

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Earth Sustainable Resources Funds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51 % in Aktien, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse der Unternehmen werden nachhaltige Wirtschaftsfaktoren (E / Economic) sowie Umwelt-, soziale und Kriterien verantwortlicher Unternehmensführung (ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance; damit in Summe EESG-Kriterien)) berücksichtigt. Neben diesen EESG-Kriterien basiert die Titelauswahl auch auf traditionellen finanziellen Faktoren. Die Auswahl der einzelnen Investments liegt im Ermessen des Fondsmanagements. Für den Fonds sollen schwerpunktmäßig Anlagen in Aktien von Bergbauunternehmen getätigt werden, die Metalle fördern und produzieren, die für eine nachhaltige Entwicklung erforderlich sind. Darüber hinaus können auch Unternehmen aus der Produktion erneuerbarer Energien (Wind, Solar, Geothermie und Wasserkraft) sowie Dienstleister für die genannten Branchen für den Fonds erworben werden. Die Anlagestrategie kombiniert Top-Down-Marktanalyse und Bottom-Up-Stock-Picking-Ansatz, um unterbewertete börsennotierte Unternehmen mit einer integrierten Nachhaltigkeitsstrategie zu identifizieren. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Aktien | 40.626.798,24 | 99,29 | 48.082.089,37 | 95,64 |
| Bankguthaben | 450.324,55 | 1,10 | 2.384.965,45 | 4,74 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 31.315,30 | 0,08 | 45.272,38 | 0,09 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -190.608,06 | -0,47 | -236.346,25 | -0,47 |
| Fondsvermögen | 40.917.830,03 | 100,00 | 50.275.980,95 | 100,00 |

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Während des Berichtszeitraumes stiegen Rohstoffpreise auf breiter Front und zogen die Aktienpreise der Rohstoffproduzenten mit sich, trotz eines weiterhin starken US-Dollars und einem, bedingt durch die abschwächende Inflation, steigendem Realzins. Ein Katalysator für die steigenden Rohstoffpreise waren die vom Markt erwarteten Zinssenkungen (insbesondere der US-Fed). Den Hauptgrund für den Anstieg bei den Industriemetallen (Kupfer, Zink, Silber) sieht das Fondsmanagement jedoch bei einer angespannten Angebotslage bei gleichzeitig steigender Nachfrage. Zusätzlich korrigierten mehrere große Produzenten während des Berichtszeitraums ihre Produktionsprognosen nach unten, was das potenzielle Angebotsdefizit zusätzlich verschärfte. Der Kupferpreis stieg über den Beobachtungsraum um 19.6%, der Zinkpreis um 23.2%.

Bei den Edelmetallen führten anhaltende Goldkäufe der Zentralbanken (allen voran der chinesischen) zu neuen Höchstständen des Goldpreises. Diese Goldkäufe müssen auch als Teil einer „De-Dollarisierung“ gesehen werden. Ein Indikator hierfür sind die sinkenden Bestände von US-Staatsanleihen der chinesischen Zentralbank bei gleichzeitiger Umschichtung in Gold. Auch die stark steigende Verschuldung vieler Staaten, allen voran der USA, hat sich positiv auf die Goldpreisentwicklung niedergeschlagen, bedingt durch das Potential für längerfristige Geldentwertung und «safe-haven» Käufen. Die angespannte geopolitische Lage (Konflikttherde im Mittleren Osten, der Ukraine und Ostasien (China-Taiwan)), hat ebenfalls «Safe-haven» Käufe bei den Edelmetallen unterstützt. Der Goldpreis stieg über den Beobachtungszeitraum um 21.9%, der Silberpreis um 29.1% und der Platinpreis um 12.3%. In diesem Umfeld legte der Earth Sustainable Resources Fund (EUR I) um 23.29% zu.

Das erhöhte Zinsniveau hat sich während des Berichtszeitraumes weiterhin negativ auf die kapitalintensiven Strukturen der erneuerbaren Energieproduzenten ausgewirkt und der Fonds hat alle Beteiligungen an solchen Unternehmen abgestossen. Eine Umschichtung erfolgte in die Industriemetallproduzenten (die Gewichtung wurde von 39% auf 45% im Vergleich zum Vorjahr erhöht), bzw. in Silberproduzenten (die Gewichtung stieg von 11% auf 15%). Die Bargeldquote wurde im Verlauf des Berichtszeitraumes von 4.7% auf 1.1% reduziert. Mehrere neue Positionen wurden während des Berichtszeitraumes ins Portfolio aufgenommen, einschliesslich *MMG Limited*, *Metals Acquisition Limited*, *Freeport McMoRan* und *Ivanhoe Electric* bei den Industriemetallproduzenten und *Aya Gold and Silver* bei den Silberproduzenten. Aufgrund der in Australien gelisteten Neuzugänge wurde die australische Aktienallokation von 9% auf 17% erhöht. Afrikanische Produzenten wurden von 24% auf 19% reduziert und südamerikanische von 22% auf 30% erhöht.

Nach Erteilen der Asset Manager Lizenz durch die Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA wurde eine Umstellung von ERI AG als Fondsberater auf ERI AG als Fondsmanager vorgenommen. Diese Umstellung wurde im April 2024 vollzogen.

Nachhaltigkeitsaspekte

Mitte 2023 veröffentlichte das International Sustainability Standards Board (ISSB) seine ersten Standards (IFRS S1 und IFRS S2). Seit ihrer Einführung haben sie großen Anklang gefunden, da diese Standards aktuelle Initiativen konsolidieren (z.B. Sustainability Accounting Standards Board, SASB und Task Force on Climate Related Financial Disclosures, TCFD). Auf der COP28 wurde auch das offizielle Ende der Arbeit der TCFD verkündet. Die Konsolidierung der Rahmenwerke ist zu begrüßen, da sie eine weitere Straffung und Vereinfachung der ESG-Berichterstattung ermöglicht. Dieser Schritt spiegelt sich in der Bergbauindustrie wider, wo das ICMM seine Absicht ankündigte, mit dem Copper Mark, der Mining Association of Canada und dem World Gold Council zusammenzuarbeiten, um einen einzigen Standard und ein Multi-Stakeholder-Aufsichtssystem zu schaffen.

Im August 2023 hat das Amerikanische Energieministerium Kupfer erstmals in die Liste der kritischen Mineralien aufgenommen. Dies trägt zur Welle anderer Länder bei, die Kupfer hinzufügen, darunter auch die Europäische Union die Kupfer auf die Liste hinzugefügt hat im Gesetz über die kritische Rohstoffe Versorgung vom April 2024. Trotz der jüngsten ESG-backlash betonte eine Studie von Globescan/Sustainability aus dem Jahr 2023, dass die Dringlichkeit, sich mit Nachhaltigkeitsfragen auseinanderzusetzen, nach wie vor ganz oben auf der Tagesordnung steht. Im jährlichen EY-Bericht über Geschäftsrisiken und -chancen im Bergbau und in der Metallindustrie steht ESG weiterhin an erster Stelle. Der Quartalsbericht von Morningstar berichtete, dass die Zuflüsse in nachhaltige Fonds im 2. Quartal 2024 zunahmen und schätzungsweise 4,3 Milliarden US-Dollar an Netto-Neugeldern anzogen. Das globale Vermögen nachhaltiger Fonds zum Ende des 2. Quartals 2024 belief sich auf 3,1

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)¹.

Anteilklasse R: +22,12%

Anteilklasse I: +23,29%

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
Earth Sustainable Resources Fund**

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 41.108.680,83 | 100,47 |
| 1. Aktien | 40.595.457,85 | 99,21 |
| Australien | 2.866.504,58 | 7,01 |
| Canada | 22.505.750,95 | 55,00 |
| Großbritannien | 4.520.088,88 | 11,05 |
| Hongkong | 676.770,82 | 1,65 |
| Jersey | 1.078.965,42 | 2,64 |
| Polen | 1.765.949,40 | 4,32 |
| Schweden | 1.228.071,06 | 3,00 |
| Südafrika | 1.476.035,27 | 3,61 |
| USA | 4.477.321,47 | 10,94 |
| 2. Andere Wertpapiere | 31.340,39 | 0,08 |
| HKD | 31.340,39 | 0,08 |
| 3. Bankguthaben | 450.324,55 | 1,10 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 31.558,04 | 0,08 |
| II. Verbindlichkeiten | -190.850,80 | -0,47 |
| III. Fondsvermögen | 40.917.830,03 | 100,00 |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 40.626.798,24 | 99,29 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 39.305.607,65 | 96,06 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 39.274.267,26 | 95,98 |
| Metals Acquisition Ltd. Reg.Ch.Dep.Int./1 o.N. | AU0000319733 | | STK | 90.056 | 90.056 | 0 | AUD 19,220 | 1.078.965,42 | 2,64 |
| Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000PRU3 | | STK | 743.613 | 0 | 355.000 | AUD 2,350 | 1.089.322,12 | 2,66 |
| Sandfire Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SFR8 | | STK | 326.570 | 0 | 404.430 | AUD 8,730 | 1.777.182,46 | 4,34 |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA0084741085 | | STK | 11.431 | 0 | 40.170 | CAD 89,480 | 697.616,89 | 1,70 |
| Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N. | CA05466C1095 | | STK | 157.700 | 180.000 | 22.300 | CAD 13,580 | 1.460.623,38 | 3,57 |
| B2Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA11777Q2099 | | STK | 349.000 | 641.000 | 292.000 | CAD 3,670 | 873.571,14 | 2,13 |
| Capstone Copper Corp. Registered Shares o.N. | CA14071L1085 | | STK | 305.860 | 0 | 313.340 | CAD 9,700 | 2.023.490,66 | 4,95 |
| Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA1520061021 | | STK | 189.810 | 125.000 | 100.190 | CAD 9,200 | 1.191.005,32 | 2,91 |
| Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N. | CA2652692096 | | STK | 244.450 | 43.500 | 174.050 | CAD 10,710 | 1.785.608,72 | 4,36 |
| Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N. | CA2849025093 | | STK | 127.050 | 0 | 170.450 | CAD 20,210 | 1.751.248,47 | 4,28 |
| Ero Copper Corp. Registered Shares o.N. | CA2960061091 | | STK | 65.000 | 65.000 | 0 | CAD 29,240 | 1.296.276,09 | 3,17 |
| Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N. | CA4436281022 | | STK | 203.241 | 0 | 262.451 | CAD 12,380 | 1.716.084,83 | 4,19 |
| Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N. | CA46579R1047 | | STK | 102.525 | 14.000 | 251.800 | CAD 17,650 | 1.234.187,87 | 3,02 |
| K92 Mining Inc. Registered Shares o.N. | CA4991131083 | | STK | 283.820 | 0 | 136.580 | CAD 7,850 | 1.519.565,54 | 3,71 |
| Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA5503721063 | | STK | 187.375 | 289.000 | 101.625 | CAD 15,230 | 1.946.338,32 | 4,76 |
| Mag Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA55903Q1046 | | STK | 85.792 | 0 | 77.308 | CAD 15,980 | 935.040,35 | 2,29 |
| OceanaGold Corp. Registered Shares o.N. | CA6752221037 | | STK | 587.449 | 0 | 573.285 | CAD 3,140 | 1.258.075,20 | 3,07 |
| Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA8910546032 | | STK | 103.452 | 146.300 | 42.848 | CAD 21,200 | 1.495.827,58 | 3,66 |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | GB00B1XZS820 | | STK | 50.662 | 41.100 | 66.920 | GBP 25,020 | 1.495.473,38 | 3,65 |
| Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50 | GB00B2QPKJ12 | | STK | 168.330 | 181.000 | 12.670 | GBP 5,620 | 1.116.109,72 | 2,73 |
| MMG Ltd. Consolidated Reg.Shs o.N. | HK1208013172 | | STK | 1.900.000 | 1.900.000 | 0 | HKD 2,980 | 676.770,82 | 1,65 |
| KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10 | PLKGHM000017 | | STK | 50.600 | 22.000 | 15.400 | PLN 150,350 | 1.765.949,40 | 4,32 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | SE0020050417 | | STK | 41.100 | 9.430 | 49.600 | SEK 339,100 | 1.228.071,06 | 3,00 |
| AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1 | GB00BRXH2664 | | STK | 81.383 | 102.230 | 20.847 | USD 25,130 | 1.908.505,78 | 4,66 |
| Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01 | US1921085049 | | STK | 231.964 | 0 | 329.105 | USD 5,620 | 1.216.533,86 | 2,97 |
| Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10 | US35671D8570 | | STK | 35.250 | 35.250 | 0 | USD 48,600 | 1.598.684,21 | 3,91 |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Ivanhoe Electric Inc. Registered Shares DL -,001 | US46578C1080 | | STK | 114.000 | 114.000 | 0 | USD 9,380 | 997.872,34 | 2,44 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | | STK | 17.000 | 19.000 | 2.000 | USD 41,870 | 664.231,06 | 1,62 |
| Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10 | ZAE000013181 | | STK | 23.550 | 5.000 | 0 | ZAR 601,720 | 724.326,48 | 1,77 |
| Northam Platinum Holdings Ltd Registered Shares o.N. | ZAE000298253 | | STK | 115.524 | 0 | 16.000 | ZAR 127,300 | 751.708,79 | 1,84 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | EUR | 31.340,39 | 0,08 |
| MMG Ltd. Anrechte | HK0001033858 | | STK | 760.000 | 760.000 | 0 | HKD 0,345 | 31.340,39 | 0,08 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.321.190,59 | 3,23 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 1.321.190,59 | 3,23 |
| Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N. | CA3499151080 | | STK | 289.556 | 0 | 505.137 | CAD 6,690 | 1.321.190,59 | 3,23 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 40.626.798,24 | 99,29 |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 450.324,55 | 1,10 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 450.324,55 | 1,10 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | EUR | 420.846,01 | | % 100,000 | 420.846,01 | 1,03 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | NOK | 6.455,09 | | % 100,000 | 565,74 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | CAD | 14.930,89 | | % 100,000 | 10.183,39 | 0,02 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | GBP | 5.548,19 | | % 100,000 | 6.545,76 | 0,02 |
| Donner & Reuschel AG (D) | | | USD | 13.056,00 | | % 100,000 | 12.183,65 | 0,03 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 31.558,04 | 0,08 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 471,70 | | | 471,70 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 24.803,08 | | | 24.803,08 | 0,06 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 6.283,26 | | | 6.283,26 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -190.850,80 | -0,47 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -242,74 | | | -242,74 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -177.403,26 | | | -177.403,26 | -0,43 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -5.502,02 | | | -5.502,02 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -6.961,11 | | | -6.961,11 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -741,67 | | | -741,67 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 40.917.830,03 | 100,00 1) |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| Earth Sustainable Resources Fund (EUR R) | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 136,66 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 143,49 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 136,66 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 163.650 | |
| Earth Sustainable Resources Fund (EUR I) | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 143,23 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 143,23 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 143,23 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 129.536 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 28.06.2024 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6042000 | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4662000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8476000 | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 8,3662000 | = 1 EUR (EUR) |
| NOK | (NOK) | 11,4100000 | = 1 EUR (EUR) |
| PLN | (PLN) | 4,3080000 | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,3487000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0716000 | = 1 EUR (EUR) |
| ZAR | (ZAR) | 19,5637000 | = 1 EUR (EUR) |

Jahresbericht 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 | | | | | |
| Borex 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 | 6.500 | 33.775 | |
| SSR Mining Inc. Registered Shares o.N. | CA7847301032 | STK | 0 | 158.090 | |

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.

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 264.991,95 | 1,62 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 5.377,79 | 0,03 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -31.084,64 | -0,19 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 239.285,11 | 1,46 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -6.543,29 | -0,04 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -406.353,80 | -2,48 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -406.353,80 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -9.924,73 | -0,06 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -3.960,35 | -0,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -6.853,66 | -0,04 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -6.090,07 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -763,58 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | 0,00 | | |
| - davon Kosten LEI/GEI | EUR | -55,84 | | |
| - davon sonstige Kosten | EUR | -707,74 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -433.635,83 | -2,65 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -194.350,72 | -1,19 |

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|---------------|--------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.880.098,17 | 11,49 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -4.032.169,91 | -24,64 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | | |
|---|------------|----------------------|---------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -2.152.071,74 | -13,15 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 3.148.014,32 | 19,24 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 2.492.956,63 | 15,23 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

| | | | |
|--|------------|---------------------|--------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.640.970,95 | 34,47 |
|--|------------|---------------------|--------------|

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 18.712.456,46 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | 0,00 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | 353.948,32 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 7.086.421,38 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -6.732.473,06 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 3.937,24 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.294.548,49 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 3.148.014,32 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 2.492.956,63 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 22.364.890,50 | |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|------------|---------------|--------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -2.346.422,46 | -14,34 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 2.346.422,46 | 14,34 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 0,00 | -0,00 |

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

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|--------|
| 2020/2021 | Stück | 114.491 | EUR | 16.890.801,59 | EUR | 147,53 |
| 2021/2022 | Stück | 143.724 | EUR | 17.151.953,72 | EUR | 119,34 |
| 2022/2023 | Stück | 167.210 | EUR | 18.712.456,46 | EUR | 111,91 |
| 2023/2024 | Stück | 163.650 | EUR | 22.364.890,50 | EUR | 136,66 |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------|----------------------|---------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 218.485,81 | 1,69 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 4.437,16 | 0,03 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -25.591,69 | -0,20 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 197.331,28 | 1,52 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -7.866,15 | -0,06 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -283.001,67 | -2,18 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -283.001,67 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -12.644,18 | -0,10 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -5.213,29 | -0,04 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | 105.118,58 | 0,81 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 105.781,80 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -663,22 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -203.606,71 | -1,57 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -6.275,43 | -0,05 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 1.544.875,64 | 11,93 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -3.316.095,51 | -25,60 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | -1.771.219,87 | -13,67 |

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)

| | | | |
|--|-----|----------------------|---------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.777.495,30 | -13,72 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 2.834.212,17 | 21,88 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 3.977.029,44 | 30,70 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 6.811.241,61 | 52,58 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.033.746,31 | 38,86 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|----------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 31.563.524,49 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -16.527.938,86 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 3.499.811,27 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -20.027.750,13 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -1.516.392,42 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 5.033.746,31 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 2.834.212,17 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 3.977.029,44 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 18.552.939,53 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|--|---------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | -1.777.495,30 | -13,72 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | | 1.777.495,30 | 13,72 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | | 0,00 | 0,00 |

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

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|--------|
| 2020/2021 | Stück | 165.543 | EUR | 24.826.355,11 | EUR | 149,97 |
| 2021/2022 | Stück | 237.909 | EUR | 29.175.339,57 | EUR | 122,63 |
| 2022/2023 | Stück | 271.711 | EUR | 31.563.524,49 | EUR | 116,17 |
| 2023/2024 | Stück | 129.536 | EUR | 18.552.939,53 | EUR | 143,23 |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

| | | | insgesamt |
|---|------------|-------------|----------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 483.477,76 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 9.814,95 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -56.676,32 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 436.616,39 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -14.409,44 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -689.355,47 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -689.355,47 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -22.568,91 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -9.173,64 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | 98.264,92 |
| - Depotgebühren | EUR | 0,00 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 99.691,73 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -1.426,80 | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | 0,00 | |
| - davon Kosten LEI/GEI | EUR | -55,84 | |
| - davon sonstige Kosten | EUR | -707,74 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -637.242,54 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -200.626,15 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 3.424.973,81 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -7.348.265,43 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | -3.923.291,61 |

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

| | | |
|--|------------|----------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -4.123.917,76 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 5.982.226,49 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 6.469.986,07 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 12.452.212,56 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 8.328.294,80 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | |
|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 50.275.980,95 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -16.173.990,54 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 10.586.232,65 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -26.760.223,19 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -1.512.455,18 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 8.328.294,80 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 5.982.226,49 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 6.469.986,07 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 40.917.830,03 |

**Jahresbericht
Earth Sustainable Resources Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung 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 |

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 99,29 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 136,66 |
| Ausgabepreis | EUR | 143,49 |
| Rücknahmepreis | EUR | 136,66 |
| Anzahl Anteile | STK | 163.650 |

Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 143,23 |
| Ausgabepreis | EUR | 143,23 |
| Rücknahmepreis | EUR | 143,23 |
| Anzahl Anteile | STK | 129.536 |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,26 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Earth Sustainable Resources Fund (EUR I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,27 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Earth Sustainable Resources Fund (EUR R)

| | | |
|-------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
|-------------------------------|-----|------|

| | | |
|------------------------------------|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |
|------------------------------------|-----|------|

Earth Sustainable Resources Fund (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 | 54.493,20 |
|--------------------|-----|-----------|

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.

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 84,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| 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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Earth Sustainable Resources Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt Sonstige Informationen unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 Berufspflichten 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Fund

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 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 mbH 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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.

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Earth Sustainable Resources Fund

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerten)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Funds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------------------|--------|
| Anteilklasse (EUR R) | 5,00% |
| 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 |

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 |

Jahresbericht

Earth Sustainable Resources Funds

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
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
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 AG

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. Asset Management-Gesellschaft

Earth Resource Investments AG

Postanschrift:

Dorfsstrasse 1
CH-6300 Zug

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

4. Vertriebsgesellschaft

Greiff Research Institut GmbH

Postanschrift:

Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Earth Sustainable Resources Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299009NHXABQJOXF283

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Im Hinblick auf die Einhaltung der Regulierungsstandards für Nachhaltigkeit, verfolgte der Earth Sustainable Resources Fund einen negativen Screening-Ansatz. Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen den Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen, sowie Unternehmen, die bis zu bestimmten Schwellenwerten in den Bereichen Waffen und Rüstung, Kohle und/oder Tabak tätig sind, wurden nicht berücksichtigt. Die Datenquelle für die Einhaltung des UNGC und die Produktbeteiligung stammt von Sustainalytics als externem Datenanbieter.

Außerhalb des Bereichs der Einhaltung gesetzlicher Vorschriften verfolgten die Berater des Fonds einen integrativen und ganzheitlichen Ansatz zur Nachhaltigkeit in der Bergbauindustrie. Ziel ist es, Unternehmen zu unterstützen, die sich um einen nachhaltigen Wandel bemühen, und sich mit ihnen zu engagieren. Die interne und fondseigene Nachhaltigkeitsstrategie bezieht alle Stakeholder mit ein und kategorisiert die Akteure in die vier "Linsen" Wirtschaft, Umwelt, Soziales und Governance (EESG). Jeder dieser Bereiche wird aus Sicht der Nachhaltigkeit als gleich wichtig angesehen und daher gleich gewichtet. Rund 90 Fragen erstrecken sich auf diese Linsen, die die interne Nachhaltigkeitsbewertung in Form einer Matrix bilden. Zusätzlich wird bei allen Unternehmen ein negativer Screening-Filter auf Faktoren angewendet, die als inakzeptabel angesehen werden, z. B. Hinweise auf Kinderarbeit oder Korruption. Diese Faktoren werden von den Beratern als inakzeptabel eingestuft, und die als solche identifizierten Unternehmen werden ausgeschlossen. Diese Matrix entwickelt sich mit der Branche und dem sich entwickelnden Nachhaltigkeits-Ökosystem weiter, und das Team arbeitet an neuen Iterationen.

Die interne Bewertung für den Earth Sustainable Resources Fund konzentriert sich nicht auf Unternehmen, die alle Ressourcen ausschließlich für Umweltfaktoren einsetzen, da die Analyse einen Stakeholder-Ansatz verfolgt. Umweltfaktoren, die für die Taxonomie relevant sind, werden jedoch berücksichtigt und sind Teil der Nachhaltigkeitsbewertung durch den externen Datenlieferanten im Rahmen der Überprüfung der Einhaltung der UNGC (Grundsätze 7, 8 und 9 des UNGC).

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an. Zusätzlich zu den UNGC- und Produktbeteiligungsausschlüssen wird eine interne Nachhaltigkeitsbeurteilung durchgeführt.

Bevor ein Unternehmen einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen wird, wird eine Finanzanalyse durchgeführt und der Nettoinventarwert berechnet. Als erste Ebene des "finanziellen" Filters werden nur Unternehmen mit finanziellen Vorteilen berücksichtigt. In der zweiten Instanz wird ein Filter mit "fatal flaws" (Ausschlusskriterien) angewandt, der auf Nachhaltigkeit ausgerichtet ist. Dabei handelt es sich um eine Auswahl von Faktoren, die die Berater des Fonds für inakzeptabel halten, und bei deren Auftreten Unternehmen ausgeschlossen werden. In dieser Phase setzen sich die Berater mit den Unternehmen in Verbindung und teilen ihnen mit, dass ihrer Meinung nach ein "fataler Fehler" vorliegt und eine Investition trotz finanzieller Vorteile, die nicht mehr das einzige Kriterium für eine Investition sind, nicht möglich ist.

Anschließend wird das Unternehmen einer internen Nachhaltigkeitsprüfung unterzogen. Ein Best-in-Class-Ansatz wird nicht verfolgt, da die Berater versuchen, positive Veränderungen bei denjenigen zu fördern und zu unterstützen, die sich bemühen, Best-in-Class zu werden. Neben den traditionellen Parametern, wie CO₂-Emissionen und Erhaltung der biologischen Vielfalt, werden auch bergbauspezifische Parameter, wie etwa Absetzstrategien, aus technischer Sicht untersucht. Basierend auf dem geologischen Fachwissen der Analysten werden diese im Detail betrachtet. Jeder dieser Parameter wird einzeln gewichtet, wobei die 4 Hauptbereiche (Wirtschaft, Umwelt, Soziales und Governance) mit 25 % gleich gewichtet sind. Bei einer Punktzahl von 3,0/5,0 qualifiziert sich die Aktie für einen Diskrepanz-Check gegenüber dem Sustainalytics-Research sowie für einen Kontroversen-Check, bei dem täglich Nachrichtenquellen aus der ganzen Welt beobachtet werden, um diejenigen Nachrichten zu identifizieren, die aus ESG-Sicht von Bedeutung sein könnten. Das Ergebnis wird in Spinnendiagrammen dargestellt, die aktualisiert werden und als Grundlage für Gespräche mit den Unternehmen dienen, um mögliche Mängel zu beheben.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 142,2969
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,45%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,60%

(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,98%

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen 2024 | Auswirkungen 2023 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| CO2-Fußabdruck | CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 | 142,2969 | 104,6112 |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 4,45% | 8,97% |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren | 0,00% | 0,00% |
| Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben | 0,00% | 54,68% |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird | 14,60% | 29,44% |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane | 35,98% | 36,43% |
| Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen) | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind | 0,00% | 0,00% |

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden systematisch alle Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, die zu den Produktkategorien Waffen (Schwelle 0%),

Rüstungsbeschaffung (Schwelle 10%), Tabak (Schwelle 5%) und Kohle (Schwelle 30%) gehören. Diese werden als nicht investierbar eingestuft.

Darüber hinaus wurde das Anlageuniversum auf die Einhaltung des UN Global Compact (UNGC) geprüft. Unternehmen, die gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, wurden ausgeschlossen.

Informationen über die Einhaltung, sowohl der Kriterien für die Produktbeteiligung als auch der Ausschlusskriterien für globale Standards, wurden über ein Screening durch einen externen Datenanbieter (Sustainalytics) gesammelt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-----------|-------------------------|----------------|
| Capstone Copper Corp. Registered Shares o.N. | Materials | 5,21 | Canada |
| Sandfire Resources Ltd. Registered Shares o.N. | Materials | 5,19 | Australien |
| Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N. | Materials | 4,90 | Canada |
| Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N. | Materials | 4,63 | Canada |
| Hudbay Minerals Inc. Registered Shares o.N. | Materials | 4,50 | Canada |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | Materials | 4,45 | Großbritannien |
| OceanaGold Corp. Registered Shares o.N. | Materials | 4,17 | Canada |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | Materials | 4,16 | Schweden |
| Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N. | Materials | 4,01 | Canada |
| AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1 | Materials | 3,98 | Großbritannien |
| KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10 | Materials | 3,95 | Polen |
| K92 Mining Inc. Registered Shares o.N. | Materials | 3,81 | Canada |
| Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N. | Materials | 3,60 | Canada |
| Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01 | Materials | 3,51 | USA |
| Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N. | Materials | 3,33 | Canada |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 – 30.06.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

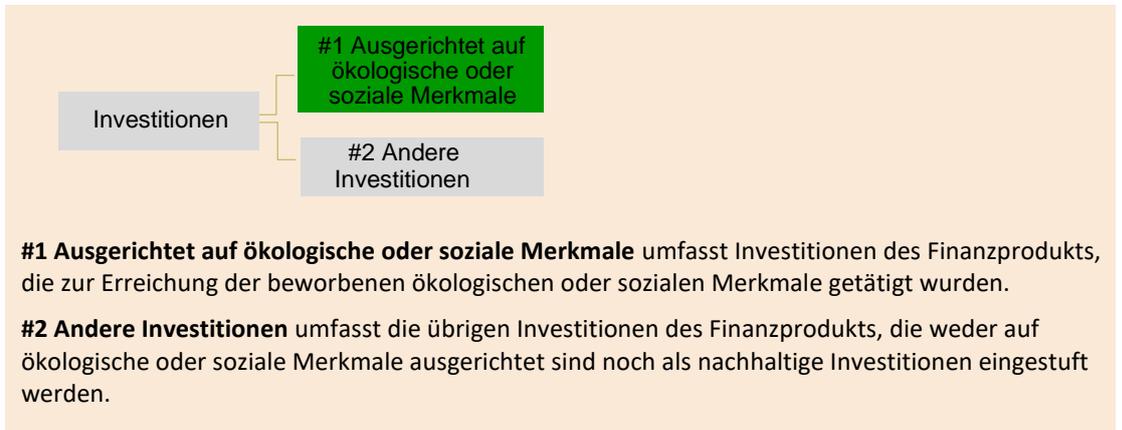
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 zu 99,29% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 97,27% Materials.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

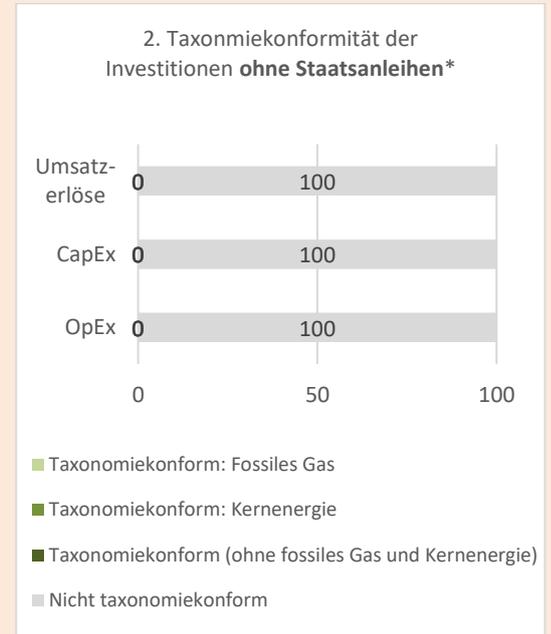
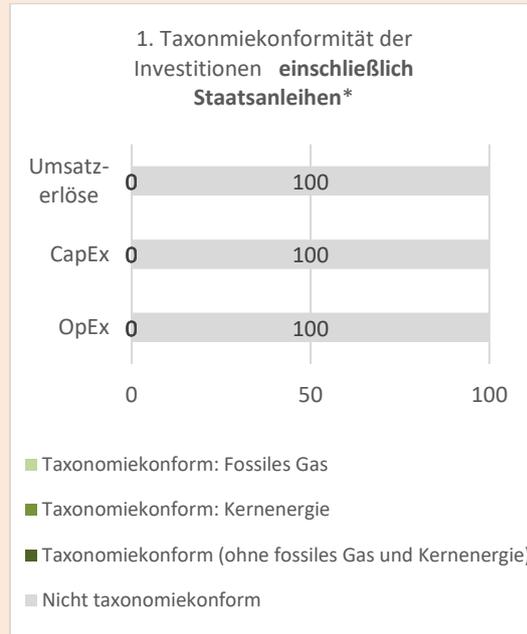
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen die liquiden Mittel des Fonds zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.