

# STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B-82 183

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Fondsprofil	Seite	2
Konsolidierter Halbjahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite	3
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015	Seite	9
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015	Seite	12
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015	Seite	14
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	16
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015	Seite	17
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015	Seite	19
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015	Seite	22
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015	Seite	25
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015	Seite	26
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	30

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# FONDSPROFIL

## STABILITAS UMBRELLA -INVESTIEREN IN ROHSTOFFE

Hinter den Teilfonds der STABILITAS-Fondspalette steht die Stabilitas GmbH. Mit Wirkung zum 1. Februar 2011 wurde der damalige Anlageberater ERA Resources GmbH in Stabilitas GmbH umfirmiert. Die ERA Resources GmbH entstand im Januar 2005 als Spezialist für die Beratung von Gold- und Rohstoffinvestments. Die starke Rohstoffexpertise des Unternehmens greift auf die langjährige Erfahrung im Management von Gold- und Rohstoffanlagen zurück. Darüber hinaus wird das Team durch ein schlagkräftiges Netzwerk an fachkundigen Beratern im In- und Ausland unterstützt.

Ausgehend von der Annahme, dass sich die Rohstoffmärkte in einem ausgeprägten lang anhaltenden Aufwärtszyklus befinden, wurde Ende 2005 der STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN Fonds ins Leben gerufen. In der Folge wurden weitere Fonds aufgelegt, um auf diese Weise die gesamte Bandbreite des Rohstoffsektors abdecken zu können. Heute umfasst die STABILITAS Fondspalette die Bereiche Gold, Silber und Weißmetalle sowie andere Edelmetalle.

Konsolidierter Halbjahresbericht  
des STABILITAS mit den Teilfonds

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN, STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE,  
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS und STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens  
zum 30. Juni 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 71.095.823,57)	42.216.218,12
Bankguthaben	1.869.390,23
Zinsforderungen	1.591,36
Dividendenforderungen	6.122,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	33.717,35
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	79.712,43
	<u>44.206.752,00</u>
Bankverbindlichkeiten	-135.209,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-142.986,30
Zinsverbindlichkeiten	-856,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-165.641,71
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-145.711,24
	<u>-590.404,37</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<u><b>43.616.347,63</b></u>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

## STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Halbjahresbericht  
1. Januar 2015 - 30. Juni 2015

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0F6BP	A0F6BQ
ISIN-Code:	LU0229009351	LU0229009781
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,25 % p.a.	2,00 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000 EUR	90.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

#### Geographische Länderaufteilung

Kanada	56,94 %
Australien	31,60 %
Cayman Inseln	3,70 %
Bermudas	2,95 %
Südafrika	0,89 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Bankguthaben	4,26 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	<b>100,00 %</b>

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	90,26 %
Banken	5,82 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Bankguthaben	4,26 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.681.931,60)	6.871.191,57
Bankguthaben	305.000,12
Dividendenforderungen	4.220,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	202,94
	<u>7.180.615,24</u>
Bankverbindlichkeiten	-367,64
Zinsverbindlichkeiten	-115,78
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-28.432,39
	<u>-28.915,81</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>7.151.699,43</b></u>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.096.515,08 EUR
Umlaufende Anteile	279.666,072
Anteilwert	25,37 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.184,35 EUR
Umlaufende Anteile	2.097,998
Anteilwert	26,30 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
			im	im				vom
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				NTFV <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,2000	41.191,82	0,58
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,4600	63.160,79	0,88
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	192.308	1	692.307	1,2050	572.724,10	8,00
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	236.363	0,4000	64.908,14	0,91
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	20.000	4,2700	58.629,69	0,82
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL <sup>2)</sup>	AUD	0	0	165.454	0,7000	79.512,43	1,11
AU000000MCR8	MInc.or Resources NL	AUD	0	0	60.000	0,5950	24.509,13	0,34
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	125.000	250.000	2,3300	399.903,88	5,59
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,4900	33.639,98	0,47
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	250.000	0,1200	20.595,91	0,29
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,8700	128.381,16	1,80
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	1,1050	151.723,19	2,12
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	746.030	0,4450	227.916,62	3,19
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	90.000	3,9900	246.533,01	3,45
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	0	10.000	0,3600	2.471,51	0,03
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	60.000	3,2500	133.873,40	1,87
							<b>2.249.674,76</b>	<b>31,45</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG4111M1029	G-Resources Group Ltd.	HKD	0	0	7.600.000	0,2400	211.030,51	2,95
							<b>211.030,51</b>	<b>2,95</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	0	0	599.245	0,6100	264.845,27	3,70
							<b>264.845,27</b>	<b>3,70</b>
<b>Kanada</b>								
CA0106791084	Alacer Gold Corporation	CAD	0	0	50.000	2,8500	103.245,91	1,44
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc.	CAD	0	0	27.000	1,6600	32.473,55	0,45
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	100.000	0	100.000	2,2100	160.121,72	2,24
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	54.000	1,9300	75.510,80	1,06
CA21146A1084	Continental Gold Inc.	CAD	30.000	0	30.000	2,9800	64.773,22	0,91
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	0	40.000	14,3600	416.171,56	5,82
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	26.000	4,5000	84.770,32	1,19
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	CAD	0	0	7.000	59,6100	302.325,74	4,23
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	23.000	140.000	3,9700	402.695,25	5,63
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	0	130.000	2,5800	243.008,25	3,40
CA49740P1062	Kirkland Lake Gold Inc	CAD	0	8.000	30.000	5,6100	121.938,85	1,71
CA5107281084	Lake Shore Gold Corporation	CAD	0	0	224.000	1,3300	215.852,78	3,02
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	0	60.000	3,1100	135.197,80	1,89
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	10.000	0	27.300	6,7000	132.524,27	1,85
CA74164W1068	Primero Mining Corporation	CAD	20.000	0	58.400	5,0100	211.986,67	2,96
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	0	100.000	0,7400	53.615,42	0,75
CA7809111031	Rubicon Minerals Corporation	CAD	0	0	90.000	1,2800	83.466,16	1,17

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Das Wertpapier war im Zeitraum von 27. Januar 2015 bis zum 19. Februar 2015 vom Handel ausgesetzt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>								
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	70.000	3,4900	177.003,33	2,47
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	20.000	21,6200	313.287,92	4,38
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	11.350	0	16.350	15,6800	185.746,99	2,60
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	650.000	0,7200	339.081,28	4,74
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	0	0	70.000	0,7200	36.516,45	0,51
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	50.000	0	222.000	1,1200	180.147,80	2,52
							<b>4.071.462,04</b>	<b>56,94</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	200.000	2,3400	34.177,05	0,48
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	10.000	40,3200	29.444,84	0,41
							<b>63.621,89</b>	<b>0,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.860.634,47</b>	<b>95,93</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
<b>Australien</b>								
AU0987326164	Corona Minerals Ltd.	AUD	0	0	2.755.476	0,0055	10.404,45	0,15
							<b>10.404,45</b>	<b>0,15</b>
<b>Kanada</b>								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	736.851	0,0001	53,39	0,00
							<b>53,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	14,95	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	84,31	0,00
							<b>99,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>							<b>10.557,10</b>	<b>0,15</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>6.871.191,57</b>	<b>96,08</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015 Punkt 2.) 5. j)



## STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
<b>Kanada</b>								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)	CAD	0	0	138.159	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>6.871.191,57</b>	<b>96,08</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>305.000,12</b>	<b>4,26</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							<b>-367,64</b>	<b>-0,01</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-24.124,62</b>	<b>-0,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>7.151.699,43</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015 Punkt 2.) 5. j)

## STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000NGF2	Norton Gold Fields Ltd.	AUD	0	220.000
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	540.917
<b>Bermudas</b>				
BMG238501032	Continental Gold Ltd.	CAD	0	30.000
<b>Kanada</b>				
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	60.000
CA74051D1042	Premier Gold Mines Ltd.	CAD	0	48.000
CA76547T1066	Richmont Mines Inc.	CAD	0	20.000
CA76689T1049	Rio Alto Mining Ltd.	CAD	0	50.000
CA7759032062	Romarco Minerals Inc.	CAD	0	150.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	0	15.000

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4566
Britisches Pfund	GBP	1	0,7081
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6433
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3802
Norwegische Krone	NOK	1	8,8094
Schwedische Krone	SEK	1	9,2116
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,6934
US-Dollar	USD	1	1,1149

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht  
1. Januar 2015 - 30. Juni 2015

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0KFA1	A0KFA2
ISIN-Code:	LU0265803667	LU0265804046
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,50 % p.a.	2,25 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000 EUR	90.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

#### Geographische Länderaufteilung

Kanada	69,31 %
Großbritannien	8,79 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,11 %
Südafrika	5,34 %
Australien	5,11 %
Wertpapiervermögen	96,66 %
Bankguthaben	4,33 %
Bankverbindlichkeiten	-0,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,73 %
	<b>100,00 %</b>

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,66 %
Wertpapiervermögen	96,66 %
Bankguthaben	4,33 %
Bankverbindlichkeiten	-0,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,73 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.427.291,67)	22.059.495,63
Bankguthaben	987.160,93
Dividendenforderungen	1.901,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.147,27
	<u>23.075.705,73</u>
Bankverbindlichkeiten	-60.155,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-128.976,65
Zinsverbindlichkeiten	-740,28
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-65.037,66
	<u>-254.910,44</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>22.820.795,29</b></u>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.394.696,79 EUR
Umlaufende Anteile	1.061.042,239
Anteilwert	20,16 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.426.098,50 EUR
Umlaufende Anteile	67.404,069
Anteilwert	21,16 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	230.769	0	830.769	1,2050	687.269,43	3,01
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	2,3300	479.884,66	2,10
							<b>1.167.154,09</b>	<b>5,11</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	90.832	7,0050	898.571,05	3,94
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	100.000	0	800.000	0,9800	1.107.188,25	4,85
							<b>2.005.759,30</b>	<b>8,79</b>
<b>Kanada</b>								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	0,4500	171.888,13	0,75
CA03063L1013	Americas Silver Corporation	CAD	1.018.920	0	1.018.920	0,2200	162.412,98	0,71
CA05476Y1097	AZ Mining Inc.	CAD	1.275.000	0	1.275.000	0,3800	351.036,08	1,54
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	474.300	0,9100	312.717,72	1,37
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	100.000	0	500.000	2,4800	898.420,52	3,94
CA30069C2076	Excellon Resources Inc.	CAD	0	0	267.500	0,5100	98.844,37	0,43
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	50.000	20.000	413.800	6,0000	1.798.869,72	7,88
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	520.000	4,5000	1.695.406,46	7,43
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	698.200	0,1900	96.115,06	0,42
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	0	160.000	9,9200	1.149.978,26	5,04
CA5625682045	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	1.250.000	0,9300	842.269,24	3,69
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	238.828	10,8800	1.882.660,94	8,25
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	0,4150	104.336,33	0,46
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,1700	73.902,33	0,32
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	CAD	50.000	0	100.000	7,6900	557.165,63	2,44
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	USD	0	70.000	100.000	6,2100	557.000,63	2,44
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	120.000	21,6200	1.879.727,57	8,24
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	700.000	1,3300	674.539,92	2,96
CA8283651062	Silvercrest Mines Inc.	CAD	100.000	0	1.000.000	1,2600	912.911,17	4,00
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	0	0	71.700	15,6800	814.560,21	3,57
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	1.500.000	0,7200	782.495,29	3,43
							<b>15.817.258,56</b>	<b>69,31</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000013181	Anglo Platinum Ltd.	ZAR	20.000	0	20.000	278,5000	406.765,30	1,78
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	40.000	0	200.000	55,5500	811.339,77	3,56
							<b>1.218.105,07</b>	<b>5,34</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US1921085049	Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	0	40.000	196.752	5,4600	963.553,61	4,22
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	0	90.000	360.000	2,7400	884.743,03	3,88
							<b>1.848.296,64</b>	<b>8,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>22.056.573,66</b>	<b>96,65</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

## STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genuss-scheine</b>							<b>22.056.573,66</b>	<b>96,65</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US1921081162	Coeur d'Alene Mines Corporation WTS v.13(2017)	USD	0	0	9.842	0,3310	2.921,97	0,01
							<b>2.921,97</b>	<b>0,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.921,97</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>2.921,97</b>	<b>0,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>22.059.495,63</b>	<b>96,66</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>987.160,93</b>	<b>4,33</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							<b>-60.155,85</b>	<b>-0,26</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-165.705,42</b>	<b>-0,73</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>22.820.795,29</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015 Punkt 2.) 5. j)

## STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Kanada</b>				
CA80917V1058	Scorpio Mining Corporation	CAD	1.018.920	1.018.920
CA90346L1076	U.S. Silver & Gold Inc.	CAD	0	606.500
CA9681021031	Wildcat Silver Corporation	CAD	0	1.275.000

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4566
Britisches Pfund	GBP	1	0,7081
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6433
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3802
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,6934
US-Dollar	USD	1	1,1149

## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht  
1. Januar 2015 - 30. Juni 2015

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,25 % p.a.	2,00 % p.a.
Mindesteinlage:	1.000 EUR	90.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

#### Geographische Länderaufteilung

Australien	65,83 %
Kanada	28,50 %
Cayman Inseln	3,22 %
Südafrika	0,95 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,33 %
Wertpapiervermögen	98,83 %
Bankguthaben	2,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,11 %
	<b>100,00 %</b>

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,87 %
Banken	1,96 %
Wertpapiervermögen	98,83 %
Bankguthaben	2,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,11 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 30. Juni 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.201.696,76)	11.565.033,16
Bankguthaben	266.353,44
Zinsforderungen	684,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.367,14
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	79.712,43
	<u>11.918.150,79</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.009,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-165.641,71
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-36.955,70
	<u>-216.607,06</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>11.701.543,73</b></u>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.682.489,04 EUR
Umlaufende Anteile	147.192,652
Anteilwert	65,78 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.019.054,69 EUR
Umlaufende Anteile	29.538,000
Anteilwert	68,35 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
			im	im					
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				EUR	NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Australien</b>									
AU000000AOH9	Altona Mining Ltd.	AUD	0	0	420.000	0,1400	40.367,98	0,34	
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,0220	10.572,57	0,09	
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	500.000	0	1.500.000	0,2000	205.959,08	1,76	
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	313.911	0	813.911	0,4600	257.036,29	2,20	
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	656.764	750.001	1.354.346	1,2050	1.120.408,44	9,57	
AU000000EXG4	Excelsior Gold Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0730	50.116,71	0,43	
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	200.000	2.031.953	0,4000	557.998,90	4,77	
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	100.000	4,2700	293.148,43	2,51	
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL <sup>2)</sup>	AUD	0	0	950.519	0,7000	456.792,05	3,90	
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	142.000	0,8450	82.376,77	0,70	
AU000000MLX7	Metals X Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,3700	94.054,65	0,80	
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	50.000	790.000	300.000	2,3300	479.884,66	4,10	
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	400.000	0	400.000	0,4400	120.829,33	1,03	
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	2.000.000	0	3.000.000	0,1200	247.150,90	2,11	
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	924.853	883.295	1,8700	1.133.984,37	9,69	
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	600.000	0	600.000	1,1050	455.169,57	3,89	
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,3250	111.561,17	0,95	
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	300.000	500.000	3.525.748	0,4450	1.077.137,07	9,21	
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	500.000	1.713.400	687.536	0,1400	66.082,00	0,56	
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	180.014	3,9900	493.104,39	4,21	
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,3600	24.715,09	0,21	
AU000000UML3	Unity Mining Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,0270	37.072,64	0,32	
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	130.000	3,2500	290.059,04	2,48	
							<b>7.705.582,10</b>	<b>65,83</b>	
<b>Cayman Inseln</b>									
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	0	0	600.000	0,6100	265.178,96	2,27	
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	0	248.173	0,6500	110.745,89	0,95	
							<b>375.924,85</b>	<b>3,22</b>	
<b>Kanada</b>									
AU000000AOG6	Alacer Gold Corporation ADR	AUD	0	0	180.000	3,1900	394.205,68	3,37	
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	100.000	0	100.000	2,2100	160.121,72	1,37	
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	40.000	207.450	1,9300	290.087,31	2,48	
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	8.000	22.000	14,3600	228.894,36	1,96	
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	68.700	3,9700	197.608,32	1,69	
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	30.000	90.000	2,5800	168.236,49	1,44	
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	30.000	290.000	3,3500	666.964,16	5,70	
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	50.000	20.000	89.700	3,4900	226.817,13	1,94	
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	10.000	0	15.000	21,6200	234.965,95	2,01	
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	300.000	0	974.000	0,7200	508.100,28	4,34	
AU000000TGZ7	Teranga Gold Corporation	AUD	0	0	172.044	0,8000	94.490,73	0,81	
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	200.000	1,1200	162.295,32	1,39	
							<b>3.332.787,45</b>	<b>28,50</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Das Wertpapier war im Zeitraum von 27. Januar 2015 bis zum 19. Februar 2015 vom Handel ausgesetzt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	651.663	2,3400	111.359,59	0,95
							<b>111.359,59</b>	<b>0,95</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0193441005	Allied Nevada Gold Corporation	CAD	0	0	50.000	1,0800	39.124,76	0,33
							<b>39.124,76</b>	<b>0,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>11.564.778,75</b>	<b>98,83</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
<b>Australien</b>								
AU000000NMG8	Noble Mineral Resources Ltd.	AUD	0	0	1.606.263	0,0001	110,28	0,00
							<b>110,28</b>	<b>0,00</b>
<b>Großbritannien</b>								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	142,64	0,00
							<b>142,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Kanada</b>								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,49	0,00
							<b>1,49</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>							<b>254,41</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>11.565.033,16</b>	<b>98,83</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
<b>Kanada</b>								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)	CAD	0	0	3.859	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>11.565.033,16</b>	<b>98,83</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>266.353,44</b>	<b>2,28</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-129.842,87</b>	<b>-1,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>11.701.543,73</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015 Punkt 2.) 5. j)

## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	1.165.000
AU000000CDT3	Castle Minerals Ltd.	AUD	0	300.000
AU000000FML4	Focus Minerals Ltd.	AUD	0	18.314.119
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	0	10.000
AU000000OBS4	Orbis Gold Ltd.	AUD	200.000	200.000
<b>Kanada</b>				
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	20.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000A12GUM3	Aurelia Metals Ltd. BZR 21.01.15	AUD	0	145.625
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2015 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,4566
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,3802
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	13,6934
US-Dollar		USD	1	1,1149

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht  
1. Januar 2015 - 30. Juni 2015

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0MV8V	A0MV8T
ISIN-Code:	LU0308790152	LU0308790236
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.	0,90 % p.a.
Mindesteinanlage:	1.000 EUR	90.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Geographische Länderaufteilung

Australien	61,04 %
Kanada	26,39 %
Cayman Inseln	1,15 %
Wertpapiervermögen	88,58 %
Bankguthaben	16,01 %
Bankverbindlichkeiten	-3,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,74 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	79,82 %
Banken	5,36 %
Energie	3,26 %
Software & Dienste	0,14 %
Wertpapiervermögen	88,58 %
Bankguthaben	16,01 %
Bankverbindlichkeiten	-3,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,74 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.784.903,54)	1.720.497,76
Bankguthaben	310.875,74
Zinsforderungen	906,74
	<u>2.032.280,24</u>
Bankverbindlichkeiten	-74.685,57
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-15.285,49
	<u>-89.971,06</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>1.942.309,18</b></u>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Buchhaltungsgebühren.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.014.436,57 EUR
Umlaufende Anteile	59.469,793
Anteilwert	17,06 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	927.872,61 EUR
Umlaufende Anteile	54.317,322
Anteilwert	17,08 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
			im	im				vom
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum			EUR	NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000AGO1	Atlas Iron Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,1200	24.715,09	1,27
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	0	0	320.000	0,1400	30.756,56	1,58
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	0	80.000	0,2000	10.984,48	0,57
AU000000CAY9	Canyon Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0440	3.020,73	0,16
AU000000CJC6	Carajas Copper Co. Ltd.	AUD	250.000	5.000.000	250.000	0,0060	1.029,80	0,05
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	50.000	0,4600	15.790,20	0,81
AU000000DUB3	Dubber Corporation Ltd.	AUD	12.500	0	12.500	0,3200	2.746,12	0,14
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	80.000	0,2350	12.906,77	0,66
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	57.692	0	207.692	1,2050	171.817,14	8,84
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	0	0	15.000	1,9300	19.875,05	1,02
AU000000GLA7	Gladiator Resources Ltd.	AUD	0	0	2.727.272	0,0030	5.617,07	0,29
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	336.363	0,4000	92.369,35	4,76
AU000000HAR2	Haranga Resources Ltd.	AUD	0	0	720.000	0,0150	7.414,53	0,38
AU000000IAU4	Intrepid Mines Ltd.	AUD	0	0	260.000	0,1250	22.312,23	1,15
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL <sup>2)</sup>	AUD	0	0	127.272	0,7000	61.163,26	3,15
AU000000LMR9	Lemur Resources Ltd.	AUD	0	0	1.500.000	0,0580	59.728,13	3,08
AU000000MAT8	Matsa Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,1450	39.818,76	2,05
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	20.000	0,8450	11.602,36	0,60
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	0	0	398.268	0,0240	6.562,15	0,34
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	60.000	60.000	2,3300	95.976,93	4,94
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0520	3.569,96	0,18
AU000000PSF2	Pacific Ore Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0080	27.461,21	1,41
AU000000RMS4	Ramellius Resources Ltd.	AUD	600.000	0	650.000	0,1200	53.549,36	2,76
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,8700	128.381,15	6,61
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	132.000	0,3250	29.452,15	1,52
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	0	10.000	5,6700	38.926,27	2,00
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	350.000	0,4450	106.927,09	5,51
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	205.542	0,1400	19.755,51	1,02
AU000000TZN3	Terramin Australia Ltd.	AUD	0	0	825.000	0,1200	67.966,50	3,50
AU000000WCP1	WCP Resources Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0120	8.238,36	0,42
							<b>1.180.434,27</b>	<b>60,77</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	0	0	21.900	0,6100	9.679,03	0,50
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	0	28.500	0,6500	12.717,97	0,65
							<b>22.397,00</b>	<b>1,15</b>
<b>Kanada</b>								
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	20.000	1,9300	27.966,96	1,44
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	0	10.000	14,3600	104.042,89	5,36
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	4.000	6,0000	17.388,78	0,90
CA5171034047	Largo Resources Ltd.	CAD	0	0	82.000	0,8000	47.529,34	2,45
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	60.000	3,3500	137.992,58	7,10
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	4.000	10,8800	31.531,66	1,62

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Das Wertpapier war im Zeitraum von 27. Januar 2015 bis zum 19. Februar 2015 vom Handel ausgesetzt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>								
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	12.000	0,3800	3.303,87	0,17
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	5.000	21,6200	78.321,98	4,03
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	80.000	0	80.000	0,7200	41.733,08	2,15
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	0	0	20.000	0,7200	10.433,27	0,54
CA95922P1099	Western Potash Corporation	CAD	0	0	70.000	0,2400	12.172,15	0,63
							<b>512.416,56</b>	<b>26,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.715.247,83</b>	<b>88,31</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
<b>Australien</b>								
AU000000ATI6	Atlantic Ltd.	AUD	0	0	760.000	0,0100	5.217,63	0,27
							<b>5.217,63</b>	<b>0,27</b>
<b>Kanada</b>								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	170.834	0,0001	12,38	0,00
							<b>12,38</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	19,92	0,00
							<b>19,92</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>							<b>5.249,93</b>	<b>0,27</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>1.720.497,76</b>	<b>88,58</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000GLAO3	Gladiator Resources Ltd. WTS v.12(2015)	AUD	0	0	1.227.272	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Siehe hierzu Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015 Punkt 2.) 5. j)



# STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
<b>Kanada</b>								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)	CAD	0	0	32.031	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere<sup>2)</sup></b>								
							0,00	0,00
<b>Optionsscheine</b>								
							0,00	0,00
<b>Wertpapiervermögen</b>								
							1.720.497,76	88,58
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>								
							310.875,74	16,01
<b>Bankverbindlichkeiten</b>								
							-74.685,57	-3,85
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>								
							-14.378,75	-0,74
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>								
							1.942.309,18	100,00

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Siehe hierzu Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015 Punkt 2.) 5. j)

# STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU0000CJCDA8	Carajas Copper Co. Ltd.	AUD	250.000	250.000
AU0000CUGDA6	Crucible Gold Ltd.	AUD	0	12.500
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	30.000
AU000000IRN3	Indophil Resources NL	AUD	0	340.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000A14TDZ0	Carajas Copper Co. Ltd. BZR 03.06.15	AUD	250.000	250.000
AU000A12G1T9	Haranga Resources Ltd. BZR 12.01.15	AUD	0	720.000
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000JCO2	Carajas Copper Co. Ltd. WTS v.14(2014)	AUD	0	3.000.000

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4566
Britisches Pfund	GBP	1	0,7081
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3802
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,6934
US-Dollar	USD	1	1,1149

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

## 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen STABILITAS („Fonds“) wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 3. Oktober 2005 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 19. Oktober 2005 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2015 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 15. Januar 2015 im Mémorial veröffentlicht.

Der Fonds STABILITAS ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Halbjahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlagen auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und anderen sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- i) Die Bewertung nicht börsennotierter Warrants erfolgt zum inneren Wert, d. h. Kurs der Aktie abzüglich Strikeprice = Bewertungskurs. Ist das Ergebnis negativ, erfolgt die Bewertung zu 0. Kurs Underlying abzüglich Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.
- j) Bewertung von nicht notierten Wertpapieren.

## I. Allgemeine Einleitung:

Da es sich bei den folgenden Wertpapieren um nicht börsennotierte Unternehmen handelt, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft über bewertungsrelevante Informationen mit einer zeitlichen Verzögerung Kenntnis erhält und diese erst zu diesem Zeitpunkt Berücksichtigung finden. Gleichzeitig können aufgrund der mit der Bewertung solcher Anlagen verbundenen Unsicherheit und der Abwesenheit eines liquiden Marktes die angesetzten Werte von den tatsächlich realisierbaren Werten nach oben oder unten abweichen.

## II. Silver Capital AG (ISIN DE000A0J34C6):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00%

## IIIa. Royal Coal Corporation (ISIN CA7801991059):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	736.851	0,00%
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	170.834	0,00%
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	20.582	0,00%

## IIIb. Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) (ISIN CA7801999151):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	138.159	0,00%
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	32.031	0,00%
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	3.859	0,00%

## IV. Norseman Gold Plc. (ISIN AU000000NGX5):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	2.077.670	0,00%

## V. Gold Run Inc. (ISIN n/a):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00%

## VI. Atlantic Limited (ISIN AU000000AT16):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	760.000	0,27%

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

## VII. iCarbon Corporation (ISIN US4509421073):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	166.667	0,00%

## VIII. Knight Energy Corporation (ISIN US49900K1034):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	940.000	0,00%

## IX. Noble Mineral Resources Ltd. (ISIN AU000000NMG8):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	1.606.263	0,00%

## X. Corona Minerals Ltd. (ISIN AU0987326164):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2015	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	2.755.476	0,15 %

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Ab dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögenssteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2015

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Folgende wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse ergaben sich im Berichtszeitraum:

### 1. Umsetzung von FATCA

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beschloss im Rahmen des Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) gemäß den Bedingungen der zwischenstaatlichen Vereinbarung (Intergovernmental Agreement („IGA“)) zwischen dem Großherzogtum Luxemburg und den Vereinigten Staaten von Amerika die Einstufung des Fonds als deemed compliant / nonreporting IGA FFI – Restricted Fund.

### 2. Umsetzung des Rundschreibens CSSF 14/592 über die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Hinblick auf börsengehandelte Indexfonds (ETF) und andere OGAW-Themen

### 3. Cut-off Zeiten für Zeichnungen, Rückgaben und Umtauschanträge

Die Cut-off Zeit des Fonds für Zeichnungen, Rückgaben und Umtauschanträge wurde von 17.00 Uhr auf 14:00 Uhr geändert. Vollständige Zeichnung- Rücknahme- oder Umtauschanträge, welche bis spätestens 14.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der maßgeblichen Stelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauf folgenden Bewertungstages abgerechnet. Zeichnung-, Rücknahme- oder Umtauschanträge, welche nach 14.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der maßgeblichen Stelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

### 4. Änderung des Haftungsdachs

Das bisherige Haftungsdach Capital Idea GmbH, Hannover wird zum 1. Januar 2015 in die Kontor Stöwer Asset Management GmbH mit Sitz in Fleischstr. 58 (Posthof), D-54290 Trier umfirmiert. Die Stabilitas GmbH erfüllt weiterhin als gebundener Vermittler gemäß § 2 Absatz 10 KWG für Rechnung und unter Haftung der Kontor Stöwer Asset Management GmbH die Aufgaben des Anlageberaters.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## 7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahl- und Informationsstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Republik Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien
Anlageberater	Kontor Stöwer Asset Management GmbH Fleischstr. 58 (Posthof) D-54290 Trier
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG	Stabilitas GmbH Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzuflen
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21  
A-1010 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21  
A-1010 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21  
A-1010 Wien



