	920.000	569.000	150.000	6,240	3.569.039,48	2,91
Capstone Copper Corp.							
Registered Shares o.N.	CA14071L1085	422.860	323.000	99.000	13,900	3.654.183,40	2,98
DPM Metals Inc. Reg. Shares o.N.	CA26139R1091	274.950	288.750	13.800	42,650	7.290.405,66	5,95
Eldorado Gold Corp. Ltd.							
Registered Shares o.N.	CA2849025093	219.650	77.200	11.600	49,480	6.756.780,85	5,52
Ero Copper Corp. Reg. Shs o.N.	CA2960061091	133.100	59.000	0	39,310	3.252.820,02	2,66
Fortuna Mining Corp.							
Registered Shares o.N.	CA3499421020	268.556	0	0	13,640	2.277.341,52	1,86
Hudbay Minerals Inc. Reg. Shs o.N.	CA4436281022	226.891	98.000	103.000	27,280	3.848.048,79	3,14
Ivanhoe Mines Ltd.							
Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	240.000	240.000	0	15,830	2.361.952,13	1,93
K92 Mining Inc. Reg. Shares o.N.	CA4991131083	270.820	27.000	30.000	22,620	3.808.485,17	3,11
Magna Mining Inc. Reg. Shs o.N.	CA55925F1027	1.688.800	1.388.000	0	3,040	3.191.763,76	2,61
Marimaca Copper Corp.							
Registered Shares o.N.	CA56783M1068	387.100	80.400	97.000	11,130	2.678.534,66	2,19
OceanaGold Corp. Reg. Shs o.N.	CA6752224007	106.149	0	60.001	38,880	2.565.789,94	2,09
Taseko Mines Ltd. Reg. Shs o.N.	CA8765111064	675.000	360.000	75.000	7,740	3.248.057,20	2,65
Teck Resources Ltd.							
Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	61.600	61.600	0	65,660	2.514.551,45	2,05
Torex Gold Resources Inc.							
Registered Shares o.N.	CA8910546032	82.652	23.300	0	66,830	3.434.027,45	2,80
Anglo American PLC					GBP		
Reg. Shs DL 0,62385531135	GB00BTK05J60	41.692	14.000	0	30,560	1.460.462,54	1,19
Fresnillo PLC Reg. Shares DL 0,50	GB00B2QPKJ12	125.730	17.000	59.600	34,120	4.917.363,14	4,01
Hochschild Mining PLC							
Registered Shares LS 0,01	GB00B1FW5029	270.000	0	0	5,300	1.640.302,61	1,34
MMG Ltd. Consolidated					HKD		
Reg.Shs o.N.	HK1208013172	4.836.000	1.756.000	0	8,620	4.556.479,54	3,72
KGHM Polska Miedz S.A.					PLN		
Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	55.700	21.600	14.000	280,800	3.710.338,28	3,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Boliden AB					SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	84.660	26.360	0	515,200	4.034.822,25	3,29
AngloGold Ashanti Plc.					USD		
Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	22.683	0	27.000	86,380	1.666.545,50	1,36
Aura Minerals Inc.							
Registered Shares o.N.	VGG069731120	134.400	134.400	0	50,840	5.811.768,31	4,74
Coeur Mining Inc.							
Registered Shares DL 0,01	US1921085049	155.164	0	141.800	18,090	2.387.443,02	1,95
Ivanhoe Electric Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US46578C1080	114.000	0	0	16,140	1.564.991,07	1,28
Northam Platinum Holdings Ltd					ZAR		
Registered Shares o.N.	ZAE000298253	207.024	19.000	33.500	344,420	3.654.775,40	2,98
Valterra Platinum Ltd.							
Registered Shares RC 0,10	ZAE000013181	51.067	15.500	0	1.450,000	3.795.421,23	3,10
Summe Wertpapiervermögen						120.376.407,29	98,28

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**2.524.836,05**	**2,06**
Bankguthaben				
EUR-Guthaben bei:				
Donner & Reuschel AG (D)			2.464.428,49	2,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:				
Donner & Reuschel AG (D)	NOK	54.026,66	4.575,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Donner & Reuschel AG (D)	AUD	4.561,19	2.600,01	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	CAD	2.333,50	1.450,73	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	GBP	3.039,85	3.484,47	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	HKD	971,28	106,16	0,00
Donner & Reuschel AG (D)	USD	47.044,17	40.013,75	0,03
Donner & Reuschel AG (D)	ZAR	159.522,53	8.176,62	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände			**8.395,08**	**0,01**
Zinsansprüche			2.823,82	0,00
Dividendenansprüche			4.069,01	0,00
Quellensteueransprüche			1.502,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.420.647,35**	**./.0,34**
Verwaltungsvergütung			./.399.313,69	./.0,33
Verwahrstellenvergütung			./.9.333,66	./.0,01
Prüfungskosten			./.10.500,00	./.0,01
Veröffentlichungskosten			./.1.500,00	0,00
Fondsvermögen			**122.488.991,07**	**100,00** [1)]

Earth Strategic Resources Fund (EUR R)		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	138.505
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	292,21
Ausgabepreis	EUR	306,82

Earth Strategic Resources Fund (EUR I)		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	264.577
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	309,99
Ausgabepreis	EUR	309,99

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,7543000	Zloty (Polen) ZY	PLN	1 EUR =	4,2154000
Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6085000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	10,8101000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8724000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1757000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,1488000	Südafrikanische Rand RC	ZAR	1 EUR =	19,5096000
Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8070000				

[1)] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL 0,10	US35671D8570	0	35.250
Mac Copper Ltd. Reg.Ch.Dep.Int./1 o.N.	AU0000319733	0	172.606
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Arras Minerals Corp. Regist.Shs.Restr.4 Month o.N.	CA04271V4029	0	250.000
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096	22.500	248.250
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	0	85.792

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest-anlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) [2)]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) [2)]	Ertragsverwendung	Währung
Earth Strategic Resources Fund (EUR R)	keine	5,00	2,200	Thesaurierer	EUR
Earth Strategic Resources Fund (EUR I)	100.000	0,00	1,200	Thesaurierer	EUR

[2)] Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure **EUR 0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,28**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Earth Strategic Resources Fund (EUR R)		
Anteilwert		292,21
Ausgabepreis		306,82
Rücknahmepreis		292,21
Anzahl Anteile	Stück	138.505
Earth Strategic Resources Fund (EUR I)		
Anteilwert		309,99
Ausgabepreis		309,99
Rücknahmepreis		309,99
Anzahl Anteile	Stück	264.577

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände
Bewertung
Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026 **Universal-Investment-Gesellschaft mbH**
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse (EUR R)	4. November 2019
Anteilklasse (EUR I)	4. November 2019
Erstausgabepreis	
Anteilklasse (EUR R)	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse (EUR I)	EUR 100,00
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse (EUR R)	derzeit 5,000 %
Anteilklasse (EUR I)	keiner
Rücknahmeabschlag	
Anteilklasse (EUR R)	keiner
Anteilklasse (EUR I)	keiner
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse (EUR R)	keine
Anteilklasse (EUR I)	EUR 100.000,00 [3)]
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse (EUR R)	derzeit 2,200 % p. a.
Anteilklasse (EUR I)	derzeit 1,200 % 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

[3)] Hierbei handelt es sich um eine Mindesterstanlagesumme. Für Folgeanlagen gilt kein Minimum.

Kurzübersicht über die Partner des Earth Strategic Resources Fund

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
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,– (Stand: September 2024)

Eigenmittel:
EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:
DONNER & REUSCHEL AG

Hausanschrift:
Ballindamm 27 · 20095 Hamburg

Telefon: 040 / 302 17 - 0 · Telefax: 040 / 302 17 - 5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform:
Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital
EUR Mio. 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:
Earth Resource Investments AG

Hausanschrift:
Dorfstrasse 1, CH-6300 Zug

Telefon: +41 (0) 41 / 728 88-49
www.earth-investment.com

4. Vertriebsgesellschaft

Name:
Greiff Research Institut GmbH

Postanschrift:
Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

Telefon: 0761 – 767 69 50
Telefax: 0761 – 767 69 559
www.greiff-ag.de

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Europa-Allee 92-96 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 · 20095 Hamburg
Telefon +49 (0) 40 30217 - 0

ASSET MANAGEMENT-GESELLSCHAFT:

Earth Resource Investments

Dorfstrasse 1 · CH-6300 Zug
Telefon: +41 (0) 41/728 88-49