

SUNARES

Halbjahresbericht per 31.07.2021 (ungeprüft)

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

Organisation	3
Auf einen Blick	4
SUNARES - Sustainable Natural Resources	5
Vermögensrechnung per 31.07.2021	5
Erfolgsrechnung vom 01.02.2021 bis 31.07.2021	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Aktien im Umlauf	9
Vermögensinventar per 31.07.2021	10
Derivative Finanzinstrumente per 31.07.2021	12
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	13
Ergänzende Angaben	17

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ 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)
Ralf Funk (Mitglied), Luxemburg (LU)

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender)
Dr. Uwe Stein (Mitglied)
Ralf Funk (Mitglied)

Portfolio Manager

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

Anlageberater

Rometsch & Moor Ltd
Royal Exchange Avenue 1
GB-EC3V 3LT 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

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

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

Facilities Agent in Grossbritannien

FE fundinfo (UK) Ltd
2nd Floor, Golden House
30 Great Pulteney Street
London W1F 9NN United Kingdom

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.07.2021 EUR 21,8 Millionen

Nettoinventarwert pro Aktie per 31.07.2021

SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR) EUR 100,34

Rendite¹

SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR) seit 31.01.2021 3,41 %

Auflegung

SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR) per 14.02.2008

Erfolgsverwendung

SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR) Ausschüttend

	Ausgabekommission	Ausgabekommission
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR)	5,00 %	n/a

	Rücknahmekommission	Rücknahmekommission
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR)	0,00 %	n/a

	Konversionsgebühr	Konversionsgebühr
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR)	2,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
SUNARES - Sustainable Natural Resources (EUR)	Luxemburg	LU0344810915

¹ 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 - Sustainable Natural Resources

Vermögensrechnung per 31.07.2021

SUNARES - Sustainable Natural Resources (in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	48.805,78
Wertpapiere	
Aktien	21.874.924,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	752,79
Gesamtvermögen	21.924.482,57
Verbindlichkeiten	-40.677,68
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-51.810,16
Gesamtverbindlichkeiten	-92.487,84
Nettovermögen	21.831.994,73
Aktien im Umlauf	217.570,5062
Nettoinventarwert pro Aktie	
Aktienklasse EUR	EUR 100,34

Erfolgsrechnung vom 01.02.2021 bis 31.07.2021

SUNARES - Sustainable Natural Resources

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	32,55
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	191.488,28
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	-13.000,06
Total Erträge	178.520,77
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.819,14
Verwaltungsvergütung	197.823,22
Verwahrstellenvergütung	11.067,45
Taxe d'abonnement	5.307,96
Prüfungskosten	5.773,79
Sonstige Aufwendungen	36.711,07
Total Aufwendungen	258.502,63
Nettoerfolg	-79.981,86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.518.069,43
Realisierter Erfolg	2.438.087,57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.731.806,69
Gesamterfolg	706.280,88

3-Jahres-Vergleich

SUNARES - Sustainable Natural Resources

(in EUR)

Nettovermögen

31.01.2020	16.854.026,02
31.01.2021	20.489.160,91
31.07.2021	21.831.994,73

Aktien im Umlauf

31.01.2020	246.219,3422
31.01.2021	211.154,1528
31.07.2021	217.570,5062

Nettoinventarwert pro Aktie

31.01.2020	68,45
31.01.2021	97,03
31.07.2021	100,34

Veränderung des Nettovermögens

SUNARES - Sustainable Natural Resources

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20.489.160,91
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktiengabungen	2.055.428,89
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.418.875,95
Gesamterfolg	706.280,88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21.831.994,73

Aktien im Umlauf

SUNARES - Sustainable Natural Resources

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	211.154,1528
Neu ausgegebene Aktien	20.542,6920
Zurückgenommene Aktien	-14.126,3386
Stand am Ende der Berichtsperiode	217.570,5062

Vermögensinventar per 31.07.2021

SUNARES - Sustainable Natural Resources

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Bluescope Steel	AU000000BSL0	AUD	18.000	24,19	181.193	269.883	1,24
Fortescue Metals	AU000000FMG4	AUD	20.000	24,91	206.491	308.796	1,41
Lynas Rare	AU000000LYC6	AUD	80.000	7,34	286.696	363.960	1,67
Mineral Res	AU000000MIN4	AUD	15.000	63,01	419.495	585.826	2,68
Oz Minerals	AU000000OZL8	AUD	20.000	23,18	177.395	287.350	1,32
Sandfire Resourc	AU000000SFR8	AUD	55.000	6,92	234.314	235.905	1,08
Sims	AU000000SGM7	AUD	18.000	16,42	142.722	183.195	0,84
Total Aktien in Australien						2.234.916	10,24
Aktien in Belgien							
Umicore	BE0974320526	EUR	6.900	52,28	298.973	360.732	1,65
Total Aktien in Belgien						360.732	1,65
Aktien in Dänemark							
Novozymes -B-	DK0060336014	DKK	4.700	492,70	278.792	311.311	1,43
Vestas Wind Br/Rg	DK0061539921	DKK	12.000	231,20	285.607	372.978	1,71
Total Aktien in Dänemark						684.289	3,13
Aktien in Deutschland							
2G ENERGY I	DE000A0HL8N9	EUR	1.000	84,00	91.976	84.000	0,38
Aurubis I	DE0006766504	EUR	4.300	85,30	305.024	366.790	1,68
SFC Energy I	DE0007568578	EUR	8.000	27,65	152.339	221.200	1,01
Total Aktien in Deutschland						671.990	3,08
Aktien in Finnland							
Upm-Kymmene Corp	FI0009005987	EUR	4.400	34,44	149.717	151.536	0,69
Total Aktien in Finnland						151.536	0,69
Aktien in Grossbritannien							
Anglo American	GB00B1XZS820	GBP	10.000	31,91	229.167	374.190	1,71
Antofagasta	GB0000456144	GBP	13.000	14,95	175.990	227.862	1,04
BHP Grp	GB00BH0P3Z91	GBP	11.000	23,24	271.937	299.821	1,37
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	3.500	61,01	163.195	250.439	1,15
Total Aktien in Grossbritannien						1.152.312	5,28
Aktien in Irland							
Kenmare Res	IE00BDC5DG00	GBP	44.000	4,21	216.789	217.254	1,00
Linde	IE00BZ12WP82	USD	1.000	307,39	180.823	259.272	1,19
Total Aktien in Irland						476.526	2,18
Aktien in Kanada							
Alexco Resource	CA01535P1062	CAD	70.000	2,73	176.562	129.119	0,59
Almonty Industri	CA0203981034	CAD	110.000	1,00	92.878	74.323	0,34
Argonaut Gold	CA04016A1012	CAD	100.000	3,36	218.744	227.023	1,04
B2Gold	CA11777Q2099	CAD	28.000	5,23	106.061	98.944	0,45
Ballard Power Sy	CA0585861085	USD	19.000	16,17	261.151	259.137	1,19
Copper Mountain	CA21750U1012	CAD	190.000	3,61	266.069	463.437	2,12
Endeavour Silver	CA29258Y1034	USD	77.000	5,27	380.841	342.268	1,57

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.

Seite 10 | Halbjahresbericht SUNARES

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
First Majestic S	CA32076V1031	CAD	30.000	17,06	347.852	345.804	1,58
First Quantum Minerals	CA3359341052	CAD	10.000	26,72	110.408	180.537	0,83
Fortuna Silver	CA3499151080	CAD	33.960	5,93	172.175	136.067	0,62
Interfor	CA45868C1095	CAD	14.000	25,59	280.925	242.063	1,11
Ivanhoe Mines Rg-A	CA46579R1047	CAD	80.000	9,26	230.080	500.531	2,29
K92 Mining	CA4991131083	CAD	36.000	9,00	196.389	218.915	1,00
Karora Resources	CA48575L2066	CAD	50.000	3,82	134.098	129.052	0,59
Kirkland Lake GI	CA49741E1007	CAD	5.000	53,35	143.818	180.233	0,83
Largo Resources	CA5171036026	CAD	26.000	20,40	342.804	358.372	1,64
Lundin Gold	CA5503711080	CAD	26.000	11,31	220.255	198.685	0,91
Mag Silver	CA55903Q1046	USD	15.000	19,88	269.438	251.520	1,15
Marathon Gold	CA56580Q1028	CAD	88.000	3,30	189.067	196.213	0,90
Minera Alamos	CA60283L1058	CAD	250.000	0,65	114.406	109.795	0,50
New Gold	CA6445351068	USD	130.000	1,64	195.792	179.826	0,82
Nutrien	CA67077M1086	CAD	6.400	74,18	300.362	320.772	1,47
Orezone Gold	CA68616T1093	CAD	100.000	1,46	90.632	98.647	0,45
Pan Amer Silver	CA6979001089	USD	5.000	28,07	102.715	118.380	0,54
Rupert Resources	CA78165J1057	CAD	34.000	5,81	127.411	133.470	0,61
Silvercorp Metal	CA82835P1036	USD	23.000	4,98	114.451	96.610	0,44
SilverCrest Meta	CA8283631015	USD	30.000	8,66	246.764	219.131	1,00
Wesdome Gold Min	CA95083R1001	CAD	44.000	12,62	188.529	375.182	1,72
West Fraser Timb	CA9528451052	CAD	5.200	89,49	208.675	314.418	1,44
Wheaton Precious	CA9628791027	CAD	8.000	57,63	251.690	311.508	1,43
Total Aktien in Kanada						6.809.983	31,19
Aktien in Neuseeland							
The a2 Milk	NZATME000258	AUD	50.000	5,86	210.679	181.608	0,83
Total Aktien in Neuseeland						181.608	0,83
Aktien in Niederlande							
Aalberts Br	NL0000852564	EUR	3.200	51,32	121.343	164.224	0,75
Total Aktien in Niederlande						164.224	0,75
Aktien in Norwegen							
Norsk Hydro	NO0005052605	NOK	72.000	58,78	299.048	404.046	1,85
SalMar	NO0010310956	NOK	5.400	586,20	321.218	302.210	1,38
Yara Internation	NO0010208051	NOK	5.000	465,30	217.597	222.112	1,02
Total Aktien in Norwegen						928.368	4,25
Aktien in Österreich							
Wienerberger I	AT0000831706	EUR	6.000	34,46	176.412	206.760	0,95
Total Aktien in Österreich						206.760	0,95
Aktien in Schweden							
Boliden	SE0015811559	SEK	9.600	335,50	255.432	315.668	1,45
Holmen-B	SE0011090018	SEK	3.600	452,80	153.922	159.763	0,73
Svenska Cellulo -B-	SE0000112724	SEK	6.000	160,00	71.973	94.089	0,43
Total Aktien in Schweden						569.520	2,61
Aktien in Südafrika							
Impala Plat Hdgs	ZAE000083648	ZAR	18.000	264,01	252.817	274.207	1,26
Northam Platinum	ZAE000030912	ZAR	9.000	231,06	93.365	119.992	0,55
Sibanye Sp ADR	US82575P1075	USD	10.000	17,36	118.242	146.425	0,67
Total Aktien in Südafrika						540.624	2,48

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.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in USA							
Advan Drainage S	US00790R1041	USD	2.400	122,09	226.078	247.148	1,13
Albemarle	US0126531013	USD	3.400	206,04	257.602	590.875	2,71
Ameresco Rg-A	US02361E1082	USD	6.200	68,53	173.858	358.375	1,64
Archer-Daniels M	US0394831020	USD	8.000	59,72	363.544	402.972	1,85
Coeur Mining	US1921085049	USD	30.000	7,54	245.367	190.791	0,87
Corteva	US22052L1044	USD	6.000	42,78	198.407	216.500	0,99
Darling Ingredie	US2372661015	USD	5.000	69,07	175.903	291.290	1,33
Deere & Co	US2441991054	USD	1.000	361,59	151.255	304.987	1,40
Enphase Energy	US29355A1079	USD	3.000	189,60	311.698	479.761	2,20
Evoqua Wtr Tech	US30057T1051	USD	5.200	33,01	133.781	144.782	0,66
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	10.000	38,10	229.561	321.359	1,47
Hecla Mining	US4227041062	USD	70.000	6,69	363.652	394.993	1,81
Livent	US53814L1089	USD	18.000	19,51	283.492	296.207	1,36
Mosaic	US61945C1036	USD	13.400	31,23	321.534	352.974	1,62
MP Materials Rg-A	US5533681012	USD	9.000	37,62	258.664	285.579	1,31
Newmont Mining	US6516391066	USD	5.800	62,82	302.651	307.320	1,41
Plug Power	US72919P2020	USD	12.000	27,28	229.010	276.116	1,26
Power Integratio	US7392761034	USD	2.600	96,99	155.469	212.699	0,97
Sunpower	US8676524064	USD	16.000	24,77	338.071	334.281	1,53
Sunrun	US86771W1053	USD	5.700	52,97	180.864	254.666	1,17
Tetra Tech	US88162G1031	USD	800	133,52	90.017	90.095	0,41
UFP Industries	US90278Q1085	USD	3.000	74,26	198.854	187.906	0,86
Valmont Ind	US9202531011	USD	1.000	236,95	204.463	199.858	0,92
Total Aktien in USA						6.741.535	30,88
Total Aktien						21.874.924	100,20
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						21.874.924	100,20
Total Wertpapiere						21.874.924	100,20
Bankguthaben						48.806	0,22
Sonstige Vermögenswerte						753	0,00
Gesamtvermögen						21.924.483	100,42
Bankverbindlichkeiten						-51.810	-0,24
Verbindlichkeiten						-40.678	-0,19
Nettovermögen						21.831.995	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 31.07.2021

Zum 31.07.2021 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

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.

Seite 12 | Halbjahresbericht SUNARES

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

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. 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 2021 nur auf den Teilfonds SUNARES – Sustainable Natural Resources 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 Nettofondsvermögen 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 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 Devisenmittelkurs 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 nachprüfbarere 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

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 „taxe d'abonnement“, Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Informationsstellenvergütung, die Bankspesen, die fremden Depotgebühren, die Vertriebsstellenvergütung, Gebühren für die gesetzliche Berichterstattung sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.07.2021:

EUR 1 — entspricht AUD 1,613363

EUR 1 — entspricht CAD 1,480028

EUR 1 — entspricht CHF 1,074500

EUR 1 — entspricht DKK 7,438509

EUR 1 — entspricht GBP 0,852642

EUR 1 — entspricht NOK 10,474445

EUR 1 — entspricht SEK 10,203113

EUR 1 — entspricht USD 1,185590

EUR 1 — entspricht ZAR 17,330645

8. Wesentliche Ereignisse

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt. Dies könnte die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

9. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Unabhängig von der aktuellen Covid 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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.