

STABILITAS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2015

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

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 2015	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015	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 2015	Seite	19
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015	Seite	21
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	22
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	24
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	25
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015	Seite	27
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015	Seite	29
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS		
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 2015	Seite	35
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015	Seite	37
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015	Seite	38
Prüfungsvermerk	Seite	44
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	45

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, 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 2015 schließt an die Jahre 2011 bis 2014 an und präsentiert sich bezüglich der Anlagen in den Edelmetall- und Rohstoffmärkten als weiteres Jahr der Konsolidierung. Während sich die Edelmetallmärkte in der ersten Jahreshälfte seitwärts entwickelten, standen sie in der zweiten Jahreshälfte unter Druck und fielen weiter zurück. Weiterhin investieren die Anleger vorwiegend in den Immobilien- und Aktienmärkten.

Der Goldpreis notiert am Jahresende 2015 mit 1.070 \$/oz um 10,8% unter dem Preis vom Jahresende 2014 mit 1.199 \$/oz. Auf Eurobasis gibt der Goldpreis wegen des stärkeren Dollars nur marginal von 31.720 auf 31.450 Euro/kg nach. Die Edelmetallaktien stehen vor allem in den ersten 7 Monaten des Jahres unter Druck und verlieren auf Dollarbasis etwa 30% des Wertes. Seit August 2015 befinden sich die Edelmetallaktien in einer Bodenbildungsphase, wobei die Tiefstkurse von Anfang August bis zum Jahresende mehrfach erfolgreich getestet werden. Damit bauen die Edelmetallaktien erstmals seit Anfang 2011 über mehrere Monate eine relative Stärke gegenüber dem Goldpreis auf.

Trotz der langen Korrektur seit Anfang 2011 bleibt die seit 2001 langfristig angelegte Goldhausse auch bis Ende 2015 bestehen und sollte auch in den kommenden Jahren Bestand haben. Auf der Angebotsseite stellen die Zentralbanken kein Gold mehr zum Verkauf und treten seit einigen Jahren als kleinere 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.

Der Silberpreis steht im Jahresverlauf 2014 unter Druck und verliert um 12,1% von 15,71 auf 13,82 \$/oz. Dabei kann sich der Silberpreis im Januar zeitweise auf über 18 \$/oz erholen. Platin bricht um 25,0 % auf 895 \$/oz ein. Palladium zeigt sich nach einem Gewinn um 13,4% im Vorjahr mit einem Verlust von 29,5% auf 558 \$/oz sehr schwach.

Das Medieninteresse für Edelmetallanlagen bleibt im Jahresverlauf 2015 auf einem sehr niedrigen Niveau. Wie in den Vorjahren überwiegen dabei die negativen Kommentare deutlich. Vor allem setzen die Investmentbanken, die 2011 in der Nähe der Höchstkurse noch Preisziele über dem Goldpreis genannt haben, ihre Preisziele weiterhin unter den jeweils aktuellen Goldpreis.

Die Edelmetallaktien verzeichnen nach der hohen Volatilität im Vorjahr im Jahresverlauf 2015 vor allem in den ersten 7 Monaten weitere Verluste. Seit August 2015 befinden sich die Goldminenaktien in einem stabilen Seitwärtstrend. Die Märkte für Edelmetallaktien entwickeln sich in Nordamerika, Australien, Südafrika sehr unterschiedlich. Während vor allem größere australische Werte von der schwachen Entwicklung des australischen Dollars und der damit verbundenen in australischen Dollar bewerteten Goldpreis profitieren können, bleiben die in US-Dollar rechnenden nordamerikanischen Werte unter Druck.

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 Finanz- und Immobilienmärkten. Aktuell führt diese Politik zu einer extremen Überbewertung von Anleihen und zu steigenden Aktienkursen und Immobilienpreisen 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 durch die Zentralbanken wirkt sich bedrohlich auf die Stabilität des Weltfinanzsystems aus. Durch die zunehmende Finanzierung der Staatsdefizite durch die Notenpresse wird das Finanzsystem zudem unterhöhlt und droht in einer Inflationierung zu verenden. Der Abbau der Sozialsysteme führt zu einem zunehmenden Interesse von Anlegern an Investitionen in Aktien, Immobilien und Gold.

Der Versuch der Fed, die Zinswende in den USA zum Jahresende 2015 einzuleiten wird zu einer großen Verunsicherung an den weltweiten Anleihemärkten führen. Sollte die Fed die Zinsen im Jahresverlauf weiter anheben, droht die weltweite Anleiheblase zu platzen. Viele Anleger werden dann die Anleihen fluchtartig verkaufen und sich alternative Anlagen suchen. Wie zwischen 1978 und 1980 dürfte diese Entwicklung zu weiter steigenden Immobilienpreisen und zu einer Hausse in Edelmetallen führen. Steigende Zentralbankzinsen werden sich im Gegensatz zur Annahme vieler Analysten und Marktbeobachter sehr positiv auf die Preisentwicklung der Edelmetalle auswirken.

Insgesamt bestehen gute Chancen, dass der Goldpreis die langjährige Hausse nach der seit 2011 anhaltenden Konsolidierung im Jahresverlauf 2016 wieder aufnimmt. Bei einem anhaltenden Trend der Anleger, sich aus den Anleihemärkten zu verabschieden erscheint es nur als eine Frage der Zeit, bis auch die Edelmetalle und die Edelmetallaktien als Anlagealternativen wahrgenommen werden. In einem positiven Umfeld für die physischen Metalle Gold und Silber und dem langjährigen Ausverkauf seit 2011 besteht für 2016 ein hervorragendes Kurspotential für Edelmetallaktien.

Luxemburg, im Februar 2016

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

**Konsolidierter Jahresbericht
des Stabilitas mit den Teilfonds**

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 31. Dezember 2015**

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 72.899.860,25)	37.188.587,78
Bankguthaben	1.480.176,26
Zinsforderungen	873,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	32.730,26
	<u>38.702.367,94</u>
Bankverbindlichkeiten	-163.746,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-41.733,93
Zinsverbindlichkeiten	-1.004,62
Sonstige Passiva ¹⁾	-177.883,02
	<u>-384.367,66</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>38.318.000,28</u>

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.628.520,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.160.714,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	71.971,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.919.449,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.947.231,31
Realisierte Gewinne	3.034.923,35
Realisierte Verluste	-5.612.362,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.383.442,91
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>38.318.000,28</u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

EUR

Erträge	
Dividenden	279.848,85
Bankzinsen	6.018,75
Ertragsausgleich	18.824,91
Erträge insgesamt	304.692,51
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.591,26
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-965.012,71
Verwahrstellenvergütung	-75.305,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-103.500,39
Taxe d'abonnement	-20.038,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-96.282,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.771,71
Register- und Transferstellenvergütung	-72.807,92
Staatliche Gebühren	-10.526,41
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22.773,91
Aufwandsausgleich	-90.796,88
Aufwendungen insgesamt	-1.465.406,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.160.714,39

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren 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 kann den Aufwärtstrend des Vorjahrs im Jahresverlauf 2015 fortsetzen und entwickelt sich mit einem Gewinn von 14,9% (Vorjahr +8,7%) besser als der Xau-Vergleichsindex, der um 26,6% (Vorjahr -4,8%) nachgibt. 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 Wiederaufnahme der Aufwärtsbewegung der Edelmetallaktien outperformen sollte.

Dass der Teilfonds den Xau-Vergleichsindex in einer Aufwärtsbewegung schlagen kann, konnte in 2014 und 2015 bereits gezeigt 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 (58% Anteil zum Jahresende 2014) und Australien (32% Anteil zum Jahresende) hat sich im Jahresverlauf 2015 wegen der besseren Entwicklung der australischen Werte geringfügig in Richtung Australien verschoben. Zum Jahresende 2015 (Jahresende 2014) ist der Fonds zu 96% (97%) investiert wovon 86% (83%) auf Goldinvestments, 7% (9%) auf Silberinvestments und 3% (5%) auf Basismetallinvestments entfallen. Das Teilfondsvolumen hat sich im Jahresverlauf 2015 von 5,6 auf 6,1 Mio Euro erhöht.

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 2016 eine positive Perspektive für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN ergibt.

Luxemburg, im Februar 2016

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Jahresbericht
1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geographische Länderaufteilung

Kanada	48,16 %
Australien	33,71 %
Cayman Inseln	4,92 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,33 %
Südafrika	3,32 %
Bermudas	2,72 %
Wertpapiervermögen	96,16 %
Bankguthaben	4,67 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,16 %
Wertpapiervermögen	96,16 %
Bankguthaben	4,67 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
	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
31.12.2013	1,87	103.887	-174,76	17,98
31.12.2014	5,52	282.556	4.876,08	19,54
31.12.2015	6,08	270.875	-259,44	22,46

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2013	0,05	2.588	-7,44	18,54
31.12.2014	0,04	2.128	-13,37	20,23
31.12.2015	0,04	1.650	-10,59	23,32

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.472.424,33)	5.887.936,12
Bankguthaben	285.931,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	569,83
	6.174.437,62
Bankverbindlichkeiten	-14,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.078,21
Zinsverbindlichkeiten	-68,48
Sonstige Passiva ¹⁾	-37.388,17
	-51.549,43
Netto-Teilfondsvermögen	6.122.888,19

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.084.409,10 EUR
Umlaufende Anteile	270.874,831
Anteilwert	22,46 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.479,09 EUR
Umlaufende Anteile	1.649,998
Anteilwert	23,32 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.565.104,11	5.522.044,96	43.059,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-200.426,55	-199.279,62	-1.146,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.054,83	-5.791,43	-263,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.733.454,84	1.718.082,44	15.372,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.003.486,64	-1.977.523,78	-25.962,86
Realisierte Gewinne	459.500,87	439.298,38	20.202,49
Realisierte Verluste	-913.176,69	-889.501,43	-23.675,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.487.973,08	1.477.079,58	10.893,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.122.888,19	6.084.409,10	38.479,09

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	47.704,42	47.336,82	367,60
Bankzinsen	510,23	506,36	3,87
Ertragsausgleich	-1.351,78	-1.274,29	-77,49
Erträge insgesamt	46.862,87	46.568,89	293,98
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.087,21	-1.078,89	-8,32
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-153.446,73	-152.427,89	-1.018,84
Verwahrstellenvergütung	-18.036,10	-17.900,56	-135,54
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.777,07	-24.590,66	-186,41
Taxe d'abonnement	-3.237,33	-3.212,97	-24,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.600,60	-28.386,39	-214,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-760,82	-755,14	-5,68
Register- und Transferstellenvergütung	-17.847,23	-17.712,48	-134,75
Staatliche Gebühren	-2.042,42	-2.027,22	-15,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.860,52	-4.822,03	-38,49
Aufwandsausgleich	7.406,61	7.065,72	340,89
Aufwendungen insgesamt	-247.289,42	-245.848,51	-1.440,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-200.426,55	-199.279,62	-1.146,93
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	5.514,22		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		3,84	3,57

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

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	282.556,121	2.127,998
Ausgegebene Anteile	71.890,743	600,000
Zurückgenommene Anteile	-83.572,033	-1.078,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	270.874,831	1.649,998

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,1350	27.088,49	0,44
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,5850	78.255,64	1,28
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	192.308	100.001	592.307	1,4800	586.324,88	9,57
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	236.363	0,3700	58.493,95	0,96
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	20.000	2,6100	34.914,05	0,57
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL ²⁾	AUD	0	0	165.454	0,3750	41.499,06	0,68
AU000000MCR8	MInc.or Resources NL	AUD	0	0	60.000	0,2150	8.628,19	0,14
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,1900	12.708,18	0,21
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.250.000	0,2050	171.393,22	2,80
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,3000	86.950,71	1,42
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	2,3800	318.373,34	5,19
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	746.030	0,6600	329.329,00	5,37
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	90.000	3,4900	210.086,27	3,43
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	0	10.000	0,2100	1.404,59	0,02
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	60.000	2,2200	89.091,03	1,46
							2.054.540,60	33,54
Bermudas								
BMG4111M1029	G-Resources Group Ltd.	HKD	0	0	7.600.000	0,1850	166.364,94	2,72
							166.364,94	2,72
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	59.926	1	59.925	7,6000	301.669,21	4,92
							301.669,21	4,92
Kanada								
CA0106791084	Alacer Gold Corporation	CAD	0	0	50.000	2,5200	83.460,29	1,36
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc.	CAD	0	0	27.000	1,2100	21.640,06	0,35
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	100.000	0	100.000	2,1000	139.100,48	2,27
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	54.000	1,4000	50.076,17	0,82
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	20.000	0	20.000	10,4900	138.968,01	2,27
CA21146A1084	Continental Gold Inc.	CAD	30.000	0	30.000	1,6500	32.787,97	0,54
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	26.000	3,1800	54.765,85	0,89
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	CAD	0	0	7.000	64,2300	297.814,13	4,85
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	103.000	60.000	3,1200	123.998,15	2,03
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	0	130.000	2,0100	173.080,74	2,83
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	140.000	0	140.000	2,5700	238.325,49	3,89
CA49740P1062	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	0	8.000	30.000	4,9400	98.165,20	1,60
CA5107281084	Lake Shore Gold Corporation	CAD	0	0	224.000	1,1300	167.662,45	2,74
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	0	60.000	2,7000	107.306,09	1,75
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	10.000	0	27.300	6,9600	125.858,12	2,06
CA74164W1068	Primero Mining Corporation	CAD	20.000	0	58.400	3,2400	125.333,51	2,05
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	0	100.000	0,7000	46.366,83	0,76
CA7809111031	Rubicon Minerals Corp.	CAD	0	0	90.000	0,1300	7.749,88	0,13

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada (Fortsetzung)								
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	70.000	3,5000	162.283,90	2,65
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	20.000	17,2200	228.124,78	3,73
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	11.350	0	16.350	11,8100	127.901,90	2,09
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	650.000	0,5000	215.274,55	3,52
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	50.000	0	222.000	1,2400	182.340,85	2,98
							2.948.385,40	48,16
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	15.000	0	15.000	110,0000	99.012,87	1,62
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	200.000	2,5500	30.603,98	0,50
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	10.000	43,5200	26.115,40	0,43
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Corporation Ltd.	ZAR	50.000	0	50.000	15,6500	46.956,10	0,77
							202.688,35	3,32
Vereinigte Staaten von Amerika								
US7802871084	Royal Gold Corporation	CAD	6.000	0	6.000	51,3300	204.000,79	3,33
							204.000,79	3,33
Börsengehandelte Wertpapiere							5.877.649,29	95,99
Nicht notierte Wertpapiere²⁾								
Australien								
AU0987326164	Corona Minerals Ltd.	AUD	0	0	2.755.476	0,0055	10.136,53	0,17
							10.136,53	0,17
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	736.851	0,0001	48,81	0,00
							48,81	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	15,29	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	86,20	0,00
							101,49	0,00
Nicht notierte Wertpapiere²⁾							10.286,83	0,17
Aktien, Anrechte und Genussrechte							5.887.936,12	96,16
Wertpapiervermögen							5.887.936,12	96,16
Bankguthaben - Kontokorrent							285.931,67	4,67
Bankverbindlichkeiten							-14,57	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-50.965,03	-0,83
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							6.122.888,19	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2015 Punkt 2.) 5. j)

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	375.000
AU000000NGF2	Norton Gold Fields Ltd.	AUD	0	220.000
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	540.917
Bermudas				
BMG238501032	Continental Gold Ltd.	CAD	0	30.000
Cayman Inseln				
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	0	599.245
Kanada				
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	40.000
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	60.000
CA74051D1042	Premier Gold Mines Ltd.	CAD	0	48.000
CA76547T1066	Richmont Mines Inc.	CAD	0	20.000
CA76689T1049	Rio Alto Mining Ltd.	CAD	0	50.000
CA7759032062	Romarco Minerals Inc.	CAD	0	150.000
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	0	70.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	0	15.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A14Z628	Doray Minerals Ltd. BZR 25.09.15	AUD	200.000	200.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)	CAD	0	138.159

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4951
Britisches Pfund	GBP	1	0,7370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4513
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5097
Norwegische Krone	NOK	1	9,5177
Schwedische Krone	SEK	1	9,1484
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,6645
US-Dollar	USD	1	1,0905

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 Gold- und Weissmetallproduzenten werden dem Portfolio nur bei einer ausgeprägten fundamentalen Unterbewertung dieser Werte beigemischt.

Im Jahresverlauf verliert der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE mit 24,8% parallel zum Hui-Vergleichsindex, der um 24,5% nachgibt. Die Entwicklung ist auf die schwache Entwicklung der Silber- und Weissmetallaktien zurückzuführen.

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. Im Jahresverlauf 2015 investiert der Teilfonds zeitweise mit einem kleinen Anteil in Goldminenaktien, da die Alternativen im Silberbereich bei gleichem Kurspotential erheblich höhere Risiken beinhalten. Wegen des relativ kleinen Anteils der Goldminenaktien kann die negative Performance des Teilfonds jedoch nur geringfügig verringert werden.

Zum Jahresende 2015 (Jahresende 2014) ist der Teilfonds zu 97% (96%) investiert. Davon entfallen 79% (87%) auf Silberaktien, 10% (5%) auf Goldaktien und 8% (4%) auf Platinaktien. Der Anteil der Goldaktien soll wieder zurückgeführt werden, sobald sich Silberaktien wieder als fundamental gleichwertige Alternativen anbieten.

Trotz der Kursverluste von 24,8 % kann das Teilfondsvolumen mit einem Rückgang von 20,7 auf 19,0 Mio Euro weitgehend stabil gehalten werden.

Sollte der Goldpreistrend im Jahresverlauf 2016 nach oben drehen, dürfte der Silberpreis ein enormes Kurssteigerungspotential haben und die Silberaktien wieder an die Spitze der Edelmetallaktien katapultieren.

Der Teilfonds STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE hat wegen der größeren Volatilität der Silberaktien das größte Kurspotential aller STABILITAS Fonds, beinhaltet aber bei Rückschlägen auch die größten Risiken.

Luxemburg, im Februar 2016

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Jahresbericht
1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geographische Länderaufteilung

Kanada	66,24 %
Großbritannien	8,08 %
Südafrika	7,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,63 %
Australien	4,33 %
Cayman Inseln	2,65 %
Wertpapiervermögen	96,92 %
Bankguthaben	3,77 %
Bankverbindlichkeiten	-0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,92 %
Wertpapiervermögen	96,92 %
Bankguthaben	3,77 %
Bankverbindlichkeiten	-0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	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
31.12.2013	14,64	656.098	84,00	22,31
31.12.2014	19,26	1.006.413	9.056,30	19,14
31.12.2015	17,82	1.238.801	3.820,49	14,39

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2013	1,41	60.288	1.190,97	23,32
31.12.2014	1,46	72.775	546,65	20,06
31.12.2015	1,16	76.945	74,60	15,11

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 44.687.598,44)	18.397.609,83
Bankguthaben	715.364,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	23.622,03
	19.136.596,28
Bankverbindlichkeiten	-76.734,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.210,24
Zinsverbindlichkeiten	-871,93
Sonstige Passiva ¹⁾	-67.597,64
	-153.413,89
Netto-Teilfondsvermögen	18.983.182,39

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.820.849,45 EUR
Umlaufende Anteile	1.238.801,477
Anteilwert	14,39 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.162.332,94 EUR
Umlaufende Anteile	76.945,069
Anteilwert	15,11 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.721.524,46	19.262.001,56	1.459.522,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-619.017,87	-584.476,69	-34.541,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	80.278,22	77.251,21	3.027,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.509.224,72	10.918.094,11	591.130,61
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.614.137,88	-7.097.606,49	-516.531,39
Realisierte Gewinne	361.913,52	329.519,80	32.393,72
Realisierte Verluste	-1.829.711,65	-1.704.626,95	-125.084,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-3.626.891,13	-3.379.307,10	-247.584,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.983.182,39	17.820.849,45	1.162.332,94

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	127.023,36	118.915,50	8.107,86
Bankzinsen	-1.905,12	-1.780,63	-124,49
Ertragsausgleich	19.286,73	18.436,87	849,86
Erträge insgesamt	144.404,97	135.571,74	8.833,23
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-804,83	-755,16	-49,67
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-532.225,67	-501.168,73	-31.056,94
Verwahrstellenvergütung	-21.197,40	-19.843,90	-1.353,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.158,35	-27.296,32	-1.862,03
Taxe d'abonnement	-10.286,73	-9.627,36	-659,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.800,99	-26.927,31	-1.873,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.479,30	-2.319,74	-159,56
Register- und Transferstellenvergütung	-28.862,62	-27.031,30	-1.831,32
Staatliche Gebühren	-4.439,35	-4.143,03	-296,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.602,65	-5.247,50	-355,15
Aufwandsausgleich	-99.564,95	-95.688,08	-3.876,87
Aufwendungen insgesamt	-763.422,84	-720.048,43	-43.374,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-619.017,87	-584.476,69	-34.541,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	20.666,39		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		3,10	2,87

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	1.006.413,484	72.774,889
Ausgegebene Anteile	575.926,980	32.088,000
Zurückgenommene Anteile	-343.538,987	-27.917,820
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.238.801,477	76.945,069

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	230.769	0	830.769	1,4800	822.378,52	4,33
							822.378,52	4,33
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	100.000	0	100.000	7,6000	503.411,27	2,65
							503.411,27	2,65
Großbritannien								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	90.832	7,1000	875.043,69	4,61
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	300.000	0	1.000.000	0,4850	658.073,27	3,47
							1.533.116,96	8,08
Kanada								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	0,4950	172.858,18	0,91
CA03063L1013	Americas Silver Corporation	CAD	1.018.920	0	1.018.920	0,1000	67.491,55	0,36
CA0405211065	Arizona Mining Inc.	CAD	1.275.000	0	1.275.000	0,3050	257.584,29	1,36
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	474.300	0,5900	185.359,34	0,98
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	100.000	0	500.000	1,9400	642.511,76	3,38
CA30069C2076	Excellon Resources Inc.	CAD	0	0	267.500	0,2700	47.840,63	0,25
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	366.900	150.000	600.700	4,6800	1.862.142,14	9,81
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	80.000	0	600.000	3,1800	1.263.827,24	6,66
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	698.200	0,1350	62.434,26	0,33
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	20.000	140.000	10,0600	932.900,58	4,91
CA5625682045	Mandalay Resources Corporation	CAD	500.000	0	1.750.000	0,6600	765.052,66	4,03
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	238.828	9,2100	1.456.982,10	7,68
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	0,7600	174.683,71	0,92
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,0900	35.768,70	0,19
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	CAD	50.000	0	100.000	7,1600	474.266,41	2,50
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	USD	0	120.000	50.000	5,1800	237.505,73	1,25
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	30.000	0	150.000	17,2200	1.710.935,94	9,01
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	300.000	0	1.000.000	0,6700	443.796,78	2,34
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	166.700	0	166.700	0,1600	17.667,09	0,09
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	90.000	0	161.700	11,8100	1.264.938,07	6,66
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	1.500.000	0,5000	496.787,44	2,62
							12.573.334,60	66,24
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo Platinum Ltd.	ZAR	70.000	0	70.000	190,7200	801.128,15	4,22
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	290.000	0	450.000	26,5000	715.593,03	3,77
							1.516.721,18	7,99

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	80.000	40.000	276.752	2,5000	634.461,26	3,34
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	100.000	90.000	460.000	1,9300	814.121,96	4,29
							1.448.583,22	7,63
Börsengehandelte Wertpapiere							18.397.545,75	96,92
Nicht notierte Wertpapiere²⁾								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere²⁾							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.397.545,75	96,92
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921081162	Coeur d'Alene Mines Corporation WTS v.13(2017)	USD	0	0	9.842	0,0071	64,08	0,00
							64,08	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							64,08	0,00
Optionsscheine							64,08	0,00
Wertpapiervermögen							18.397.609,83	96,92
Bankguthaben - Kontokorrent							715.364,42	3,77
Bankverbindlichkeiten							-76.734,08	-0,40
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-53.057,78	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							18.983.182,39	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2015 Punkt 2.) 5. j)

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	300.000
Großbritannien				
GB00BYMT2284	Hochschild Mining PLC BZR 03.11.15	GBP	300.000	300.000
Kanada				
CA05476Y1097	AZ Mining Inc.	CAD	1.275.000	1.275.000
CA80917V1058	Scorpio Mining Corporation	CAD	1.018.920	1.018.920
CA8283651062	Silvercrest Mines Inc.	CAD	100.000	1.000.000
CA90346L1076	U.S. Silver & Gold Inc.	CAD	0	606.500
CA9681021031	Wildcat Silver Corporation	CAD	0	1.275.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4951
Britisches Pfund	GBP	1	0,7370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,4513
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5097
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,6645
US-Dollar	USD	1	1,0905

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 Silber- und Basismetallproduzenten, die aber im Vergleich zu Alternativen im Goldbereich eine deutlich bessere Bewertung aufweisen müssen. Ziel ist es, in jedem Sektor die besten Werte zu finden.

Der Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS kann an die positive Entwicklung im Jahr 2014 auch im Jahresverlauf anschließen und beendet das Jahr mit einem Gewinn von 38,5% (Vorjahr +4,6%) erneut deutlich stärker als der Xau-Vergleichsindex, der um 26,6% (Vorjahr -4,8%) nachgibt. Mit dem Gewinn von 38,5% präsentiert sich der Fonds im Jahr 2015 als einer der weltbesten Fonds überhaupt.

Bei den Goldminenaktien entwickeln sich die australischen Werte im Vergleich zu den Märkten in Nordamerika und Südafrika deutlich besser, wobei vor allem die größeren australischen Werte strategisch gute Entscheidungen getroffen haben und von der guten Entwicklung des in australischen Dollar gerechneten Goldpreis profitieren konnten. Dabei war der Teilfonds im Jahresverlauf 2015 gerade in den australischen Werten besonders hoch investiert, die die beste Kursentwicklung verzeichnen.

Der Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS behält den Investitionsschwerpunkt in fundamental unterbewerteten australischen Titeln, hat aber den Anteil der kanadischen und südafrikanischen Werte bereits im Jahresverlauf 2015 leicht erhöht und wird auch im Jahresverlauf 2016 nach Investitionschancen vor allem bei zurückgebliebenen kanadischen Werten suchen.

Zum Jahresende 2015 (Jahresende 2014) ist der Teilfonds zu 98% (100%) investiert. Davon entfallen 88% (89%) auf den Goldsektor, 7% (3%) auf den Silberbereich und 3% (8%) auf den Basismetallsektor. Bei der Ländergewichtung liegt Australien mit einem Anteil von 66% (79%) klar vor Kanada mit einem Anteil von 25% (20%) und Südafrika mit einem Anteil von 3%.

Das Teilfondsvolumen erhöht sich im Jahresverlauf 2015 durch die Kursgewinne von 8,7 auf 11,5 Mio Euro.

Nach dem anhaltenden Ausverkauf der Goldminenaktien in den Jahren 2011 bis 2015 und dem grundsätzlich positiven Umfeld für den Goldpreis, bleibt das Kurspotential für den Teilfonds STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS für 2016 hoch. Mit dem flexiblen Investitionsschwerpunkt in größeren, mittelgroßen und kleineren australischen und kanadischen Goldminenaktien und dem derzeit florierenden Goldsektor im australisch-pazifischen Raum bietet sich der Teilfonds auch weiterhin als Ergänzung in der STABILITAS Fondsgruppe an.

Luxemburg, im Februar 2016

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 2015 - 31. Dezember 2015

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geographische Länderaufteilung

Australien	65,79 %
Kanada	24,65 %
Cayman Inseln	4,36 %
Südafrika	3,15 %
Wertpapiervermögen	97,95 %
Bankguthaben	3,17 %
Bankverbindlichkeiten	-0,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,51 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	97,95 %
Wertpapiervermögen	97,95 %
Bankguthaben	3,17 %
Bankverbindlichkeiten	-0,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,51 %
	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
31.12.2013	5,40	126.505	739,08	42,68
31.12.2014	7,13	159.676	2.086,04	44,63
31.12.2015	9,84	159.258	-38,59	61,81

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2013	1,11	25.174	-232,52	44,18
31.12.2014	1,59	34.439	656,13	46,31
31.12.2015	1,70	26.440	-517,29	64,31

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.193.873,39)	11.306.977,93
Bankguthaben	365.542,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	8.478,88
	11.680.998,82
Bankverbindlichkeiten	-70.735,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-19.088,36
Zinsverbindlichkeiten	-64,21
Sonstige Passiva ¹⁾	-47.355,02
	-137.243,17
Netto-Teilfondsvermögen	11.543.755,65

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.843.302,90 EUR
Umlaufende Anteile	159.257,926
Anteilwert	61,81 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.700.452,75 EUR
Umlaufende Anteile	26.440,000
Anteilwert	64,31 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.721.635,64	7.126.725,93	1.594.909,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-264.879,01	-229.953,28	-34.925,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	473,35	5.711,53	-5.238,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.548.222,24	8.509.830,44	38.391,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.104.096,37	-8.548.417,05	-555.679,32
Realisierte Gewinne	2.027.766,55	1.678.481,27	349.285,28
Realisierte Verluste	-2.430.270,36	-2.018.872,24	-411.398,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.044.903,61	3.319.796,30	725.107,31
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.543.755,65	9.843.302,90	1.700.452,75

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	93.073,04	77.491,22	15.581,82
Bankzinsen	3.031,23	2.515,00	516,23
Ertragsausgleich	1.414,27	3.164,94	-1.750,67
Erträge insgesamt	97.518,54	83.171,16	14.347,38
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-701,50	-591,65	-109,85
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-256.974,60	-218.195,53	-38.779,07
Verwahrstellenvergütung	-18.061,55	-15.024,10	-3.037,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.218,15	-21.810,02	-4.408,13
Taxe d'abonnement	-5.624,32	-4.690,92	-933,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.391,33	-16.958,83	-3.432,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.260,19	-1.034,13	-226,06
Register- und Transferstellenvergütung	-20.288,57	-16.865,93	-3.422,64
Staatliche Gebühren	-2.680,37	-2.221,57	-458,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.309,35	-6.855,29	-1.454,06
Aufwandsausgleich	-1.887,62	-8.876,47	6.988,85
Aufwendungen insgesamt	-362.397,55	-313.124,44	-49.273,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-264.879,01	-229.953,28	-34.925,73
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	25.182,85		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		3,22	2,95

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

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	159.675,789	34.439,000
Ausgegebene Anteile	138.107,832	582,000
Zurückgenommene Anteile	-138.525,695	-8.581,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	159.257,926	26.440,000

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom
			im	im				
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AOH9	Altona Mining Ltd.	AUD	0	0	420.000	0,1050	29.496,35	0,26
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,0270	12.641,29	0,11
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	500.000	0	1.500.000	0,1350	135.442,45	1,17
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	400.000	0	900.000	0,5850	352.150,36	3,05
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	656.764	910.001	1.194.346	1,4800	1.182.283,51	10,25
AU000000EXG4	Excelsior Gold Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0650	43.475,35	0,38
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	400.000	1.831.953	0,3700	453.362,72	3,93
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	100.000	2,6100	174.570,26	1,51
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL ²⁾	AUD	0	0	950.519	0,3750	238.408,55	2,07
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	142.000	0,3650	34.666,58	0,30
AU000000MLX7	Metals X Ltd.	AUD	300.000	100.000	300.000	1,0350	207.678,42	1,80
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,3300	220.721,02	1,91
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	3.000.000	0	4.000.000	0,2050	548.458,30	4,75
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	1.074.853	733.295	1,3000	637.605,18	5,52
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	700.000	0	700.000	2,3800	1.114.306,74	9,65
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,2650	88.622,83	0,77
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	300.000	1.250.000	2.775.748	0,6600	1.225.331,86	10,62
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	2.500.000	2.400.936	2.000.000	0,1850	247.475,09	2,14
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	180.014	3,4900	420.205,24	3,64
AU000000UML3	Unity Mining Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,0250	33.442,57	0,29
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	130.000	2,2200	193.030,57	1,67
							7.593.375,24	65,79
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	100.000	0	100.000	7,6000	503.411,27	4,36
							503.411,27	4,36
Kanada								
AU000000AQG6	Alacer Gold Corporation ADR	AUD	0	0	180.000	2,5700	309.410,74	2,68
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	100.000	0	100.000	2,1000	139.100,48	1,20
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	40.000	207.450	1,4000	192.375,97	1,67
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	100.000	30.000	70.000	4,6800	216.996,75	1,88
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	70.000	0	70.000	3,1800	147.446,51	1,28
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	68.700	3,1200	141.977,88	1,23
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	30.000	90.000	2,0100	119.825,13	1,04
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	90.000	0	90.000	2,5700	153.209,25	1,33
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	170.000	150.000	2,7400	274.898,00	2,38
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	50.000	20.000	89.700	3,5000	207.955,22	1,80
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	50.000	15.000	40.000	17,2200	456.249,59	3,95
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	300.000	0	974.000	0,5000	322.580,65	2,79
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	200.000	1,2400	164.271,05	1,42
							2.846.297,22	24,65

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	40.000	0	40.000	110,0000	264.034,32	2,29
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	651.663	2,5500	99.717,40	0,86
							363.751,72	3,15
Börsengehandelte Wertpapiere							11.306.835,45	97,95
Nicht notierte Wertpapiere²⁾								
Australien								
AU000000NMG8	Noble Mineral Resources Ltd.	AUD	0	0	32.125 ³⁾	0,0001	2,15	0,00
							2,15	0,00
Großbritannien								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	138,97	0,00
							138,97	0,00
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,36	0,00
							1,36	0,00
Nicht notierte Wertpapiere²⁾							142,48	0,00
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							11.306.977,93	97,95
Wertpapiervermögen							11.306.977,93	97,95
Bankguthaben - Kontokorrent							365.542,01	3,17
Bankverbindlichkeiten							-70.735,58	-0,61
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-58.028,71	-0,51
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							11.543.755,65	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2015 Punkt 2.) 5. j)

³⁾ Zum 25. November 2015 wurde ein Reverse Split im Verhältnis 50 : 1 durchgeführt.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	1.165.000
AU000000CDT3	Castle Minerals Ltd.	AUD	0	300.000
AU000000FML4	Focus Minerals Ltd.	AUD	0	18.314.119
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	0	10.000
AU0000NMGDA0	Noble Mineral Resources Ltd.	AUD	32.125	32.125
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	50.000	1.090.000
AU000000OBS4	Orbis Gold Ltd.	AUD	200.000	200.000
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	100.000
Cayman Inseln				
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	400.000	1.000.000
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	248.173
Kanada				
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	30.000
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	20.000
AU000000TGZ7	Terenga Gold Corporation	AUD	0	172.044
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0193441005	Allied Nevada Gold Corporation	CAD	0	50.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A12GUM3	Aurelia Metals Ltd. BZR 21.01.15	AUD	0	145.625
AU000A14Z628	Doray Minerals Ltd. BZR 25.09.15	AUD	900.000	900.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)	CAD	0	3.859
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,4951
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,5097
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	16,6645
US-Dollar		USD	1	1,0905

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 kann den schwachen Trend der Rohstoffmärkte im Jahresverlauf 2015 überwinden und um 8,8% zulegen. Der TSX-Venture Vergleichsindex gibt im selben Zeitraum um 29,4% nach. Der Investmentsschwerpunkt hat sich im Jahresverlauf 2015 in den Edelmetallbereich verschoben. Dafür sind die bessere Entwicklung vor allem der australischen Goldminenaktien und Zukäufe bei Goldminenaktien verantwortlich. Der Anteil der Goldminenaktien liegt am Jahresende 2015 bei 69%, der Anteil der Silberminenaktien bei 6% und der Anteil der Basismetallaktien bei 20%. Der Cashanteil hat sich im Jahresverlauf von 8% auf 7% reduziert. Geographisch liegt der Investitionsschwerpunkt mit einem Anteil von 72% in Australien. 22% der Investitionen entfallen auf kanadische Werte.

Das Teilfondsvolumen erhöht sich im Jahresverlauf 2015 parallel zu den Kursgewinnen von 1,6 auf 1,7 Mio Euro.

Der Teilfonds ist zunehmend 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.

Luxemburg, im Februar 2016

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Jahresbericht

1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geographische Länderaufteilung

Australien	72,60 %
Kanada	21,54 %
Cayman Inseln	1,54 %
Wertpapiervermögen	95,68 %
Bankguthaben	6,79 %
Bankverbindlichkeiten	-0,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,50 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	95,46 %
Energie	0,22 %
Wertpapiervermögen	95,68 %
Bankguthaben	6,79 %
Bankverbindlichkeiten	-0,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,50 %
	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
31.12.2013	0,74	41.038	-178,92	18,01
31.12.2014	0,86	61.221	414,83	14,03
31.12.2015	0,83	54.657	-101,38	15,27

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2013	0,98	54.171	881,71	18,01
31.12.2014	0,76	54.177	0,13	14,05
31.12.2015	0,83	54.517	4,42	15,29

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.545.964,09)	1.596.063,90
Bankguthaben	113.338,16
Zinsforderungen	873,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	59,52
	1.710.335,22
Bankverbindlichkeiten	-16.261,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-357,12
Sonstige Passiva ¹⁾	-25.542,19
	-42.161,17
Netto-Teilfondsvermögen	1.668.174,05

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Transfer-Agent-Gebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	834.369,19 EUR
Umlaufende Anteile	54.657,058
Anteilwert	15,27 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	833.804,86 EUR
Umlaufende Anteile	54.517,322
Anteilwert	15,29 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.620.256,03	859.190,25	761.065,78
Ordentlicher Nettoaufwand	-76.390,96	-38.636,06	-37.754,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.724,77	-2.778,17	53,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	128.548,02	119.203,42	9.344,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-225.510,42	-220.584,41	-4.926,01
Realisierte Gewinne	185.742,41	95.154,11	90.588,30
Realisierte Verluste	-439.203,61	-229.154,21	-210.049,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	477.457,35	251.974,26	225.483,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.668.174,05	834.369,19	833.804,86

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total	Anteilklasse P	Anteilklasse I
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	12.048,03	6.213,52	5.834,51
Bankzinsen	4.382,41	2.268,57	2.113,84
Ertragsausgleich	-524,31	-524,34	0,03
Erträge insgesamt	15.906,13	7.957,75	7.948,38
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-997,72	-515,74	-481,98
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-22.365,71	-12.057,16	-10.308,55
Verwahrstellenvergütung	-18.010,03	-9.310,64	-8.699,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.346,82	-12.071,58	-11.275,24
Taxe d'abonnement	-889,69	-453,96	-435,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.489,64	-9.557,27	-8.932,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-271,40	-141,94	-129,46
Register- und Transferstellenvergütung	-5.809,50	-3.000,12	-2.809,38
Staatliche Gebühren	-1.364,27	-705,13	-659,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.001,39	-2.082,78	-1.918,61
Aufwandsausgleich	3.249,08	3.302,51	-53,43
Aufwendungen insgesamt	-92.297,09	-46.593,81	-45.703,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-76.390,96	-38.636,06	-37.754,90
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	2.676,65		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		5,22	5,12

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.220,853	54.177,329
Ausgegebene Anteile	7.431,233	650,000
Zurückgenommene Anteile	-13.995,028	-310,007
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	54.657,058	54.517,322

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
			im	im				vom
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				NTFV ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AGO1	Atlas Iron Ltd.	AUD	740.000	0	1.040.000	0,0180	12.520,90	0,75
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	0	0	320.000	0,0460	9.845,50	0,59
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	0	80.000	0,1350	7.223,60	0,43
AU000000BUX1	Buxton Resources Ltd.	AUD	300.000	0	300.000	0,0600	12.039,33	0,72
AU000000CAY9	Canyon Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0500	3.344,26	0,20
AU000000CJC6	Carajas Copper Co. Ltd.	AUD	250.000	5.000.000	250.000	0,0080	1.337,70	0,08
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	50.000	0,5850	19.563,91	1,17
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	80.000	0,2750	14.714,73	0,88
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	57.692	40.000	167.692	1,4800	165.998,36	9,96
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	0	0	15.000	1,8450	18.510,47	1,11
AU000000GLA7	Gladiator Resources Ltd.	AUD	0	0	2.727.272	0,0030	5.472,42	0,33
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	30.000	306.363	0,3700	75.817,21	4,54
AU000000HAR2	Haranga Resources Ltd.	AUD	0	0	720.000	0,0040	1.926,29	0,12
AU000000IAU4	Intrepid Mines Ltd.	AUD	0	0	260.000	0,1200	20.868,17	1,25
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL ²⁾	AUD	0	0	127.272	0,3750	31.922,28	1,91
AU000000MAT8	Matsa Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,2050	54.845,83	3,29
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	20.000	0,3650	4.882,62	0,29
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.398.268	0,0370	34.603,65	2,07
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0550	3.678,68	0,22
AU000000PSF2	Pacific Ore Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0090	30.098,32	1,80
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	600.000	0	650.000	0,2050	89.124,47	5,35
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,3000	86.950,71	5,21
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	50.000	0	50.000	2,3800	79.593,34	4,77
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	100.000	0	232.000	0,2650	41.121,00	2,47
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	0	10.000	5,4600	36.519,30	2,19
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	350.000	0,6600	154.504,71	9,27
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	400.000	205.542	400.000	0,1850	49.495,02	2,97
AU000000TZN3	Terramin Australia Ltd.	AUD	0	0	825.000	0,1600	88.288,41	5,29
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	300.000	0	300.000	0,2100	42.137,65	2,53
AU000000WCP1	WCP Resources Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0120	8.026,22	0,48
							1.204.975,06	72,24
Cayman Inseln								
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	2.850	28.500	2.850	7,6600	14.601,70	0,88
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	2.190	0	2.190	7,6000	11.024,71	0,66
							25.626,41	1,54
Kanada								
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	20.000	1,4000	18.546,73	1,11
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	4.000	4,6800	12.399,81	0,74
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	50.000	0	50.000	2,5700	85.116,25	5,10
CA5171034047	Largo Resources Ltd.	CAD	0	0	82.000	0,2800	15.208,32	0,91
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	60.000	2,7400	109.959,19	6,60
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	4.000	9,2100	24.402,20	1,46

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada (Fortsetzung)								
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	12.000	0,1750	1.391,00	0,08
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	5.000	17,2200	57.031,20	3,42
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	80.000	0	80.000	0,5000	26.495,33	1,59
CA95922P1099	Western Potash Corporation	CAD	0	0	70.000	0,1900	8.809,70	0,53
							359.359,73	21,54
Börsengehandelte Wertpapiere							1.589.961,20	95,32
Nicht notierte Wertpapiere²⁾								
Australien								
AU000000ATI6	Atlantic Ltd.	AUD	0	0	760.000	0,0100	5.083,27	0,30
							5.083,27	0,30
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	170.834	0,0001	11,31	0,00
							11,31	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	18,22	0,00
							18,22	0,00
Nicht notierte Wertpapiere²⁾							5.112,80	0,30
Aktien, Anrechte und Genusscheine							1.595.074,00	95,62
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AG007	Atlas Iron Ltd./Atlas iron Ltd. WTS v.15(2016)	AUD	740.000	0	740.000	0,0020	989,90	0,06
							989,90	0,06
Börsengehandelte Wertpapiere							989,90	0,06
Optionsscheine							989,90	0,06
Wertpapiervermögen							1.596.063,90	95,68
Bankguthaben - Kontokorrent							113.338,16	6,79
Bankverbindlichkeiten							-16.261,86	-0,97
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-24.966,15	-1,50
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.668.174,05	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ Siehe hierzu Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015 Punkt 2.) 5. j)

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU0000CJCDA8	Carajas Copper Co. Ltd.	AUD	250.000	250.000
AU0000CUGDA6	Crucible Gold Ltd.	AUD	0	12.500
AU000000DUB3	Dubber Corporation Ltd.	AUD	12.500	12.500
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	30.000
AU000000IRN3	Indophil Resources NL	AUD	0	340.000
AU000000LMR9	Lemur Resources Ltd.	AUD	0	1.500.000
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	120.000
Cayman Inseln				
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	0	21.900
AU0000EVRDA7	Endeavour Mining Corp.	AUD	2.850	2.850
Kanada				
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	10.000
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	0	20.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A14TDZ0	Carajas Copper Co. Ltd. BZR 03.06.15	AUD	250.000	250.000
AU000A14Z628	Doray Minerals Ltd. BZR 25.09.15	AUD	50.000	50.000
AU000A12G1T9	Haranga Resources Ltd. BZR 12.01.15	AUD	0	720.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU00000CJCO2	Carajas Copper Co. Ltd. WTS v.14(2014)	AUD	0	3.000.000
AU00000GLAO3	Gladiator Resources Ltd. WTS v.12(2015)	AUD	0	1.227.272
Kanada				
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)	CAD	0	32.031
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,4951
Britisches Pfund		GBP	1	0,7370
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,5097
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	16,6645
US-Dollar		USD	1	1,0905

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss 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 Grundlagen 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 2015

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

I. Allgemeine Einleitung:

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

II. Silver Capital AG (ISIN DE000A0J34C6):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00 %

III. Royal Coal Corporation (ISIN CA7801991059):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	736.851	0,00 %
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	170.834	0,00 %
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	20.582	0,00 %

IV. Norseman Gold Plc. (ISIN AU000000NGX5):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	2.077.670	0,00 %

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

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00 %

VI. Atlantic Limited (ISIN AU000000ATI6):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	760.000	0,30 %

VII. iCarbon Corporation (ISIN US4509421073):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	166.667	0,00 %

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015

VIII. Knight Energy Corporation (ISIN US49900K1034):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	940.000	0,00 %

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

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	32.125	0,00 %

X. Corona Minerals Ltd. (ISIN AU0987326164):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2015	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	2.755.476	0,17 %

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

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

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

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015

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.

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:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches Netto-Teilfondsvermögen)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergutung 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 performanceabhangige 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, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebühren und Steuern.

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer 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 Gesamtnettowert 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 Basiswertaquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente 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 in 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015

- **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.

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

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	Commitment Approach
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	Commitment Approach
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	Commitment Approach
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Im Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Im Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS der Commitment Approach verwendet.

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS der Commitment Approach verwendet.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

1. Umsetzung von FATCA

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

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

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

Die Cut-off Zeit des Fonds für Zeichnungen, Rückgaben und Umtauschanträge wurde von 17.00 Uhr auf 14.00 Uhr geändert.

Vollständige Zeichnung- Rücknahme- oder Umtauschanträge, welche bis spätestens 14.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der maßgeblichen Stelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauf folgenden Bewertungstages abgerechnet. Zeichnung- Rücknahme- oder Umtauschanträge, welche nach 14.00 Uhr an einem Bewertungstag bei der maßgeblichen Stelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

4. Änderung des Haftungsdachs

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2015

5. Einstellung des Registergeschäfts für Retailkunden zum 30. Oktober 2015

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beschloss die Schließung des Registergeschäfts für Retailkunden des Fonds zum 30. Oktober 2015 und daraus folgend die Übertragung der betroffenen Fondsregister bzw. Rückkauf der Anteile gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements des Fonds. Der Erwerb von Namensanteilen ist nunmehr nur auf institutionelle Anleger beschränkt.

6. Änderung der Anlagepolitik

Alle Anlagen nach Artikel 4 Nr. 3 des Verwaltungsreglements sind zusammen mit der Investition in Delta-1 Zertifikate auf Rohstoffe, Edelmetalle sowie auf Indizes hierauf, sofern diese keine Finanzindizes im Sinne des Artikels 9 Abs. 1 der Richtlinie 2007/16/EG und Artikel XIII der ESMA-Leitlinie 2014/937 sind, auf insgesamt 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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



An die Anteilhaber 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 2015, 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 2015 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, 17. März 2016

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, 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
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle	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 Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Anlageberater	Kontor Stöwer Asset Management GmbH Fleischstr. 58 (Posthof) D-54290 Trier (Seit dem 1. Januar 2015)
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG	Stabilitas GmbH Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzuflen
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

