

# 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 (max.)</b>	<b>Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)	5,00 %	n/a

	<b>Rücknahmekommission (max.)</b>	<b>Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
SUNARES - Natural Resources New Era Fund (EUR)	0,00 %	n/a

	<b>Konversionsgebühr (max.)</b>	<b>Konversionsgebühr 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 Teilfonds 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	Einstands- wert 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 Mtl	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

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
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 Teilfonds SUNARES - Natural Resources New Era Fund bezog, ergeben die Vermögensaufstellungen des Teilfonds 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 Teilfonds lautet auf EUR („Fondswährung“).

Das Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in dem Teilfonds 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 Abschlages 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 Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelskurs in die Teilfondswährung 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 nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Teilfondsvermögens zu erreichen.

Die Gesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Teilfonds befriedigt werden können, den Inventarwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Bewertungstages zugrunde legt, an dem sie für den Teilfonds die Wertpapiere verkaufte, 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 Teilfondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von max. 1,85 % p.a., mindestens 15.000,00 EUR, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen 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 Teilfonds nicht gesondert in Rechnung gestellt.

3. Die Verwahrstelle hat gegen das Teilfondsvermögen 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 Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,10 % p.a., mindestens 15.000,00 EUR, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer;
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teilfonds;

- 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 Bewertungsstichtag 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 Verwaltungvergütung, 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.