

# SUNARES

Halbjahresbericht per 31.07.2025 (ungeprüft)

SUNARES - Natural Resources New Era Fund (vormals: SUNARES - Sustainable Natural Resources)

R.C.S. Luxembourg B136745

**Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen  
in seiner derzeit gültigen Fassung**

## Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Organisation .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>Auf einen Blick .....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>SUNARES - Natural Resources New Era Fund (vormals: SUNARES - Sustainable Natural Resources)...</b> | <b>5</b>  |
| Vermögensrechnung per 31.07.2025 .....  | 5         |
| Erfolgsrechnung vom 01.02.2025 bis 31.07.2025 .....   | 6         |
| 3-Jahres-Vergleich.....   | 7         |
| Veränderung des Nettovermögens.....   | 8         |
| Aktien im Umlauf .....  | 9         |
| Vermögensinventar per 31.07.2025.....   | 10        |
| Derivative Finanzinstrumente per 31.07.2025 .....   | 12        |
| <b>Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....</b>   | <b>13</b> |
| <b>Ergänzende Angaben (ungeprüft).....</b>  | <b>17</b> |

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

## Organisation

### Gesellschaft

SUNARES  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Verwaltungsrat

Udo Sutterlüty (Vorsitzender), Egg (AT)  
Colin Moor (Mitglied), London (GB)  
Daniel Thiel (Mitglied), Luxemburg (LU)

### Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)  
Dr. Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)  
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)  
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)

### Portfoliomanager

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Anlageberater

Rometsch & Moor Ltd  
1 Royal Exchange  
GB-EC3V 3DG London

Sutterlüty Investment Management GmbH  
Hub 734  
AT-6863 Egg

### Verwahr- und Zahlstelle Luxemburg

VP Bank (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
DE-60311 Frankfurt am Main

### Zahlstelle Liechtenstein

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien

### Facility Agent in Grossbritannien

FE fundinfo (UK) Ltd  
2nd floor  
Golden House  
30 Great Pulteney Street  
GB-W1F 9NN London

### Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
LU-2182 Luxemburg

### Rechtsberater der Gesellschaft

Arendt & Medernach SA  
41A, avenue John F. Kennedy  
LU-2082 Luxemburg

## Auf einen Blick

|   |                                       |   |
|---|---------------------------------------|---|
| <b>Nettovermögen per 31.07.2025</b>               | <b>EUR 6,7 Millionen</b>              |   |
| <b>Nettoinventarwert pro Aktie per 31.07.2025</b> |                                       |   |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | EUR 66,53                             |   |
| <b>Rendite<sup>1</sup></b>                        | <b>seit 31.01.2025</b>                |   |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | 7,41 %                                |   |
| <b>Auflegung</b>                                  | <b>per</b>                            |   |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | 14.02.2008                            |   |
| <b>Erfolgsverwendung</b>                          |                                       |   |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | Ausschüttend                          |   |
|   | <b>Ausgabekommission<br/>(max.)</b>   | <b>Ausgabekommission<br/>zugunsten Fonds (max.)</b>   |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | 5,00 %                                | n/a   |
|   | <b>Rücknahmekommission<br/>(max.)</b> | <b>Rücknahmekommission<br/>zugunsten Fonds (max.)</b> |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | 0,00 %                                | n/a   |
|   | <b>Konversionsgebühr<br/>(max.)</b>   | <b>Konversionsgebühr<br/>zugunsten Fonds (max.)</b>   |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | 2,00 %                                | n/a   |
|   | <b>Fondsdomizil</b>                   | <b>ISIN</b>   |
| SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)    | Luxemburg                             | LU0344810915  |

Mit Wirkung zum 2. Mai 2025 gab es eine Namensänderung des Teifonds von SUNARES – Sustainable Natural Resources zu SUNARES - Natural Resources New Era Fund.

---

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

**SUNARES - Natural Resources New Era Fund (vormals: SUNARES - Sustainable Natural Resources)**

**Vermögensrechnung per 31.07.2025**

SUNARES - Natural Resources New Era Fund

(in EUR)

|                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| Bankguthaben                       |                     |
| Bankguthaben auf Sicht             | 93.798,78           |
| Wertpapiere                        |                     |
| Aktien                             | 6.666.824,55        |
| Sonstige Vermögenswerte            |                     |
| Forderungen aus Dividenden         | 535,07              |
| Forderungen aus Zinsen             | 119,16              |
| <b>Gesamtvermögen</b>              | <b>6.761.277,56</b> |
| Verbindlichkeiten                  | -22.906,38          |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht    | -82.248,45          |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>     | <b>-105.154,83</b>  |
| <b>Nettovermögen</b>               | <b>6.656.122,73</b> |
| <b>Aktien im Umlauf</b>            | <b>100.054,301</b>  |
| <b>Nettoinventarwert pro Aktie</b> |                     |
| Aktienklasse EUR                   | EUR 66,53           |

## Erfolgsrechnung vom 01.02.2025 bis 31.07.2025

SUNARES - Natural Resources New Era Fund

(in EUR)

|   |                     |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben  | 149,93              |
| Erträge der Wertpapiere   |                     |
| Aktien  | 31.347,80           |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>31.497,73</b>    |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen  | 308,18              |
| Verwaltungsvergütung  | 61.425,16           |
| Verwahrstellenvergütung   | 5.882,82            |
| Vertriebsstellenvergütung   | 5.878,58            |
| Taxe d'abonnement   | 1.658,52            |
| Prüfungskosten  | 11.363,87           |
| Sonstige Aufwendungen   | 34.476,25           |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>120.993,38</b>   |
| <b>Nettoergebnis</b>  | <b>-89.495,65</b>   |
| <b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>   | <b>-465.011,21</b>  |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>  | <b>-554.506,86</b>  |
| <b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b> | <b>1.033.017,55</b> |
| <b>Gesamtergebnis</b>   | <b>478.510,69</b>   |

### 3-Jahres-Vergleich

SUNARES - Natural Resources New Era Fund

(in EUR)

#### Nettovermögen

|            |              |
|------------|--------------|
| 31.01.2024 | 8.325.406,25 |
| 31.01.2025 | 6.840.449,91 |
| 31.07.2025 | 6.656.122,73 |

#### Aktien im Umlauf

|            |             |
|------------|-------------|
| 31.01.2024 | 136.334,370 |
| 31.01.2025 | 110.431,948 |
| 31.07.2025 | 100.054,301 |

#### Nettoinventarwert pro Aktie

|            |       |
|------------|-------|
| 31.01.2024 | 61,07 |
| 31.01.2025 | 61,94 |
| 31.07.2025 | 66,53 |

## Veränderung des Nettovermögens

SUNARES - Natural Resources New Era Fund

(in EUR)

|   |               |
|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 6.840.449,91  |
| Ausschüttungen                              | 0,00          |
| Mittelveränderung aus Aktienausgaben        | 891.806,28    |
| Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen      | -1.554.644,15 |
| Gesamtergebnis                              | 478.510,69    |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode   | 6.656.122,73  |

## Aktien im Umlauf

SUNARES - Natural Resources New Era Fund

---

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 110.431,948 |
| Neu ausgegebene Aktien              | 14.372,813  |
| Zurückgenommene Aktien              | -24.750,460 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode   | 100.054,301 |

## Vermögensinventar per 31.07.2025

### SUNARES - Natural Resources New Era Fund

| Bezeichnung   | ISIN         | Whg | Anzahl | Kurs   | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV   |
|---|--------------|-----|--------|--------|----------------------|-----------------|-------------|
| <b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b> |              |     |        |        |                      |                 |             |
| <b>Aktien</b>   |              |     |        |        |                      |                 |             |
| <b>Aktien in Australien</b>                             |              |     |        |        |                      |                 |             |
| Genesis Min   | AU000000GMD9 | AUD | 17.000 | 3,69   | 41.391               | 35.286          | 0,53        |
| Lynas Rare  | AU000000LYC6 | AUD | 37.000 | 10,47  | 174.259              | 217.912         | 3,27        |
| Perseus Mining  | AU000000PRU3 | AUD | 88.000 | 3,27   | 118.130              | 161.869         | 2,43        |
| Regis Resources   | AU000000RRL8 | AUD | 16.000 | 4,09   | 40.482               | 36.811          | 0,55        |
| Sandfire Resourc  | AU000000SFR8 | AUD | 26.000 | 10,64  | 169.117              | 155.614         | 2,34        |
| <b>Total Aktien in Australien</b>                       |              |     |        |        |                      | <b>607.492</b>  | <b>9,13</b> |
| <b>Aktien in Chile</b>                                  |              |     |        |        |                      |                 |             |
| Soc Quim&Min Sp ADR /VZ                                 | US8336351056 | USD | 3.300  | 36,75  | 109.521              | 105.969         | 1,59        |
| <b>Total Aktien in Chile</b>                            |              |     |        |        |                      | <b>105.969</b>  | <b>1,59</b> |
| <b>Aktien in Dänemark</b>                               |              |     |        |        |                      |                 |             |
| Vestas Wind Br/Rg                                       | DK0061539921 | DKK | 8.500  | 120,00 | 185.178              | 136.691         | 2,05        |
| <b>Total Aktien in Dänemark</b>                         |              |     |        |        |                      | <b>136.691</b>  | <b>2,05</b> |
| <b>Aktien in Grossbritannien</b>                        |              |     |        |        |                      |                 |             |
| Endeavour Mng   | GB00BL6K5J42 | CAD | 4.000  | 41,60  | 97.186               | 105.168         | 1,58        |
| Fresnillo   | GB00B2QPKJ12 | GBP | 9.600  | 14,00  | 77.995               | 155.397         | 2,33        |
| Hochschild Minin  | GB00B1FW5029 | GBP | 34.000 | 2,79   | 107.842              | 109.601         | 1,65        |
| <b>Total Aktien in Grossbritannien</b>                  |              |     |        |        |                      | <b>370.167</b>  | <b>5,56</b> |
| <b>Aktien in Kanada</b>                                 |              |     |        |        |                      |                 |             |
| 1st Quantum Minl  | CA3359341052 | CAD | 4.000  | 23,29  | 55.733               | 58.879          | 0,88        |
| Agnico Eagle Min  | CA0084741085 | USD | 2.200  | 124,36 | 128.877              | 239.062         | 3,59        |
| Alamos Gold-A   | CA0115321089 | USD | 6.000  | 24,30  | 59.485               | 127.399         | 1,91        |
| Almonty Inds  | CA0203987072 | CAD | 20.000 | 5,07   | 66.527               | 64.087          | 0,96        |
| Avino Silver & G  | CA0539061030 | USD | 39.000 | 3,20   | 104.304              | 109.049         | 1,64        |
| Capstone Copper   | CA14071L1085 | CAD | 24.000 | 7,77   | 102.777              | 117.859         | 1,77        |
| Hudbay Minerals   | CA4436281022 | CAD | 26.000 | 12,86  | 187.032              | 211.322         | 3,17        |
| Ivanhoe Mines-A   | CA46579R1047 | CAD | 22.000 | 10,81  | 145.032              | 150.307         | 2,26        |
| Kinross Gold  | CA4969024047 | USD | 14.800 | 16,00  | 151.915              | 206.913         | 3,11        |
| Lundin Mining   | CA5503721063 | CAD | 26.000 | 14,15  | 180.543              | 232.520         | 3,49        |
| Luca Mining   | CA54929M1068 | CAD | 40.000 | 1,64   | 42.095               | 41.461          | 0,62        |
| Mag Silver  | CA55903Q1046 | USD | 4.400  | 20,42  | 61.857               | 78.508          | 1,18        |
| N/N Dynasty Mine  | CA66510M2040 | USD | 60.000 | 0,79   | 73.222               | 41.370          | 0,62        |
| New Gold  | CA6445351068 | USD | 64.000 | 4,19   | 171.831              | 234.315         | 3,52        |
| OceanaGold  | CA6752224007 | CAD | 12.000 | 18,85  | 123.845              | 142.963         | 2,15        |
| Pan Amer Silver   | CA6979001089 | USD | 10.300 | 27,02  | 188.221              | 243.181         | 3,65        |
| SSR Mining  | CA7847301032 | USD | 10.000 | 11,95  | 112.542              | 104.418         | 1,57        |
| Ucore Rare Mt   | CA90348V3011 | CAD | 44.000 | 1,78   | 43.846               | 49.500          | 0,74        |
| Vizsla Silver   | CA92859G6085 | USD | 50.000 | 2,94   | 111.804              | 128.447         | 1,93        |

Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht SUNARES

| <b>Bezeichnung</b>  | <b>ISIN</b>  | <b>Whg</b> | <b>Anzahl</b> | <b>Kurs</b> | <b>Einstandswert in EUR</b> | <b>Kurswert in EUR</b> | <b>% des NAV</b> |
|---|--------------|------------|---------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------|
| Wheaton Precious  | CA9628791027 | USD        | 3.000         | 91,51       | 141.966                     | 239.882                | 3,60             |
| <b>Total Aktien in Kanada</b>                                 |              |            |               |             |                             | <b>2.821.443</b>       | <b>42,39</b>     |
| <b>Aktien in Niederlande</b>                                  |              |            |               |             |                             |                        |                  |
| AMG Critical Materials N.V. Br Rg                             | NL0000888691 | EUR        | 2.800         | 24,80       | 59.577                      | 69.440                 | 1,04             |
| <b>Total Aktien in Niederlande</b>                            |              |            |               |             |                             | <b>69.440</b>          | <b>1,04</b>      |
| <b>Aktien in Südafrika</b>                                    |              |            |               |             |                             |                        |                  |
| Harmony Gold Mining ADR                                       | US4132163001 | USD        | 11.000        | 13,46       | 62.054                      | 129.373                | 1,94             |
| <b>Total Aktien in Südafrika</b>                              |              |            |               |             |                             | <b>129.373</b>         | <b>1,94</b>      |
| <b>Aktien in USA</b>  |              |            |               |             |                             |                        |                  |
| Advanced Energy   | US0079731008 | USD        | 900           | 138,92      | 110.169                     | 109.248                | 1,64             |
| Albemarle   | US0126531013 | USD        | 1.850         | 67,85       | 188.833                     | 109.680                | 1,65             |
| AppLovin-A  | US03831W1080 | USD        | 169           | 390,70      | 61.066                      | 57.695                 | 0,87             |
| Astera Labs   | US04626A1034 | USD        | 770           | 136,73      | 67.423                      | 91.994                 | 1,38             |
| Broadcom  | US11135F1012 | USD        | 310           | 293,70      | 63.973                      | 79.556                 | 1,20             |
| Cloudflare-A  | US18915M1071 | USD        | 420           | 207,68      | 66.596                      | 76.217                 | 1,15             |
| Coeur Mining  | US1921085049 | USD        | 37.000        | 8,69        | 206.573                     | 280.950                | 4,22             |
| Corteva   | US22052L1044 | USD        | 1.100         | 72,13       | 68.763                      | 69.329                 | 1,04             |
| Deere & Co  | US2441991054 | USD        | 540           | 524,37      | 174.446                     | 247.422                | 3,72             |
| Enphase Energy  | US29355A1079 | USD        | 2.000         | 32,36       | 173.312                     | 56.552                 | 0,85             |
| First Solar   | US3364331070 | USD        | 666           | 174,73      | 108.089                     | 101.683                | 1,53             |
| Gilead Sciences   | US3755581036 | USD        | 500           | 112,29      | 49.840                      | 49.059                 | 0,74             |
| Idaho Strategic   | US6458272050 | USD        | 9.000         | 16,40       | 112.575                     | 128.971                | 1,94             |
| Mosaic  | US61945C1036 | USD        | 4.000         | 36,01       | 119.570                     | 125.861                | 1,89             |
| MP Materials-A  | US5533681012 | USD        | 6.600         | 61,50       | 161.405                     | 354.671                | 5,33             |
| NVIDIA  | US67066G1040 | USD        | 500           | 177,87      | 59.732                      | 77.711                 | 1,17             |
| Plug Power  | US72919P2020 | USD        | 70.000        | 1,50        | 675.652                     | 91.748                 | 1,38             |
| Snowflake   | US8334451098 | USD        | 360           | 223,50      | 66.744                      | 70.305                 | 1,06             |
| SolarEdge Tech  | US83417M1045 | USD        | 7.000         | 25,66       | 312.324                     | 156.950                | 2,36             |
| T1 Energy   | US35834F1049 | USD        | 26.000        | 1,19        | 170.567                     | 27.035                 | 0,41             |
| Vertiv Holdings-A   | US92537N1081 | USD        | 500           | 145,60      | 62.743                      | 63.612                 | 0,96             |
| <b>Total Aktien in USA</b>                                    |              |            |               |             |                             | <b>2.426.249</b>       | <b>36,45</b>     |
| <b>Total Aktien</b>   |              |            |               |             |                             | <b>6.666.825</b>       | <b>100,16</b>    |
| <b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b> |              |            |               |             |                             | <b>6.666.825</b>       | <b>100,16</b>    |
| <b>Total Wertpapiere</b>                                      |              |            |               |             |                             | <b>6.666.825</b>       | <b>100,16</b>    |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |            |               |             |                             | <b>93.799</b>          | <b>1,41</b>      |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>                                |              |            |               |             |                             | <b>654</b>             | <b>0,01</b>      |
| <b>Gesamtvermögen</b>   |              |            |               |             |                             | <b>6.761.278</b>       | <b>101,58</b>    |
| <b>Bankverbindlichkeiten</b>                                  |              |            |               |             |                             | <b>-82.248</b>         | <b>-1,24</b>     |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                      |              |            |               |             |                             | <b>-22.906</b>         | <b>-0,34</b>     |
| <b>Nettovermögen</b>  |              |            |               |             |                             | <b>6.656.123</b>       | <b>100,00</b>    |

Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht SUNARES

## **Derivative Finanzinstrumente per 31.07.2025**

**Zum 31.07.2025 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.**

## Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang)

### 1. Allgemeines

SUNARES ist eine Investmentgesellschaft (im Folgenden „Gesellschaft“ oder „Fonds“ genannt) mit variablem Kapital, die am 14. Februar 2008 als Société d’investissement à Capital Variable („SICAV“), gegründet wurde. Es gelten die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 gelten die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 als Société Anonyme SA. Der Fonds unterliegt Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung.

Da sich die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zum 31. Juli 2025 nur auf den Teifonds SUNARES - Natural Resources New Era Fund bezog, ergeben die Vermögensaufstellungen des Teifonds gleichzeitig die zusammengefassten Zahlen der Gesellschaft.

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar des folgenden Jahres.

### 2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Einstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Inventarwert (Aktienwert) für den Fonds sowie den Teifonds lautet auf EUR („Fondswährung“).

Das Nettoteifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in dem Teifonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlags ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Abschnitt „4. Anlagepolitik und Anlagegrenzen“, Punkt „F. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik“ des Verkaufsprospektes) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten und mehr als neunzig Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens neunzig Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Gesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Alle auf eine andere Währung als die Teifondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die Teifondswährung umgerechnet.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Gesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Teifondsvermögens zu erreichen.

Die Gesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Teifonds befriedigt werden können, den Inventarwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Bewertungstages zugrunde legt, an dem sie für den Teifonds die Wertpapiere verkauft, die je nach Lage verkauft werden mussten. In diesem Falle wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsweise angewandt.

### **3. Kosten**

1. Aus dem Teifondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von max. 1,85 % p.a., mindestens 15.000,00 EUR, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteifondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.
2. Die Gebühr für den Portfoliomanager ist in der Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft enthalten und wird dem Teifonds nicht gesondert in Rechnung gestellt.
3. Die Verwahrstelle hat gegen das Teifondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:
  - eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teifondsvermögens in Höhe von max. 0,10 % p.a., mindestens 15.000,00 EUR, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteifondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer;
  - eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teifonds;

- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

Ferner können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 15 des Verwaltungsreglements belastet werden. Alle Gebühren verstehen sich zuzüglich ggf. anfallender Mehrwertsteuer.

#### **4. Steuern**

##### **Zeichnungssteuer**

Der Fonds unterliegt grundsätzlich in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p.a. auf sein Nettovermögen. Dieser Satz wird jedoch unter anderem im Fall von Teilfonds, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, auf 0,01 % p.a. reduziert. Die Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird zum Bewertungstichtag auf den Nettoinventarwert der maßgeblichen Kategorie berechnet.

##### **Quellensteuer**

Nach geltendem Luxemburger Steuerrecht wird keine Quellensteuer auf Ausschüttungen, Rücknahmen oder Zahlungen erhoben, die der Fonds auf die Aktien an ihre Aktieninhaber zahlt. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf die Verteilung von Liquidationserlösen an die Aktieninhaber erhoben.

#### **5. Verbindlichkeiten**

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Verwaltungsvergütung, die Prüfungskosten, die Verwahrstellenvergütung, die Vertriebsstellenvergütung, sowie die taxe d'abonnement“.

#### **6. Sonstige Aufwendungen**

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Administrationskosten, die Lizenzgebühr, die Veröffentlichungskosten, die Informationsstellenvergütung, die Bankspesen, die fremden Depotgebühren, die Gebühren für Compliance & AML, die Gebühren für die gesetzliche Berichterstattung sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

#### **7. Umrechnungskurse**

Verwendete Devisenkurse per 31.07.2025

EUR 1 – entspricht AUD 1,777735  
 EUR 1 – entspricht CAD 1,582227  
 EUR 1 – entspricht CHF 0,929400  
 EUR 1 – entspricht DKK 7,462063  
 EUR 1 – entspricht GBP 0,864880  
 EUR 1 – entspricht NOK 11,780961  
 EUR 1 – entspricht NZD 1,938673  
 EUR 1 – entspricht SEK 11,170136  
 EUR 1 – entspricht USD 1,144440  
 EUR 1 – entspricht ZAR 20,699332

## **8. Ereignisse während der Berichtsperiode**

Der Verwaltungsrat hat das Portfolio des Fonds, dessen Schwerpunkt auf natürlichen Ressourcen liegt, einer eingehenden Analyse unterzogen und beschlossen den Teilfonds SUNARES – Sustainable Natural Resources in SUNARES – Natural Resources New Era Fund umzubenennen. Diese Änderung trat am 02.05.2025 in Kraft. Die Anleger wurden über die Namensänderung informiert.

## **Ergänzende Angaben**

### **1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.