

# Halbjahresbericht

## zum 30. Juni 2025

# VCH Expert Natural Resources

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K1595



HAUCK &  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

Management und Verwaltung .....	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
VCH Expert Natural Resources .....	8



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)**

Vice President  
Fosun International Limited

#### **Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)**

Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Stellvertretende Vorsitzende**

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Mitglied**

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

#### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

**Consortia Vermögensverwaltung AG**  
Am Römerturm 1, D-50667 Köln



*Republik Österreich*

**Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**  
**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

#### Fondsmanager

**Consortia Vermögensverwaltung AG**  
Am Römerturm 1, D-50667 Köln

#### Abschlussprüfer

**KPMG Audit S.à r.l.**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

#### Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:  
**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30.06.2025)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds VCH Expert Natural Resources.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

VCH Expert Natural Resources B / LU0184391075 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	11,96 %
VCH Expert Natural Resources C / LU0556707577 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	12,38 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. 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 oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) 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) 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.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands 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 Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Berichtszeitraum 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.



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

## VCH Expert Natural Resources

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>13.310.709,65</b>	<b>98,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien		DE000KSAG888	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	15,66	313.200,00	2,32
<b>Großbritannien</b>										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	7.000,00	0,00	0,00	GBP	42,82	350.757,80	2,60
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07		GB00BP6MXD84	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	30,44	304.400,00	2,26
<b>Kanada</b>										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares		CA0084741085	Stück	5.000,00	2.500,00	-2.500,00	USD	116,12	495.477,04	3,68
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares		CA0115321089	Stück	20.000,00	10.000,00	-10.000,00	CAD	35,09	438.474,27	3,25
Cameco Corp. Registered Shares		CA13321L1085	Stück	10.000,00	0,00	0,00	CAD	100,41	627.346,85	4,66
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares		CA2652692096	Stück	40.000,00	0,00	0,00	CAD	21,53	538.065,04	3,99
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares		CA3359341052	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	CAD	23,93	448.533,32	3,33
Fortuna Mining Corp. Registered Shares		CA3499421020	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	CAD	8,74	382.243,60	2,84
Freegold Ventures Ltd. Registered Shares		CA3564552048	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	CAD	1,20	52.481,96	0,39
I-80 Gold Corp. Registered Shares		CA44955L1067	Stück	85.000,00	85.000,00	0,00	CAD	0,89	47.265,00	0,35
Kinross Gold Corp. Registered Shares		CA4969024047	Stück	25.000,00	50.000,00	-25.000,00	CAD	20,37	318.171,88	2,36
Lavras Gold Corp. Registered Shares		CA51949L2093	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	CAD	2,01	37.674,55	0,28
Liberty Gold Corp. Registered Shares		CA53056H1047	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	CAD	0,32	39.361,47	0,29
New Gold Inc. Registered Shares		CA6445351068	Stück	100.000,00	150.000,00	-50.000,00	USD	4,77	406.639,36	3,02
Nutrien Ltd Registered Shares		CA67077M1086	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	CAD	79,66	497.703,91	3,69
OceanaGold Corp. Registered Shares		CA6752224007	Stück	33.333,33	33.333,33	0,00	CAD	18,68	389.032,94	2,89
Omai Gold Mines Corp Registered Shares		CA6820431048	Stück	160.000,00	160.000,00	0,00	CAD	0,55	54.981,10	0,41
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares		CA68634K1066	Stück	5.000,00	10.000,00	-5.000,00	CAD	13,12	40.985,91	0,30



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Pan American Silver Corp. Registered Shares		CA6979001089	Stück	20.000,00	10.000,00	-5.000,00	CAD	38,00	474.836,77	3,52
Perpetua Resources Corp. Registered Shares		CA7142661031	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	CAD	16,25	304.582,80	2,26
Prime Mining Corp. Registered Shares		CA74167M1059	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	CAD	2,05	64.040,49	0,48
Skeena Resources Ltd. Registered Shares New		CA83056P7157	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	CAD	20,77	324.419,73	2,41
SSR Mining Inc. Registered Shares		CA7847301032	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	CAD	16,86	316.016,37	2,35
STLLR Gold Inc. Registered Shares		CA86101P1018	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	CAD	0,82	35.862,67	0,27
Tudor Gold Corp. Registered Shares		CA89901T1093	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	CAD	0,51	31.864,05	0,24
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares		CA95083R1001	Stück	30.000,00	10.000,00	-50.000,00	CAD	18,64	349.379,90	2,59
<b>Südafrika</b>										
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares		ZAE000083648	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	ZAR	155,56	595.711,48	4,42
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4		US82575P1075	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	7,01	299.112,48	2,22
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10		ZAE000013181	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	ZAR	784,37	375.464,62	2,79
<b>USA</b>										
APA Corp. Registered Shares DL -,625		US03743Q1085	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	18,56	316.777,61	2,35
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001		US05722G1004	Stück	10.000,00	0,00	-5.000,00	USD	38,06	324.799,45	2,41
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75		US1667641005	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	143,79	490.834,61	3,64
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01		US1921085049	Stück	60.000,00	84.088,00	-24.088,00	USD	8,71	445.980,54	3,31
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01		US20825C1045	Stück	4.000,00	4.000,00	-6.000,00	USD	90,17	307.799,97	2,28
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	109,38	466.717,87	3,46
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10		US35671D8570	Stück	15.000,00	5.000,00	-5.000,00	USD	43,87	561.571,94	4,17
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25		US4227041062	Stück	100.000,00	0,00	0,00	USD	5,84	498.378,56	3,70
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		US6516391066	Stück	12.500,00	15.000,00	-12.500,00	USD	56,76	605.478,75	4,49
Uranium Energy Corp. Registered Shares DL -,001		US9168961038	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	6,71	286.311,66	2,13
U.S. Gold Corp. Registered Shares DL 1		US90291C2017	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	12,18	51.971,33	0,39
<b>Investmentanteile*</b>									<b>252.005,46</b>	<b>1,87</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
VanEck J. Gold Miners UC.ETF Registered Shares A		IE00BQQP9G91	Anteile	5.000,00	15.000,00	-10.000,00	USD	59,06	252.005,46	1,87



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Derivate</b>									<b>14.320,92</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Sep.2025	XCME			30,00			USD		14.320,92	0,11
<b>Bankguthaben</b>									<b>-13.320,48</b>	<b>-0,10</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-23.609,74			EUR		-23.609,74	-0,18
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.655,72			CAD		2.284,04	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.445,61			GBP		14.565,64	0,11
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-7.687,50			USD		-6.560,42	-0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>99.258,99</b>	<b>0,74</b>
Einschüsse (Initial Margin)				95.750,13			EUR		95.750,13	0,71
Sonstige Forderungen				2.344,11			EUR		2.344,11	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.164,75			EUR		1.164,75	0,01
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>13.662.974,54</b>	<b>101,42</b>
<b>Verbindlichkeiten aus</b>									<b>-191.228,55</b>	<b>-1,42</b>
Fondsmanagementvergütung				-18.365,29			EUR		-18.365,29	-0,14
Future Variation Margin				-14.320,92			EUR		-14.320,92	-0,11
Performance Fee				-142.235,82			EUR		-142.235,82	-1,06
Prüfungskosten				-9.012,71			EUR		-9.012,71	-0,07
Risikomanagementvergütung				-725,00			EUR		-725,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-1.678,93			EUR		-1.678,93	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.330,00				EUR	-1.330,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.202,77				EUR	-1.202,77	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.754,98				EUR	-1.754,98	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-602,13				EUR	-602,13	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-191.228,55</b>	<b>-1,42</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>13.471.745,99</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert B</b>								EUR	<b>14,42</b>	
<b>Anteilwert C</b>								EUR	<b>1.089,73</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>								STK	<b>900.616,152</b>	
<b>Umlaufende Anteile C</b>								STK	<b>442,000</b>	

\*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.06.2025
Britische Pfund	GBP	0,8545	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6006	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	20,8907	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1718	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
VCH Expert Natural Resources

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR
<b>zum 30.06.2025</b>		
Fondsvermögen	12.990.085,50	481.660,49
Anteilwert	14,42	1.089,73
Umlaufende Anteile	900.616,152	442,000

