

STABILITAS

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2013

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - SOFT COMMODITIES (liquidiert per 28. März 2013)

STABILITAS - URAN+ENERGIE (liquidiert per 28. März 2013)

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

IPCconcept

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
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite	4
Teilfonds STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	6
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013	Seite	13
Teilfonds STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	14
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	16
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	17
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013	Seite	19
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013	Seite	21
Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES *		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	22
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	24
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 28. März 2013	Seite	25
Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE *		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	26
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	28
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 28. März 2013	Seite	29
Teilfonds STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	30
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	32
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	33
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013	Seite	35
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013	Seite	37
Teilfonds STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	38
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	39
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	40
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	41
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013	Seite	43
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013	Seite	45
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2013	Seite	46
Prüfungsvermerk	Seite	53
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	54

* Die Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES und STABILITAS – URAN+ENERGIE wurden per 28. März 2013 liquidiert.

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.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2013 schließt an die Jahre 2011 und 2012 an und präsentiert sich bezüglich der Anlagen in den Edelmetall- und Rohstoffmärkten als weiteres Jahr der Konsolidierung. Bis auf eine Zwischenerholung im Juli 2013 und August 2013 stehen die Edelmetallaktien im gesamten Jahresverlauf weltweit unter Druck und verzeichnen erhebliche Verluste. Weiterhin suchen die Anleger Zuflucht in den Anleihemärkten, in den Immobilienmärkten und zunehmend auch in Standardaktien.

Der Goldpreis verliert im Jahresverlauf 2013 von 1.694 auf 1.202 \$/oz um 29,0 %. Die Edelmetallaktien verzeichnen Verluste von durchschnittlich über 50 % und entwickeln sich damit sehr schwach. Trotz der scharfen Korrektur seit Anfang 2011 bleibt die seit 2001 langfristig angelegte Goldhausse auch bis Ende 2013 bestehen und sollte auch in den kommenden Jahren Bestand haben. Auf der Angebotsseite stellen die Zentralbanken kein Gold mehr zum Verkauf und treten sogar verstärkt als Käufer auf. Aufgrund der langen Vorlaufzeit neuer Projekte wird die Goldproduktion in den nächsten fünf Jahren nicht steigen können. Auf der Käuferseite bleibt die Schmucknachfrage weltweit ungebrochen auf einem hohen Niveau und die Investoren zeigen sich unter größeren Schwankungen angesichts der ungelösten Finanzkrise als anhaltend starke Käufer. Wegen der Einführung und mehrfachen Erhöhung von Einfuhrzöllen sind die Goldimporte Indiens im Jahresverlauf eingebrochen. Dieser Nachfragerückgang wird teilweise durch Goldschmuggel nach Indien ausgeglichen und kann zudem durch eine starke Erhöhung der Importe Chinas aufgefangen werden.

Auch der Silberpreis steht im Jahresverlauf 2013 unter Druck und verliert von 29,99 auf 19,50 \$/oz um 35,0 %. Platin kann sich mit einem Verlust von 14,5 % besser behaupten. Palladium kann das Jahr mit Kursen um 700 \$/oz sogar ohne Verluste abschließen.

Das Medieninteresse für Edelmetallanlagen bleibt im Jahresverlauf 2013 auf einem hohen Niveau. Allerdings überwiegen die negativen Kommentare deutlich. Vor allem setzen die Investmentbanken, die 2011 zu höchsten Kursen noch Preisziele über dem Goldpreis genannt haben, ihre Preisziele wieder unter den jeweils aktuellen Goldpreis.

Die Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds des STABILITAS können Sie den jeweiligen Berichten zum Geschäftsverlauf entnehmen.

Die Edelmetallaktien verzeichnen nach einer bereits enttäuschenden Entwicklung in den Jahren 2011 und 2012 auch im Jahresverlauf 2013 deutliche Kursverluste. Zeitweise stehen die Goldminenaktien extrem unter Druck und werden regelrecht ausverkauft. Die Goldminenaktien können weiterhin nicht von der weltweiten Stabilisierung der Aktienmärkte profitieren. Die Märkte für Edelmetallaktien entwickeln sich in Nordamerika, Australien, Südafrika weitgehend parallel, wobei die mittelgroßen und kleineren Werte in allen Märkten im Vergleich zu den Standardwerten etwas stärker unter Druck stehen. Vor allem die Explorationswerte leiden unter der rückläufigen Nachfrage durch Investoren.

Alle positiven Einflussfaktoren für eine langfristige Aufwärtsentwicklung des Goldpreises bleiben erhalten. Die langfristige Systemkrise im Banken- und Finanzsystem bleibt ungelöst und hat sich durch die Übernahme der Risiken auf die Staatshaushalte verlagert. Die unsolide Geldpolitik der Zentralbanken hat sich mit dem Ankauf von Staatsanleihen vor allem in den USA, in Großbritannien, in Japan und in Europa nochmals verschlechtert. Dabei drücken die Zentralbanken die Zinsen auf ein viel zu niedriges Niveau und provozieren so die Bildung neuer Blasen an den Finanzmärkten. Aktuell führt diese Politik zu einer extremen Überbewertung von Anleihen und viel zu niedrigen Zinsen in den USA, Japan und Deutschland.

Das Haushaltsdefizit der USA weitet sich ungebremst aus und die Verschuldung Japans und der europäischen Länder erhöht sich unkontrolliert. Die Finanzierung der Staatsschulden wirkt sich bedrohlich auf die Stabilität des Weltfinanzsystems aus. Der Abbau der Sozialsysteme führt zu einer Individualisierung der Altersvorsorge und einem zunehmenden Interesse von Anlegern an Investitionen im Goldbereich.

Insgesamt bestehen gute Chancen, dass der Goldpreis die langjährige Hausse 2014 wieder aufnimmt. Bei einem anhaltenden Trend der Anleger, sich aus den Anleihemärkten zu verabschieden und sich den Aktienmärkten zuzuwenden, erscheint es nur als eine Frage der Zeit, bis auch die Edelmetallaktien vom Aufwärtstrend der Aktienmärkte erfasst werden. In einem positiven Umfeld für die physischen Metalle Gold und Silber eröffnet sich damit für 2014 ein hervorragendes Kurspotential für Edelmetallaktien.

Luxemburg, im Februar 2014

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS

Konsolidierter Jahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN, STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE,
STABILITAS - SOFT COMMODITIES*, STABILITAS - URAN+ENERGIE*,
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS und
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2013

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.260.954,31)	25.881.385,84
Bankguthaben	796.837,15
Zinsforderungen	1.170,55
Dividendenforderungen	5.445,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	119.915,42
	26.804.754,84
Bankverbindlichkeiten	-288.902,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-97.125,60
Zinsverbindlichkeiten	-1.812,23
Sonstige Passiva ¹⁾	-228.807,64
	-616.647,60
Netto-Fondsvermögen	26.188.107,24

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsgebühren.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.271.326,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-908.393,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	92.682,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	27.444.854,69
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN	948.857,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-26.091.585,19
Realisierte Gewinne	1.577.710,91
Realisierte Verluste	-4.392.149,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-28.511.725,54
Liquidationserlös STABILITAS - SOFT COMMODITIES*	-123.945,86
Liquidationserlös STABILITAS - URAN+ENERGIE*	-119.524,57
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.188.107,24

* Die Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES und STABILITAS - URAN+ENERGIE wurden zum 28. März 2013 liquidiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

EUR

Erträge	
Dividenden	275.013,59
Bankzinsen	3.871,14
Sonstige Erträge	276.089,27
Ertragsausgleich	13.366,76
Erträge insgesamt	568.340,76
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-8.047,13
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-873.041,05
Depotbankvergütung	-76.518,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-102.600,77
Taxe d'abonnement	-14.882,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-98.957,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.494,62
Register- und Transferstellenvergütung	-79.560,25
Staatliche Gebühren	-8.061,81
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-106.520,34
Aufwandsausgleich	-106.049,39
Aufwendungen insgesamt	-1.476.734,32
Ordentlicher Nettoaufwand	-908.393,56

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Liquidationskosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN ist als Basisinvestment im Gold- und Rohstoffbereich konzipiert. Der Schwerpunkt des Teilfonds liegt im Gold- und Edelmetallbereich. Ergänzt werden die Engagements im Goldminensektor durch Anlagen in Silber-, Weißmetall- und Basismetallwerte. Gemessen wird der Erfolg des Teilfonds am XAU-Vergleichsindex. Das Management verfolgt eine Diversifizierung nach Regionen und Marktkapitalisierung, um möglichst umfassend an den Chancen und mit breit gestreuten Risiken an den weltweiten Edelmetall- und Rohstoffmärkten zu partizipieren.

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN blieb auch im Jahresverlauf 2013 im Abwärtstrend und entwickelte sich mit einem Verlust von 58,3 % (Anteilkategorie P) schlechter als der Xau-Vergleichsindex, der um 50,9 % nachgab. Für eine Erholung des Goldpreises ist der Teilfonds mit Engagements in liquiden Werten aus dem Gold-, Silber- und Basismetallbereich jetzt so positioniert, dass er den Xau-Vergleichsindex bei einer Aufholbewegung der Edelmetallaktien outperformen sollte.

Der im Teilfonds bereits 2009 eingeleitete Bereinigungsprozess konnte bereits im Jahresverlauf 2012 endgültig abgeschlossen werden. Dass der Teilfonds den Xau-Vergleichsindex in einer Aufwärtsbewegung schlagen kann, konnte im aktuellen Marktumfeld noch nicht bewiesen werden. Der Teilfonds ist in ausreichend liquiden Werten investiert, so dass er auch als Zielinvestment für Dachfonds geeignet ist. Die regionale Investmentverteilung mit den Schwerpunkten Kanada und Australien bleibt 2013 unverändert erhalten. Zum Jahresende 2013 ist der Teilfonds zu 100 % investiert wovon 89 % auf Goldinvestments, 5 % auf Silberinvestments und 6 % auf Basismetallinvestments entfallen.

Durch den anhaltenden Kursverfall der letzten Jahre hat sich der Ausblick für Anlagen in Edelmetall- und Rohstoffanlagen aus fundamentaler Sicht weiter verbessert. Vor allem haben Investments in Edelmetallaktien ein enormes Erholungspotential aufgebaut, so dass sich für 2014 eine positive Perspektive für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN ergibt.

Luxemburg, im Februar 2014

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Jahresbericht
1. Januar 2013 - 31. Dezember 2013

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Kanada	50,98 %
Australien	36,61 %
Bermudas	7,06 %
Südafrika	2,81 %
Cayman Inseln	2,53 %
Wertpapiervermögen	99,99 %
Bankguthaben	6,92 %
Bankverbindlichkeiten	-5,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,58 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	99,99 %
Wertpapiervermögen	99,99 %
Bankguthaben	6,92 %
Bankverbindlichkeiten	-5,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,58 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	6,02	111.549	-739,52	53,93
31.12.2012	4,63	107.300	-236,91	43,11
31.12.2013	1,87	103.887	-174,76	17,98

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	0,16	2.837	88,74	55,31
31.12.2012	0,15	3.365	26,26	44,34
31.12.2013	0,05	2.588	-7,44	18,54

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2013

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.727.517,77)	1.916.159,94
Bankguthaben	132.542,85
Dividendenforderungen	353,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.354,10
	2.058.410,77
Bankverbindlichkeiten	-102.077,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.337,50
Zinsverbindlichkeiten	-1.648,79
Sonstige Passiva *	-33.950,60
	-142.014,83
Netto-Teilfondsvermögen	1.916.395,94

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.868.414,39 EUR
Umlaufende Anteile	103.887,445
Anteilwert	17,98 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.981,55 EUR
Umlaufende Anteile	2.588,001
Anteilwert	18,54 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.775.224,22	4.626.033,90	149.190,32
Ordentlicher Nettoaufwand	-143.545,18	-140.127,55	-3.417,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.041,82	-912,75	-1.129,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.605.002,03	1.540.745,33	64.256,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.787.203,03	-1.715.503,55	-71.699,48
Realisierte Gewinne	163.446,62	142.334,68	21.111,94
Realisierte Verluste	-291.091,56	-265.670,45	-25.421,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-2.403.395,34	-2.318.485,22	-84.910,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.916.395,94	1.868.414,39	47.981,55

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	25.888,84	25.003,13	885,71
Bankzinsen	312,47	302,29	10,18
Ertragsausgleich	-276,46	-28,74	-247,72
Erträge insgesamt	25.924,85	25.276,68	648,17
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-6.120,29	-5.911,32	-208,97
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-70.089,33	-67.924,38	-2.164,95
Depotbankvergütung	-18.123,85	-17.516,54	-607,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.793,37	-22.995,20	-798,17
Taxe d'abonnement	-1.303,94	-1.294,60	-9,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.338,66	-26.435,95	-902,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-217,63	-209,99	-7,64
Register- und Transferstellenvergütung	-6.877,10	-6.717,31	-159,79
Staatliche Gebühren	-1.025,69	-993,27	-32,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.898,45	-16.347,16	-551,29
Aufwandsausgleich	2.318,28	941,49	1.376,79
Aufwendungen insgesamt	-169.470,03	-165.404,23	-4.065,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-143.545,18	-140.127,55	-3.417,63
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	5.136,53		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		5,55	5,19

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Out-of-Pocket-Kosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.299,969	3.365,001
Ausgegebene Anteile	58.259,088	2.391,000
Zurückgenommene Anteile	-61.671,612	-3.168,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	103.887,445	2.588,001

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	50.000	0	200.000	0,5850	75.527,73	3,94
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	136.363	0	236.363	0,1050	16.020,99	0,84
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	75.000	5.000	130.000	0,9400	78.884,51	4,12
AU000000MCR8	Minc.or Resources NL	AUD	0	0	60.000	0,5500	21.302,69	1,11
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	100.000	0	100.000	0,8000	51.642,89	2,69
AU000000NGF2	Norton Gold Fields Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,1350	26.144,21	1,36
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	50.000	0,2400	7.746,43	0,40
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	250.000	0,0900	14.524,56	0,76
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	200.000	0	700.000	0,1900	85.856,30	4,48
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	159.904	80.000	179.904	0,4750	55.163,90	2,88
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	142.666	0,2650	24.405,45	1,27
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	110.000	90.000	2,5500	148.150,54	7,74
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	0	10.000	0,8000	5.164,29	0,27
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	10.000	60.000	2,3500	91.020,59	4,75
							701.555,08	36,61
Bermudas								
BMG4111M1029	G-Resources Group Ltd.	HKD	2.600.000	2.500.000	7.600.000	0,1900	135.164,23	7,06
							135.164,23	7,06
Cayman Inseln								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	0	0	119.245	0,5000	40.479,67	2,11
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	15.000	24.900	0,4950	7.956,56	0,42
							48.436,23	2,53
Kanada								
CA0106791084	Alacer Gold Corporation	CAD	10.000	0	50.000	2,1900	74.343,13	3,88
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	74.000	20.000	54.000	2,2900	83.956,82	4,38
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	7.000	18,6800	88.777,24	4,63
CA1094901024	Brigus Gold Corporation	CAD	0	0	150.000	0,8400	85.545,52	4,46
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	3.000	1.000	15.000	4,1900	42.670,92	2,23
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	80.000	10.000	70.000	1,6900	80.317,74	4,19
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	25.000	8.000	27.000	3,7100	68.008,69	3,55
CA46050R1029	Intl Tower Hill Mines Ltd.	CAD	0	0	20.000	0,4000	5.431,46	0,28
CA5107281084	Lake Shore Gold Corporation	CAD	0	0	100.000	0,5100	34.625,57	1,81
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	10.000	80.000	1,5950	82.370,41	4,30
CA76547T1066	Richmont Mines Inc.	CAD	0	0	20.000	1,0700	14.529,16	0,76
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	50.000	0	50.000	2,8600	97.087,38	5,07
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	9.000	6.000	21,9400	89.374,70	4,66
CA8807971053	Teranga Gold Corp	CAD	100.000	0	100.000	0,5200	35.304,50	1,84
AU000000TGZ7	Teranga Gold Corporation	AUD	0	0	30.000	0,5450	10.554,52	0,55
CA92346R1001	Veris Gold Corporation	CAD	100.000	0	100.000	0,3050	20.707,45	1,08
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	0	0	10.000	9,3300	63.344,42	3,31
							976.949,63	50,98

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Südafrika								
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	200.000	3,8900	53.924,41	2,81
							<u>53.924,41</u>	<u>2,81</u>
Vereinigte Staaten von Amerika								
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	68,23	0,00
							<u>68,23</u>	<u>0,00</u>
Börsengehandelte Wertpapiere							1.916.097,81	99,99
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation **	CAD	0	0	736.851	0,0001	50,03	0,00
							<u>50,03</u>	<u>0,00</u>
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	12,10	0,00
							<u>12,10</u>	<u>0,00</u>
Nicht notierte Wertpapiere							62,13	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.916.159,94	99,99
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) **	CAD	0	0	138.159	0,0000	0,00	0,00
							<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Wertpapiervermögen							1.916.159,94	99,99
Bankguthaben - Kontokorrent							132.542,85	6,92
Bankverbindlichkeiten							-102.077,94	-5,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-30.228,91	-1,58
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.916.395,94	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2013 Punkt 2.) 5. j)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000CGX8	CGA Mining Ltd.	CAD	0	100.000
AU000000IGR7	Integra Mining Ltd.	AUD	0	1.004.200
N/A	Ramelius Resources Ltd. BZR 21.10.13	AUD	62.500	62.500
Cayman Inseln				
KYG2046Q1073	Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd.	HKD	0	110.000
Deutschland				
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	0	10.000
Kanada				
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	15.000	15.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000000SLRN4	Silver Lake Resources Ltd	AUD	159.904	159.904
Bermudas				
XC000A1W4R75	G-Resources Group Ltd. BZR 26.09.13	HKD	2.600.000	2.600.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2013 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5491
Britisches Pfund	GBP	1	0,8351
Hongkong Dollar	HKD	1	10,6833
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4729
Norwegische Krone	NOK	1	8,4342
Schwedische Krone	SEK	1	8,9565
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4276
US-Dollar	USD	1	1,3776

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE legt seinen Fokus auf fundamental unterbewertete Silberaktien und bietet sich als ideale Ergänzung für ein Rohstoffportfolio an. Der Teilfonds deckt den gesamten Silbermarkt ab und investiert in die weltgrößten Silberproduzenten, kleinere Silberproduzenten wie auch in Silberexplorationswerte. Aus jedem Segment werden die fundamental unterbewerteten Titel selektiert. Das Teilfondsdepot wird durch Investments in Gesellschaften abgerundet, die gemeinsam mit Silber auch Gold und Basismetalle fördern oder explorieren. Die hohe Preissensibilität von Silber verspricht zwar stärkeres Wertsteigerungspotenzial als Gold, bewirkt jedoch auch eine höhere Volatilität. Aktien von Weißmetallproduzenten werden dem Portfolio nur bei einer ausgeprägten fundamentalen Unterbewertung dieser Werte beigemischt.

Im Jahresverlauf verliert der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE mit 53,7 % (Anteilklasse P) etwas weniger als der Hui-Vergleichsindex, der um 57,1 % zurückfällt. Dabei ist diese relativ gute Entwicklung beachtlich, da bei Silberwerten wegen des im Vergleich zum Goldpreis größeren Preisrückgangs bei Silber eigentlich noch größere Verluste erwartet hätten können.

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE deckt den gesamten Markt für Silberminenaktien ab wobei der Schwerpunkt bei den liquiden großen Produzenten liegt. Der Teilfonds setzt auch in Zukunft auch die eingeschlagene Value-Strategie und investiert in Titel mit einem guten Chance-Risikoverhältnis in politisch sicheren Regionen.

Zum Jahresende war der Teilfonds zu 95 % in Silberwerten und zu 5 % in Weißmetallwerten investiert.

Sollte der Goldpreistrend im Jahresverlauf 2014 nach oben drehen, dürfte der Silberpreis ein enormes Kurssteigerungspotential haben und die Silberaktien wieder an die Spitze der Edelmetallaktien katapultieren.

Der der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE wegen der größeren Volatilität der Silberaktien das größte Kurspotential aller Teilfonds des STABILITAS hat, beinhaltet er jedoch auch bei Rückschlägen die größten Risiken.

Luxemburg, im Februar 2014

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Jahresbericht
1. Januar 2013 - 31. Dezember 2013

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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Kanada	75,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,92 %
Großbritannien	7,38 %
Südafrika	4,70 %
Wertpapiervermögen	99,58 %
Bankguthaben	1,31 %
Bankverbindlichkeiten	-0,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	99,58 %
Wertpapiervermögen	99,58 %
Bankguthaben	1,31 %
Bankverbindlichkeiten	-0,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	29,11	581.524	4.138,92	50,05
31.12.2012	30,65	636.063	2.956,49	48,19
31.12.2013	14,64	656.098	84,00	22,31

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	1,00	19.179	779,56	51,92
31.12.2012	1,65	32.946	937,17	50,22
31.12.2013	1,41	60.288	1.190,97	23,32

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2013

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.977.258,07)	15.978.647,28
Bankguthaben	209.869,94
Dividendenforderungen	5.092,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	26.708,34
	16.220.317,56
Bankverbindlichkeiten	-85.848,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.972,55
Zinsverbindlichkeiten	-163,44
Sonstige Passiva *	-82.074,39
	-175.058,80
Netto-Teilfondsvermögen	16.045.258,76

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.639.454,51 EUR
Umlaufende Anteile	656.097,581
Anteilwert	22,31 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.405.804,25 EUR
Umlaufende Anteile	60.287,889
Anteilwert	23,32 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.303.328,93	30.648.851,08	1.654.477,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-555.478,02	-511.594,88	-43.883,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	31.303,42	25.879,90	5.423,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.952.156,10	10.820.266,51	3.131.889,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.677.183,41	-10.736.264,89	-1.940.918,52
Realisierte Gewinne	304.185,93	277.096,27	27.089,66
Realisierte Verluste	-1.441.386,18	-1.317.307,51	-124.078,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-15.871.668,01	-14.567.471,97	-1.304.196,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.045.258,76	14.639.454,51	1.405.804,25

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	163.879,23	148.595,84	15.283,39
Bankzinsen	56,31	51,00	5,31
Ertragsausgleich	9.397,17	9.523,32	-126,15
Erträge insgesamt	173.332,71	158.170,16	15.162,55
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-673,00	-617,11	-55,89
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-540.587,09	-498.444,75	-42.142,34
Depotbankvergütung	-22.082,02	-20.212,02	-1.870,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.407,79	-26.891,43	-2.516,36
Taxe d'abonnement	-9.163,61	-8.991,19	-172,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.042,14	-27.728,52	-2.313,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.655,54	-1.516,54	-139,00
Register- und Transferstellenvergütung	-41.160,89	-37.615,47	-3.545,42
Staatliche Gebühren	-3.905,96	-3.694,69	-211,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.432,10	-8.650,10	-782,00
Aufwandsausgleich	-40.700,59	-35.403,22	-5.297,37
Aufwendungen insgesamt	-728.810,73	-669.765,04	-59.045,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-555.478,02	-511.594,88	-43.883,14
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	19.661,00		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		3,17	2,90

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	636.063,068	32.945,668
Ausgegebene Anteile	339.156,660	93.427,000
Zurückgenommene Anteile	-319.122,147	-66.084,779
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>656.097,581</u>	<u>60.287,889</u>

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	60.832	7,3500	535.403,19	3,34
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	150.000	0	400.000	1,3550	649.024,07	4,04
							1.184.427,26	7,38
Kanada								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	230.000	3.600	527.200	1,3100	468.892,66	2,92
CA0519185064	Aurcana Corporation	CAD	500.000	12.600	487.400	0,5600	185.310,61	1,15
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	474.300	1,4900	479.806,50	2,99
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	30.000	0	250.000	3,7100	629.710,10	3,92
CA30069C2076	Excellon Resources Inc.	CAD	267.500	0	267.500	1,0900	197.959,81	1,23
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	90.000	80.000	180.000	10,3200	1.261.185,42	7,86
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	40.000	0	420.000	3,0200	861.158,26	5,37
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	200.000	0	698.200	0,4500	213.313,87	1,33
CA49435N1015	Kimber Resources Inc.	CAD	0	0	700.000	0,1450	68.911,67	0,43
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	30.000	10.000	200.000	5,7600	782.130,49	4,87
CA5625682045	Mandalay Resources Corporation	CAD	450.000	0	1.050.000	0,7800	556.045,90	3,47
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	20.000	45.000	158.828	12,4900	1.346.840,74	8,40
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	0,7000	164.912,76	1,03
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	500.000	0	500.000	1,0600	359.834,34	2,24
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	USD	60.000	0	140.000	6,9500	706.300,81	4,40
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	15.000	25.000	100.000	21,9400	1.489.578,38	9,29
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	180.000	0	400.000	2,4300	659.922,60	4,11
CA8283651062	Silvercrest Mines Inc.	CAD	80.000	0	480.000	1,7800	580.080,11	3,62
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	0	38.000	61.700	17,5600	735.591,01	4,58
CA90346L1076	U.S. Silver & Gold Inc.	CAD	100.000	0	569.000	0,3800	146.798,83	0,91
CA9681021031	Wildcat Silver Corporation	CAD	400.000	0	1.000.000	0,3450	234.231,78	1,46
							12.128.516,65	75,58
Südafrika								
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	100.000	10.000	90.000	121,0000	754.803,27	4,70
							754.803,27	4,70
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	91.752	50.000	161.752	11,0300	1.295.096,23	8,08
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	60.000	0	280.000	2,9700	603.658,54	3,76
							1.898.754,77	11,84
Börsengehandelte Wertpapiere							15.966.501,95	99,50

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG **	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.966.501,95	99,50
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921081162	Coeur d'Alene Mines Corporation WTS v.13(2017)	USD	9.842	0	9.842	1,7000	12.145,33	0,08
							12.145,33	0,08
Börsengehandelte Wertpapiere							12.145,33	0,08
Optionsscheine							12.145,33	0,08
Wertpapiervermögen							15.978.647,28	99,58
Bankguthaben - Kontokorrent							209.869,94	1,31
Bankverbindlichkeiten							-85.848,42	-0,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-57.410,04	-0,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							16.045.258,76	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2013 Punkt 2.) 5. j)

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA0519182095	Aurcana Corporation	CAD	0	1.800.000
CA05155C1059	AuRico Gold Inc.	CAD	20.000	200.000
CA30069C1086	Excellon Resources Inc.	CAD	0	1.337.500
CA6863381043	Orko Silver Corporation	CAD	0	880.400
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1921085049	Coeur d'Alene Mines Corporation	CAD	71.752	71.752

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2013 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8351
Hongkong Dollar	HKD	1	10,6833
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4729
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4276
US-Dollar	USD	1	1,3776

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - SOFT COMMODITIES

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

generell befand sich der Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES bereits seit 2011 in der Liquidationsphase, so dass nur noch einige wenige nicht sofort liquidierbare Titel in dem Teilfondsmantel verblieben waren. Hauptaufgabe in den Jahren 2012 und 2013 war, diese problematischen Titel bestmöglich abzugeben, damit der Teilfonds im Anlegerinteresse zum 28. März 2013 final aufgelöst werden konnte, ohne weitere Kosten aufzuwerfen.

Im Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES machte die Handelsaussetzung von Chaoda Modern Agriculture Probleme, da die Firma aufgrund von Unregelmäßigkeiten in der Bilanz von der Börsenaufsicht untersucht wurde und daher an den üblichen Börsenplätzen nicht mehr handelte. Allerdings wurden im sogenannten OTC (Over the Counter) Handel weiter marktnahe Kurse gestellt, so dass ein Verkauf möglich war. Ähnlich stellte sich die Situation bei Sino Forrest dar.

Die Liquidation des Teilfonds wurde nach dem zwischenzeitlichen Verkauf der letzten sich per 31. Dezember 2012 im Teilfonds befindlichen Wertpapierposition am 28. März 2013 abgeschlossen.

Luxemburg, im Februar 2014

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS - SOFT COMMODITIES *

Jahresbericht
1. Januar 2013 - 31. Dezember 2013

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

Es bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	AOLFPD	AOLFPF
ISIN-Code:	LU0278436117	LU0278435739
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,00 %	0,00 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

* Der Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES wurde per 28. März 2013 liquidiert.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	1,21	30.799	0,00	39,18
31.12.2012	0,01	30.799	0,00	0,29
28.03.2013 (Datum der Liquidation)	0,12	30.799	0,00	4,00

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	0,01	175	0,00	42,87
31.12.2012	0,00	175	0,00	0,31
28.03.2013 (Datum der Liquidation)	0,00	175	0,00	4,38

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.904,77	8.849,81	54,96
Ordentlicher Nettoertrag	114.812,23	114.103,71	708,52
Realisierte Gewinne	3.819,56	2.046,60	1.772,96
Realisierte Verluste	-148.580,48	-145.914,18	-2.666,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	144.989,78	144.095,02	894,76
Liquidationserlös	-123.945,86	-123.180,96	-764,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SOFT COMMODITIES

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Bankzinsen	5,55	5,52	0,03
Sonstige Erträge ¹⁾	114.806,75	114.098,26	708,49
Erträge insgesamt	114.812,30	114.103,78	708,52
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-0,07	-0,07	0,00
Aufwendungen insgesamt	-0,07	-0,07	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	114.812,23	114.103,71	708,52
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	0,00		

¹⁾ Die Position besteht aus der Auflösung der Rückstellungen für die laufenden Kosten des Teilfonds.²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.799,179	174,607
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-30.799,179	-174,607
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	0,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SOFT COMMODITIES

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 28. März 2013

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Nicht notierte Wertpapiere				
Kanada				
N/A	Trillium Power Wind Corporation	CAD	0	250.000

Devisenkurse

Zum 28. März 2013 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - URAN+ENERGIE

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

generell befand sich der Teilfonds STABILITAS - URAN+ENERGIE bereits seit 2011 in der Liquidationsphase, so dass nur noch einige wenige nicht sofort liquidierbare Titel in dem Teilfondsmantel verblieben waren. Hauptaufgabe in den Jahren 2012 und 2013 war, diese problematischen Titel bestmöglich abzugeben, damit der Teilfonds im Anlegerinteresse zum 28. März 2013 final aufgelöst werden konnte, ohne weitere Kosten aufzuwerfen.

Im Teilfonds STABILITAS - URAN+ENERGIE konnte im Jahr 2013 das Hauptproblem der Beteiligung an der nicht gelisteten Neutron Energy gelöst werden. Die Firma wurde von der börsennotierten Urangesellschaft Uranium Resources übernommen. Die neu eingebuchten Titel wurden anschließend verkauft.

Die Liquidation des Teilfonds wurde nach dem zwischenzeitlichen Verkauf aller sich per 31. Dezember 2012 im Teilfonds befindlichen Wertpapiere am 28. März 2013 abgeschlossen.

Luxemburg, im Februar 2014

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS - URAN+ENERGIE *

Jahresbericht
1. Januar 2013 - 31. Dezember 2013

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

Es bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	AOLFPC	AOLFPE
ISIN-Code:	LU0278437511	LU0278436620
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,00 %	0,00 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

* Der Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE wurde per 28. März 2013 liquidiert.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	1,09	85.342	0,00	12,80
31.12.2012	0,02	85.342	0,00	0,18
28.03.2013 (Datum der Liquidation)	0,10	85.342	0,00	1,18

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	0,22	17.206	0,00	13,07
31.12.2012	0,00	17.206	0,00	0,18
28.03.2013 (Datum der Liquidation)	0,02	17.206	0,00	1,11

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.131,61	15.033,09	3.098,52
Ordentlicher Nettoertrag	95.764,04	80.709,54	15.054,50
Realisierte Gewinne	1.698,09	1.331,89	366,20
Realisierte Verluste	-562.097,65	-465.964,45	-96.133,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	566.028,48	469.299,52	96.728,96
Liquidationserlös	-119.524,57	-100.409,59	-19.114,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - URAN+ENERGIE

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Bankzinsen	439,55	364,44	75,11
Sonstige Erträge ¹⁾	95.328,99	80.348,82	14.980,17
Erträge insgesamt	95.768,54	80.713,26	15.055,28
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4,50	-3,72	-0,78
Aufwendungen insgesamt	-4,50	-3,72	-0,78
Ordentlicher Nettoertrag	95.764,04	80.709,54	15.054,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	65,46		

¹⁾ Die Position besteht aus der Auflösung der Rückstellungen für die laufenden Kosten des Teilfonds.²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.341,953	17.206,138
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-85.341,953	-17.206,138
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	0,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - URAN+ENERGIE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 28. März 2013

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000000BLE0	Blue Ensign Technologies Ltd.	AUD	0	1.000.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US9169015073	Uranium Resources Inc	USD	0	33.783

Devisenkurse

Zum 28. März 2013 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Investmentschwerpunkt des Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS liegt bei kleineren bis mittelgroßen Goldproduzenten im pazifischen Raum. Große Marktführer und Explorationswerte werden aus strategischen Gründen und zur Steuerung der Liquidität beigemischt. Ergänzt wird das Portfolio mit unterbewerteten Basismetallproduzenten, die aber im Vergleich zu Alternativen im Goldbergereich eine deutlich bessere Bewertung aufweisen müssen. Ziel ist es, in jedem Sektor die besten Werte zu finden.

Der STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS bleibt auch im Jahresverlauf 2013 im Abwärtstrend und fällt mit 62,9 % (Anteilklasse P) stärker als der Xau-Vergleichsindex, der um 50,9 % zurückfällt.

Bei den Goldminenaktien entwickelten sich die Märkte in Australien, Südafrika und Nordamerika weitgehend parallel wobei sich die mittelgroßen und kleineren Werte in allen Märkten im Verlauf der Konsolidierung etwas stärker als die Standardwerte zurückfielen. Der Teilfonds wurde im Jahresverlauf 2013 durch die schwache Entwicklung des australischen Dollar zusätzlich belastet. Da sich die diese Entwicklung jedoch positiv auf die Wettbewerbssituation der australischen Goldproduzenten auswirkt, dürfte sich für 2014 ein positiver Effekt ergeben.

Der STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS behält den Investitionsschwerpunkt in fundamental unterbewerteten australischen Titeln, da bei einer Wiederaufnahme der Goldhaube in diesem Segment mit einer Outperformance auf den Vergleichsindex gerechnet werden kann. Zum Jahresende war der Teilfonds mit einem Anteil von 93 % im Goldsektor, einem Anteil von 6 % im Basismetallsektor und einem Anteil von 1 % im Silberbereich investiert. Bei der Ländergewichtung lag Australien mit einem Anteil von 87 % klar vor Kanada mit einem Anteil von 10 %.

Nach dem nochmaligen Ausverkauf im Jahresverlauf und dem grundsätzlich positiven Umfeld für den Goldpreis hat sich das Kurspotential für den STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS für 2014 erheblich vergrößert. Mit dem Investitionsschwerpunkt in mittelgroßen und kleineren Goldminenaktien und dem florierenden Goldsektor im australisch-pazifischen Raum bietet sich der Teilfonds auch weiterhin als Ergänzung in der STABILITAS Fondsgruppe an.

Luxemburg, im Februar 2014

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Jahresbericht
1. Januar 2013 - 31. Dezember 2013

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.:	AOML6U	AOMMDP
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,25 % p.a.	2,00 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Australien	76,48 %
Kanada	17,79 %
Südafrika	2,70 %
Cayman Inseln	2,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,81 %
Großbritannien	0,00 %
Wertpapiervermögen	100,04 %
Bankguthaben	2,10 %
Bankverbindlichkeiten	-1,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,92 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	100,04 %
Wertpapiervermögen	100,04 %
Bankguthaben	2,10 %
Bankverbindlichkeiten	-1,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,92 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	16,76	125.371	-4.559,14	133,68
31.12.2012	13,39	116.498	-1.343,99	114,92
31.12.2013	5,40	126.505	739,08	42,68

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	5,64	40.988	-524,40	137,54
31.12.2012	3,38	28.522	-1.657,76	118,60
31.12.2013	1,11	25.174	-232,52	44,18

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2013

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.654.326,92)	6.514.188,85
Bankguthaben	136.696,85
Zinsforderungen	445,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	74.806,21
	6.726.137,81
Bankverbindlichkeiten	-79.592,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-77.796,55
Sonstige Passiva *	-56.929,58
	-214.318,52
Netto-Teilfondsvermögen	6.511.819,29

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Transfer-Agent-Gebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.399.661,05 EUR
Umlaufende Anteile	126.505,372
Anteilwert	42,68 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.112.158,24 EUR
Umlaufende Anteile	25.174,000
Anteilwert	44,18 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.770.633,58	13.387.826,08	3.382.807,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-260.203,20	-220.334,63	-39.868,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.971,30	10.382,80	-4.411,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.378.080,59	10.718.761,43	659.319,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.871.518,82	-9.979.682,46	-891.836,36
Realisierte Gewinne	1.093.679,75	878.900,53	214.779,22
Realisierte Verluste	-1.654.581,78	-1.318.400,85	-336.180,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-9.950.242,13	-8.077.791,85	-1.872.450,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.511.819,29	5.399.661,05	1.112.158,24

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	84.717,35	68.076,69	16.640,66
Bankzinsen	1.666,14	1.343,83	322,31
Ertragsausgleich	3.665,56	5.271,95	-1.606,39
Erträge insgesamt	90.049,05	74.692,47	15.356,58
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.044,07	-833,01	-211,06
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-228.952,47	-188.419,28	-40.533,19
Depotbankvergütung	-18.177,07	-14.634,23	-3.542,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.974,98	-20.908,78	-5.066,20
Taxe d'abonnement	-3.858,75	-3.678,44	-180,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.882,26	-19.277,77	-4.604,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-487,18	-386,58	-100,60
Register- und Transferstellenvergütung	-26.971,14	-22.162,29	-4.808,85
Staatliche Gebühren	-2.350,81	-1.873,77	-477,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.916,66	-7.198,20	-1.718,46
Aufwandsausgleich	-9.636,86	-15.654,75	6.017,89
Aufwendungen insgesamt	-350.252,25	-295.027,10	-55.225,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-260.203,20	-220.334,63	-39.868,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	36.557,66		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		3,33	2,95

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	116.498,344	28.522,000
Ausgegebene Anteile	168.718,815	9.669,456
Zurückgenommene Anteile	-158.711,787	-13.017,456
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	126.505,372	25.174,000

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AOH9	Altona Mining Ltd.	AUD	0	0	420.000	0,1500	40.668,78	0,62
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,0280	12.652,51	0,19
AU000000CDT3	Castle Minerals Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,0160	3.098,57	0,05
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	1.200.000	480.000	1.447.583	0,5850	546.663,26	8,40
AU000000EXG4	Excelsior Gold Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0690	44.541,99	0,68
AU000000FML4	Focus Minerals Ltd.	AUD	0	0	20.000.000	0,0115	148.473,31	2,28
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	942.334	0	1.731.953	0,1050	117.394,02	1,80
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	3.000	0	63.000	3,0100	122.413,01	1,88
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	516.769	230.000	596.837	0,9400	362.163,05	5,57
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	50.000	0	142.000	2,0900	191.582,21	2,94
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	10.497.835	10.000.000	497.835	0,1750	56.239,84	0,86
AU000000NMG8	Noble Mineral Resources Ltd.	AUD	0	0	1.606.263	0,0001	103,69	0,00
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	780.000	600.000	680.000	0,8000	351.171,65	5,39
AU000000PIR8	Papillon Resources Ltd.	AUD	0	100.000	500.000	0,9700	313.085,02	4,81
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0900	58.098,25	0,89
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	221.300	1.933.295	0,4300	536.645,06	8,25
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	200.000	0	400.000	0,5650	145.891,16	2,24
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	3.800.000	2.000.000	4.125.748	0,1900	506.030,68	7,78
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	1.738.471	590.000	1.500.936	0,4750	460.231,49	7,08
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	300.000	350.000	900.315	0,2650	154.014,25	2,37
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	940.000	180.014	2,5500	296.324,12	4,55
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,8000	51.642,89	0,79
AU000000UML3	Unity Mining Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,0460	59.389,32	0,91
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	150.000	2,3500	227.551,48	3,49
AU000000YTC9	YTC Resources Ltd.	AUD	0	0	1.165.000	0,2300	172.971,40	2,66
							4.979.041,01	76,48
Cayman Inseln								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	200.000	0	200.000	0,5000	67.893,27	1,04
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	0	248.173	0,4950	79.301,30	1,22
							147.194,57	2,26
Kanada								
AU000000AQG6	Alacer Gold Corporation ADR	AUD	0	20.000	180.000	2,2700	263.766,06	4,05
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	70.000	68.700	1,6900	78.826,13	1,21
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	236.000	180.000	96.000	3,7100	241.808,68	3,71
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	205.000	385.000	270.000	1,5950	278.000,13	4,27
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	30.000	30.000	10.000	12,4900	84.798,70	1,30
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	289.700	280.000	9.700	2,8600	18.834,95	0,29
CA8807971053	Teranga Gold Corp	CAD	200.000	0	200.000	0,5200	70.609,00	1,08
AU000000TGZ7	Teranga Gold Corporation	AUD	14.069	0	172.044	0,5450	60.528,04	0,93
CA92346R1001	Veris Gold Corporation	CAD	300.000	0	300.000	0,3050	62.122,34	0,95
							1.159.294,03	17,79

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Südafrika								
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	100.000	651.663	3,8900	175.702,75	2,70
							175.702,75	2,70
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0193441005	Allied Nevada Gold Corporation	CAD	70.000	50.000	20.000	3,8900	52.820,97	0,81
							52.820,97	0,81
Börsengehandelte Wertpapiere							6.514.053,33	100,04
Nicht notierte Wertpapiere								
Großbritannien								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc. **	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	134,12	0,00
							134,12	0,00
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation ***	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,40	0,00
							1,40	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							135,52	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.514.188,85	100,04
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) ***	CAD	0	0	3.859	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Wertpapiervermögen							6.514.188,85	100,04
Bankguthaben - Kontokorrent							136.696,85	2,10
Bankverbindlichkeiten							-79.592,39	-1,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-59.474,02	-0,92
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							6.511.819,29	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2013 Punkt 2.) 5. j)

*** Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2013 Punkt 2.) 5. j)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU0000001GR7	Integra Mining Ltd.	AUD	0	2.000.000
AU0000MOYDA1	Millennium Minerals Ltd.	AUD	454.545	454.545
AU000000MOYN7	Millennium Minerals Ltd.	AUD	43.290	43.290
AU000000NGF2	Norton Gold Fields Ltd.	AUD	0	2.000.000
N/A	Ramelius Resources Ltd. BZR 21.10.13	AUD	250.000	250.000
Deutschland				
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	0	40.000
Kanada				
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	110.000	110.000
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	35.000	55.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A1T9SP6	Castle Minerals Ltd. BZR 31.05.13	AUD	300.000	300.000
AU000A1W4JL0	Millennium Minerals Ltd. BZR 17.09.2013	AUD	454.545	454.545
XC000A1KB4F8	Noble Mineral Resources Ltd. BZR 22.02.13	AUD	1.606.263	1.606.263
AU000000SLRN4	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	318.471	318.471
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2013 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,5491
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,4729
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	14,4276
US-Dollar		USD	1	1,3776

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS investiert weltweit in alle sich bietenden Sondersituationen. Dabei liegt ein Investitionsschwerpunkt bei Explorationsgesellschaften, bei denen sich ein Durchbruch abzeichnet. Das Portfolio ist breit gestreut und umfasst Werte im Edelmetall-, im Basismetall-, Kohle- sowie im Öl- und Gassektor. Chancen, die sich durch neue Anwendungen in der Industrie, wie etwa Lithium im Bereich des Batteriebaus oder bei seltenen Erden ergeben, werden analysiert und für Engagements genutzt.

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS ist im Jahresverlauf von der negativen Stimmung im Rohstoff- und Edelmetallbereich voll betroffen und verliert mit 54,7 % (Anteilklasse P) deutlich stärker als der TSX-Venture Vergleichsindex, der um 31,3 % zurückfällt. Der Investitionsschwerpunkt bleibt im Jahresverlauf 2013 bei den Basismetallaktien, die einen Teilfondsanteil von 62 % bilden. Der Anteil der Edelmetallaktien liegt zum Jahresende bei 12 %. Der Cashanteil bietet mit 17 % gute Möglichkeiten, um Positionen in zurückgefallenen Werten aufbauen zu können. Geographisch liegt der Investitionsschwerpunkt mit einem Anteil von 67 % in Australien.

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS hat am 30. September 2013 den Teilfonds STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESCOURCEN steuernneutral übernommen, wodurch sich das Teilfondsvolumen deutlich erhöht hat, so dass die Kostenquote deutlich gesenkt werden konnten.

Mit der Übernahme des Teilfonds STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESCOURCEN hat sich der Investitionsschwerpunkt des Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS etwas in den Bereich Gold- und Silberminenaktien verschoben. Der Teilfonds ist jetzt auch verstärkt in liquideren Papieren investiert und kann auf größere Zu- und Abflüsse besser reagieren. Dabei bietet der Schwerpunkt des Teilfonds mit Investments in Sondersituationen und Explorationsgesellschaften in einem verbesserten Umfeld für Rohstoffunternehmen ein besonders großes Gewinnpotential, wie die Jahre 2009 und 2010 mit Gewinnen von 73,4 % und 87,4 % gezeigt haben.

Luxemburg, im Februar 2014

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Jahresbericht
1. Januar 2013 - 31. Dezember 2013

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.:	A0MV8V	A0MV8T
ISIN-Code:	LU0308790152	LU0308790236
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.	0,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Australien	67,05 %
Kanada	17,86 %
Cayman Inseln	0,96 %
Wertpapiervermögen	85,87 %
Bankguthaben	18,53 %
Bankverbindlichkeiten	-1,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	83,90 %
Energie	1,97 %
Wertpapiervermögen	85,87 %
Bankguthaben	18,53 %
Bankverbindlichkeiten	-1,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,15 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	3,50	55.363	2.009,48	63,20
31.12.2012	1,77	44.644	-588,11	39,74
31.12.2013	0,74	41.038	-178,92	18,01

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	1,49	23.618	580,37	62,88
31.12.2012	0,62	15.668	-569,14	39,64
31.12.2013	0,98	54.171	881,71	18,01

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2013

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.901.851,55)	1.472.389,77
Bankguthaben	317.727,51
Zinsforderungen	724,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.046,77
	1.799.888,70
Bankverbindlichkeiten	-21.383,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.019,00
Sonstige Passiva *	-55.853,07
	-85.255,45
Netto-Teilfondsvermögen	1.714.633,25

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Transfer- und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	739.176,67 EUR
Umlaufende Anteile	41.038,352
Anteilwert	18,01 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	975.456,58 EUR
Umlaufende Anteile	54.170,810
Anteilwert	18,01 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.395.103,10	1.773.948,27	621.154,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-159.743,43	-70.247,88	-89.495,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	57.449,73	2.963,14	54.486,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	509.615,97	509.108,40	507,57
Mittelzuflüsse aus Verschmelzung STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN	948.857,50	50.227,09	898.630,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-755.679,93	-738.255,47	-17.424,46
Realisierte Gewinne	10.880,96	4.919,14	5.961,82
Realisierte Verluste	-294.412,33	-174.057,06	-120.355,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-997.438,32	-619.428,96	-378.009,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.714.633,25	739.176,67	975.456,58

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	528,17	227,06	301,11
Bankzinsen	1.391,12	786,96	604,16
Ertragsausgleich	580,49	64,13	516,36
Erträge insgesamt	2.499,78	1.078,15	1.421,63
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-205,20	-124,33	-80,87
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-33.412,16	-23.382,68	-10.029,48
Depotbankvergütung	-18.135,34	-11.687,10	-6.448,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.424,63	-15.117,04	-8.307,59
Taxe d'abonnement	-556,53	-502,91	-53,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.694,79	-11.445,19	-6.249,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-134,27	-78,59	-55,68
Register- und Transferstellenvergütung	-4.551,12	-2.111,15	-2.439,97
Staatliche Gebühren	-779,35	-577,72	-201,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.319,60	-3.272,05	-2.047,55
Aufwandsausgleich	-58.030,22	-3.027,27	-55.002,95
Aufwendungen insgesamt	-162.243,21	-71.326,03	-90.917,18
Ordentlicher Nettoaufwand	-159.743,43	-70.247,88	-89.495,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	2.051,36		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		6,12	5,72

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lieferspesen und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.644,173	15.668,000
Ausgegebene Anteile	22.175,326	39.026,109
Zurückgenommene Anteile	-25.781,147	-523,299
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	41.038,352	54.170,810

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV*
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ATI6	Atlantic Ltd.	AUD	100.000	40.000	760.000	0,1950	95.668,45	5,59
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	120.000	150.000	320.000	0,4150	85.727,20	5,01
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	80.000	0	80.000	0,7400	38.215,74	2,23
AU000000CAY9	Canyon Resources Ltd.	AUD	100.000	0	100.000	0,0690	4.454,20	0,26
AU000000CUG4	Crucible Gold Ltd.	AUD	0	0	62.500	0,0400	1.613,84	0,09
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	50.000	0	50.000	0,5300	17.106,71	1,00
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	80.000	0,6300	32.535,02	1,90
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	150.000	0	150.000	0,5850	56.645,79	3,30
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	15.000	0	15.000	5,7400	55.580,66	3,24
AU000000GLA7	Gladiator Resources Ltd.	AUD	0	0	2.727.272	0,0080	14.084,42	0,82
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	336.363	0	336.363	0,1050	22.799,12	1,33
AU000000HAR2	Haranga Resources Ltd.	AUD	0	0	720.000	0,0620	28.816,73	1,68
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	17.000	0	17.000	3,0100	33.032,08	1,93
AU000000IDO1	Indo Mines Ltd.	AUD	0	0	500.000	0,0400	12.910,72	0,75
AU000000IRN3	Indophil Resources NL	AUD	0	110.000	340.000	0,1400	30.727,52	1,79
AU000000IAU4	Intrepid Mines Ltd.	AUD	0	0	260.000	0,2850	47.834,23	2,79
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	67.000	0	67.000	0,9400	40.655,86	2,37
AU000000LMR9	Lemur Resources Ltd.	AUD	0	250.000	1.500.000	0,0250	24.207,60	1,41
AU000000MAT8	Matsa Resources Ltd.	AUD	0	40.000	400.000	0,2200	56.807,18	3,31
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	20.000	0	20.000	2,0900	26.983,41	1,57
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	398.268	8.500.000	398.268	0,1750	44.991,87	2,62
AU000000MUM1	Mount Magnet South NL	AUD	0	0	1.200.000	0,0100	7.746,43	0,45
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	80.000	0	80.000	0,8000	41.314,31	2,41
AU000000NSL5	NSL Consolidated Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0080	5.164,29	0,30
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0150	9.683,04	0,56
AU000000PSF2	Pacific Ore Ltd.	AUD	2.500.000	0	5.000.000	0,0130	41.959,85	2,45
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	50.000	0	50.000	0,0900	2.904,91	0,17
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	60.000	0	132.000	0,5650	48.144,08	2,81
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	0	10.000	6,4500	41.637,08	2,43
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	250.000	0	350.000	0,1900	42.928,15	2,50
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	205.542	0	205.542	0,4750	63.025,27	3,69
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	61.239	0	61.239	0,2650	10.475,98	0,61
AU000000TZN3	Terramin Australia Ltd.	AUD	275.000	0	825.000	0,0280	14.911,88	0,87
AU000000VOR4	Voyager Resources Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0050	16.138,40	0,94
AU000000WCP1	WCP Resources Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0350	22.593,76	1,32
AU000000WHE4	WildHorse Energy	AUD	0	0	514.957	0,0200	6.648,46	0,39
							1.146.674,24	66,89
Cayman Inseln								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	21.900	0	21.900	0,5000	7.434,30	0,43
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	0	28.500	0,4950	9.106,90	0,53
							16.541,20	0,96
Kanada								
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	20.000	0	20.000	2,2900	31.095,12	1,81
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	4.000	0	4.000	4,1900	11.378,91	0,66
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	4.000	0	4.000	10,3200	28.026,34	1,63

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
			im	im					
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				EUR	NTFV*
Kanada (Fortsetzung)									
CA5171031076	Largo Resources Ltd.	CAD	0	230.000	420.000	0,2100	59.881,87	3,49	
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	35.000	0	35.000	1,5950	36.037,05	2,10	
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	4.000	0	4.000	12,4900	33.919,48	1,98	
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	12.000	0,2700	2.199,74	0,13	
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	5.000	0	5.000	21,9400	74.478,92	4,35	
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	20.000	0	20.000	1,1500	15.615,45	0,91	
CA95922P1099	Western Potash Corporation	CAD	0	0	70.000	0,2900	13.782,32	0,80	
							306.415,20	17,86	
Börsengehandelte Wertpapiere							1.469.630,64	85,71	
Nicht notierte Wertpapiere									
Kanada									
CA7801991059	Royal Coal Corporation **	CAD	170.834	0	170.834	0,0001	11,60	0,00	
							11,60	0,00	
Vereinigte Staaten von Amerika									
N/A	Gold Run Inc. ***	CAD	275.000	0	275.000	0,0001	18,67	0,00	
							18,67	0,00	
Nicht notierte Wertpapiere							30,27	0,00	
Aktien, Anrechte und Genussrechte							1.469.660,91	85,71	
Optionsscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Australien									
AU000000GLAO3	Gladiator Resources Ltd. WTS v.12(2015)	AUD	0	0	1.227.272	0,0010	792,25	0,05	
AU000000VOR00	Voyager Resources Ltd./Voyager Resources Ltd. WTS v.12(2014)	AUD	0	0	3.000.000	0,0010	1.936,61	0,11	
Börsengehandelte Wertpapiere							2.728,86	0,16	
Nicht notierte Wertpapiere									
Kanada									
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) **	CAD	32.031	0	32.031	0,0000	0,00	0,00	
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00	
Optionsscheine							2.728,86	0,16	
Wertpapiervermögen							1.472.389,77	85,87	
Bankguthaben - Kontokorrent							317.727,51	18,53	
Bankverbindlichkeiten							-21.383,38	-1,25	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-54.100,65	-3,15	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.714.633,25	100,00	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2013 Punkt 2.) 5. j)

*** Siehe hierzu Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2013 Punkt 2.) 5. j)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000AYN6	Alcyone Resources Ltd.	AUD	0	1.000.000
AU000000IGR7	Integra Mining Ltd.	AUD	0	300.000
AU0000MOYDA1	Millennium Minerals Ltd.	AUD	363.636	363.636
AU0000MOYN7	Millennium Minerals Ltd.	AUD	34.632	34.632
AU0000PSFNA3	Pacific Ore Ltd.	AUD	2.500.000	2.500.000
AU000000PEM8	Perilya Ltd.	AUD	0	550.000
AU0000TZNNA4	Terramin Australia Ltd.	AUD	275.000	275.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A1W4JL0	Millennium Minerals Ltd. BZR 17.09.13	AUD	363.636	363.636
AU000A1W78D4	Pacific Ore Ltd. BZR 02.12.13	AUD	2.500.000	2.500.000
AU000A1W59C6	Pacific Ore Ltd. BZR 24.10.13	AUD	2.500.000	2.500.000
N/A	Ramelius Resources Ltd. BZR 21.10.13	AUD	12.500	12.500
AU000000SLRN4	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	47.771	47.771
AU000A1W6WG8	Terramin Australia Ltd. BZR 15.11.13	AUD	275.000	275.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2013 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5491
Britisches Pfund	GBP	1	0,8351
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4729
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4276
US-Dollar	USD	1	1,3776

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

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 18. Juli 2013 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 14. August 2013 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 Abschluss 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 Satz 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 Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) 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 JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

- 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 nachprüfbar Bewertungsmethoden (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:

Das nicht börsennotierte Unternehmen wurde im Rahmen eines Private Placements zu 2,00 EUR gezeichnet und zunächst zu Anschaffungskosten bewertet. Der Wertansatz zum 30. Juni 2013 betrug wie im Vorjahr 0,00 EUR. Aufgrund der vorliegenden Informationen (z.B. abgeschaltete Homepage, Unerreichbarkeit des Unternehmens) geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass das Unternehmen aufgrund von Inaktivität und mangelnder Identifizierbarkeit wertlos ist. Die Gesellschaft wird deswegen mit einem Kurs von 0,00 EUR bewertet. Im Jahr 2013 erhielt die Verwaltungsgesellschaft keine neuen bewertungsrelevanten Informationen.

Die Bewertung zu 0,00 EUR erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2013 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 31. Dezember 2013:

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	St. 20.000	0,00% des NTFV
----------------------------------	------------	----------------

III. Royal Coal Corporation / Royal Coal Corporation WTS v.12(2015):

Die Aktien und Warrants Royal Coal Corporation und Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) wurden im Rahmen der Auflösung der Beteiligungsgesellschaft Juno Special Situations Corporation, Toronto („Juno“) den Teilfonds im 2. Quartal 2012 angedient. Aufgrund der Tatsache, dass es der Royal Coal Corporation nicht gelang, einen testierten Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr einzureichen, wurde die Aktie mit Wirkung zum 1. Mai 2012 an der TX Venture Exchange in Canada vom Handel ausgesetzt. Am 1. Mai 2012 wurde an dieser Börse der letzte Kurs für die Aktie in Höhe von 0,005 CAD veröffentlicht. Die Notierung an den anderen Börsen wurde auch zeitnah eingestellt. Da die Aktien zum Zeitpunkt der Einbuchung in die Teilfonds nicht mehr notiert waren, der Verwaltungsgesellschaft Informationen über eine verschlechterte Finanzlage der Gesellschaft aufgrund von stark fallenden Kohlepreisen vorlag sowie Verkaufsbemühungen der Aktien durch die Verwaltungsgesellschaft aufgrund fehlender Nachfrage fehlschlagen, fand die Bewertung der Aktien ab Einbuchungszeitpunkt zu 0,00 CAD statt.

Die Bewertung zu 0,00 CAD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2013 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs. Dies führt auch für die zum inneren Wert bewerteten Warrants zum einem Wertansatz von 0,00 CAD.

Bestände zum 31. Dezember 2013 (Royal Coal Corporation):

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	St. 736.851	0,00% des NTFV
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	St. 170.834	0,00% des NTFV
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	St. 20.582	0,00% des NTFV

Bestände zum 31. Dezember 2013 (Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)):

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	St. 138.159	0,00% des NTFV
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	St. 32.031	0,00% des NTFV
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	St. 3.859	0,00% des NTFV

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

IV. Norseman Gold Plc.:

Norseman Gold PLC. ist ein australisches Explorationsunternehmen. Die Aktien wurden vom Börsenhandel ausgesetzt, nachdem das wichtigste Tochterunternehmen Produktion- und Cashprobleme gemeldet hat. Die einzig verbliebene Miene wurde geschlossen und Mitarbeiter entlassen. Das Unternehmen ist derzeit in Gesprächen mit potentiellen Investoren um eine Rekapitalisierung des Unternehmens zu erreichen.

Die Bewertung zu 0,0001 AUD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2013 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 31. Dezember 2013:

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	St. 2.077.670	0,00% des NTFV
----------------------------------	---------------	----------------

V. Gold Run Inc.:

Die Aktienposition des nicht börsennotierten Unternehmens resultiert aus der Wandlung einer Promissory Note aus August 2008. Im März 2010 erhielt die Verwaltungsgesellschaft vom Anlageberater die Information, dass es sich bei der Gesellschaft aufgrund des Verlustes eines wichtigen Projekts nur noch um eine rechtliche Hülle handelt. Im März 2010 wurde das Papier von der Verwaltungsgesellschaft komplett abgeschrieben.

Im Jahr 2013 sind der Verwaltungsgesellschaft keine neuen bewertungsrelevanten Informationen bekannt geworden.

Die Bewertung zu 0,0001 CAD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2013 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 31. Dezember 2013:

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	St. 275.000	0,00% des NTFV
---	-------------	----------------

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

- 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.

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

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettoertrag deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren	
	bis zum 17. Juli 2013	ab dem 18. Juli 2013
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	Relativer VaR Ansatz	Commitment Approach
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	Relativer VaR Ansatz	Commitment Approach
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	Relativer VaR Ansatz	Commitment Approach
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	Relativer VaR Ansatz	Commitment Approach

Für die Teilfonds STABILITAS URAN+ENERGIE und STABILITAS SOFT COMMODITIES wurde im Geschäftsjahr aufgrund der Liquidation kein Risikomanagement-Verfahren angewendet.

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzte sich zusammen aus 100% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 33,17 %, einen Höchststand von 63,00 % sowie einen Durchschnitt von 45,00 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,71 %
Größte Hebelwirkung:	1,80 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	1,11 % (0,97 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Im Zeitraum vom 18. Juli 2013 bis zum 31. Dezember 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN der Commitment Approach verwendet.

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% Solactive Global Silver Miners Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 56,67 %, einen Höchststand von 84,94 % sowie einen Durchschnitt von 72,84 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	1,56 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,81 % (0,86 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Im Zeitraum vom 18. Juli 2013 bis zum 31. Dezember 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE der Commitment Approach verwendet.

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 28,55 %, einen Höchststand von 66,27 % sowie einen Durchschnitt von 43,16 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

Hebelwirkung für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,01 %
Größte Hebelwirkung:	0,02 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,01 % (0,01 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Im Zeitraum vom 18. Juli 2013 bis zum 31. Dezember 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS der Commitment Approach verwendet.

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% S&P/TSX Venture Composite Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 48,25 %, einen Höchststand von 121,34 % sowie einen Durchschnitt von 88,12 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 17. Juli 2013 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	6,51 %
Größte Hebelwirkung:	13,33 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	9,32 % (9,36 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Im Zeitraum vom 18. Juli 2013 bis zum 31. Dezember 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS der Commitment Approach verwendet.

10.) BEENDIGUNG DER LIQUIDATION DER TEILFONDS STABILITAS - SOFT COMMODITIES („IN LIQUIDATION“) UND STABILITAS - URAN+ENERGIE („IN LIQUIDATION“) ZUM 28. MÄRZ 2013

Die Verwaltungsgesellschaft konnte im Berichtszeitraum sämtliche illiquiden Vermögenswerte aus den Teilfonds veräußern, sodass am 28. März 2013 die Liquidation abgeschlossen werden konnte. Die jeweiligen Cash-Beträge wurden am 28. März 2013 wie folgt an die Anleger ausgezahlt:

Teilfonds	WKN	ISIN	Auszahlungsbetrag je Anteil
STABILITAS - URAN+ENERGIE, Anteilklasse P	A0LFPC	LU0278437511	1,18 EUR
STABILITAS - URAN+ENERGIE, Anteilklasse I	A0LFPE	LU0278436620	1,11 EUR
STABILITAS - SOFT COMMODITIES, Anteilklasse P	A0LFPD	LU0278436117	4,00 EUR
STABILITAS - SOFT COMMODITIES, Anteilklasse I	A0LFPF	LU0278435739	4,38 EUR

11.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Verschmelzung des Teilfonds STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESSOURCEN mit dem Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Im August 2013 beschloss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit Artikel 15 des Verwaltungsreglements die Verschmelzung des STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESSOURCEN („übertragender Teilfonds“) mit dem STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS („übernehmender Teilfonds“) zum 30. September 2013 (Übertragungstichtag).

Die Anteilklasse I des übertragenden Teilfonds (WKN A0J4HS; ISIN LU0261105992) wurde mit der Anteilklasse I des übernehmenden Teilfonds (WKN A0MV8T; ISIN LU0308790236) sowie die Anteilklasse P des übertragenden Teilfonds (WKN A0LF6K; ISIN LU0280294629) mit der Anteilklasse P des übernehmenden Teilfonds (WKN A0MV8V; ISIN LU0308790152) verschmolzen. Die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten des übertragenden Teilfonds wurden zum Übertragungstichtag in den übernehmenden Teilfonds eingebracht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2013

Die Ausgabe sowie Rückgabe von Anteilen war während des Zeitraums vom 23. September 2013 17.00 Uhr bis zum 30. September 2013 17.00 Uhr für den übertragenden Teilfonds nicht möglich.

Die Kosten, die im Zusammenhang mit der Verschmelzung aus gesetzlichen Gründen nicht von den Teilfonds getragen werden durften, wurden vom Fonds-Initiator getragen.

Die Vermögensgegenstände des STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN wurden mit Wirkung zum 1. Oktober 2013 in den STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS wie folgt eingebracht:

übertragender Teilfonds	übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN, Anteilklasse I	STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS, Anteilklasse I	1 : 0,870660
STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN, Anteilklasse P	STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS, Anteilklasse P	1 : 0,553579

Umstellung der Organisationsstruktur der Verwaltungsgesellschaft

Ferner wurde mit Beschluss der außerordentlichen Generalversammlung der IPConcept (Luxemburg) S.A. vom 14. November 2013 die Umstellung der Verwaltungsgesellschaft von der bis dato monistischen Organisationsstruktur zu der dualistischen Organisationsstruktur vorgenommen. Durch diesen Beschluss wird seit diesem Zeitpunkt die operative Geschäftsleitung durch den Vorstand und dessen Kontrolle durch den Aufsichtsrat wahrgenommen.

12.) EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHR

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. beschloss, dass mit Wirkung zum 25. April 2014 (Schlusstag) das Anteilscheingeschäft des Teilfonds **STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS** ausgesetzt wird. Die Aussetzung der Rücknahme und Ausgabe von Anteilen erfolgte aufgrund außergewöhnlicher Umstände unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger.

Hintergrund der Aussetzung ist, dass der Börsenhandel des sich im Portfolio des Teilfonds **STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS** befindlichen Papiers Atlantic Ltd. (ISIN AU000000AT16) ausgesetzt wurde, da ein Feuer massive Schäden in der Produktionsanlage verursachte. Presseberichten zufolge wird der Wiederaufbau der Produktionsanlage bis zu 9 Monate dauern. Die Informationslage deutet zwar darauf hin, dass das Unternehmen gegen den Schaden und den Produktionsausfall versichert ist, allerdings können die vorliegenden Pressemitteilungen durch die Verwaltungsgesellschaft nicht verifiziert werden. Aufgrund des großen Anteils am Nettoinventarwert des Teilfonds besteht sowohl bei der Beibehaltung als auch bei einer Anpassung der Bewertung die Gefahr einer Fehlpreisberechnung des Nettoinventarwerts und damit der Schädigung der Anleger.

Unter der Berücksichtigung der Interessen der Anleger sieht sich deshalb der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, die Rücknahme und Ausgabe von Anteilen ab sofort bis auf weiteres auszusetzen.

Der Teilfonds bleibt vorerst solange für Ausgaben und Rücknahmen geschlossen, bis das betroffene Wertpapier wieder ordnungsgemäß bewertet werden kann.



An die Anteilinhaber des
STABILITAS

Entsprechend dem uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des STABILITAS und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2013, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des STABILITAS und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2013 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. April 2014

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 13. November 2013) Verwaltungsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 14. November 2013) 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.
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler (bis zum 13. November 2013) Michael Borelbach (bis zum 13. November 2013) Joachim Wilbois (bis zum 31. August 2013)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 14. November 2013)	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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Anlageberater	Capital Idea GmbH Anderter Straße 61 D-30629 Hannover
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 400, route d'Esch L-1471 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach
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

