

STABILITAS

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2012

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - SOFT COMMODITIES (in Liquidation)

STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation)

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

IPCconcept

FUND MANAGEMENT S.A.

R.C.S. Luxemburg 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)

| | | |
|---|-------|----|
| Konsolidierter Jahresbericht des Fonds STABILITAS | Seite | 2 |
| Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN | | |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 3 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 4 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 | Seite | 5 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012 | Seite | 7 |
| Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE | | |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 8 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 9 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 | Seite | 10 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012 | Seite | 12 |
| Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES (in Liquidation) | | |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 13 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 14 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 | Seite | 15 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012 | Seite | 16 |
| Teilfonds STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation) | | |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 17 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 18 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 | Seite | 19 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012 | Seite | 20 |
| Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS | | |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 21 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 22 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 | Seite | 23 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012 | Seite | 25 |
| Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS | | |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 26 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 27 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 | Seite | 28 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012 | Seite | 30 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2012 | Seite | 31 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 34 |

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

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

STABILITAS

Konsolidierter Halbjahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN, STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE, STABILITAS - SOFT
COMMODITIES (in Liquidation), STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation), STABILITAS - PACIFIC
GOLD+METALS und STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2012

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 62.437.618,64) | 49.218.880,89 |
| Bankguthaben | 1.377.859,31 |
| Zinsforderungen | 970,93 |
| Dividendenforderungen | 7.317,00 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 285.275,24 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 25.921,13 |
| | <u>50.916.224,50</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -131.238,11 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -71.830,13 |
| Zinsverbindlichkeiten | -2.019,67 |
| Sonstige Passiva * | -667.318,13 |
| | <u>-872.406,04</u> |
| Netto-Fondsvermögen | <u>50.043.818,46</u> |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Liquidationskosten für die Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES (in Liquidation) und STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation) und Prüfungskosten.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Halbjahresbericht
1. Januar 2012 - 30. Juni 2012

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.: | A0F6BP | A0F6BQ |
| ISIN-Code: | LU0229009351 | LU0229009781 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 2,25 % p.a. | 2,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Australien | 46,39 % |
| Kanada | 37,68 % |
| Bermudas | 7,18 % |
| Deutschland | 2,58 % |
| Südafrika | 2,19 % |
| Cayman Inseln | 1,65 % |
| Großbritannien | 1,33 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 0,02 % |
| Wertpapiervermögen | 99,02 % |
| Bankguthaben | 3,55 % |
| Bankverbindlichkeiten | -1,56 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,01 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 96,90 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 1,92 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,18 % |
| Energie | 0,02 % |
| Wertpapiervermögen | 99,02 % |
| Bankguthaben | 3,55 % |
| Bankverbindlichkeiten | -1,56 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,01 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2012

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.443.822,76) | 4.609.026,83 |
| Bankguthaben | 165.314,70 |
| Dividendenforderungen | 1.086,52 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 1.547,18 |
| | <u>4.776.975,23</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -72.527,48 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.596,97 |
| Sonstige Passiva * | -48.157,80 |
| | <u>-122.282,25</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>4.654.692,98</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteilklasse P | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.549.625,02 EUR |
| Umlaufende Anteile | 108.568,047 |
| Anteilwert | 41,91 EUR |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 105.067,96 EUR |
| Umlaufende Anteile | 2.441,001 |
| Anteilwert | 43,04 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|---------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000CGX8 | CGA Mining Ltd. | CAD | 0 | 0 | 100.000 | 1,8500 | 144.069,78 | 3,10 |
| AU000000EVN4 | Evolution Mining Ltd. | AUD | 0 | 0 | 150.000 | 1,5200 | 183.989,67 | 3,95 |
| AU000000GOR5 | Gold Road Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 100.000 | 0,1800 | 14.525,50 | 0,31 |
| AU000000IGR7 | Integra Mining Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.004.200 | 0,3750 | 303.885,57 | 6,53 |
| AU000000KCN1 | Kingsgate Consolidated NL | AUD | 0 | 0 | 60.000 | 4,9300 | 238.702,39 | 5,13 |
| AU000000MCR8 | Mincor Resources NL | AUD | 0 | 0 | 60.000 | 0,6350 | 30.745,64 | 0,66 |
| AU000000NGF2 | Norton Gold Fields Ltd. | AUD | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,2350 | 56.891,54 | 1,22 |
| AU000000PAN4 | Panoramic Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 50.000 | 0,5900 | 23.805,68 | 0,51 |
| AU000000RMS4 | Ramelius Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 250.000 | 0,4700 | 94.819,24 | 2,04 |
| AU000000SAR9 | Saracen Mineral Holdings Ltd. | AUD | 0 | 0 | 500.000 | 0,5500 | 221.917,37 | 4,77 |
| AU000000SLR6 | Silver Lake Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 100.000 | 2,7800 | 224.338,28 | 4,82 |
| AU000000SBM8 | St. Barbara Ltd. | AUD | 0 | 0 | 100.000 | 2,1200 | 171.078,11 | 3,68 |
| AU000000TBR5 | Tribune Resources Ltd. | AUD | 200.000 | 0 | 200.000 | 1,2000 | 193.673,34 | 4,16 |
| AU000000TRY7 | Troy Resources Ltd. | AUD | 10.000 | 0 | 10.000 | 3,9100 | 31.552,61 | 0,68 |
| AU000000WSA9 | Western Areas NL | AUD | 0 | 0 | 70.000 | 3,9800 | 224.822,47 | 4,83 |
| | | | | | | | 2.158.817,19 | 46,39 |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG4111M1029 | G-Resources Group Ltd. | HKD | 0 | 0 | 7.500.000 | 0,4300 | 334.522,75 | 7,18 |
| | | | | | | | 334.522,75 | 7,18 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| KYG2046Q1073 | Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd. | HKD | 110.000 | 0 | 110.000 | 0,7371 | 8.410,53 | 0,18 |
| AU000000EVR5 | Endeavour Mining Corporation | AUD | 0 | 0 | 39.900 | 2,1200 | 68.260,17 | 1,47 |
| | | | | | | | 76.670,70 | 1,65 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0XYG76 | Dte. Rohstoff AG | EUR | 10.000 | 0 | 10.000 | 12,0050 | 120.050,00 | 2,58 |
| | | | | | | | 120.050,00 | 2,58 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| AU000000ALD4 | Allied Gold Mining Plc. ADR | AUD | 20.000 | 0 | 53.333 | 1,4350 | 61.759,89 | 1,33 |
| | | | | | | | 61.759,89 | 1,33 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0106791084 | Alacer Gold Corporation | CAD | 0 | 0 | 40.000 | 4,8600 | 151.390,08 | 3,25 |
| CA0537501052 | Avion Gold Corporation | CAD | 50.000 | 0 | 326.700 | 0,4250 | 108.128,26 | 2,32 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | CAD | 0 | 0 | 7.000 | 37,4300 | 204.041,74 | 4,38 |
| CA1094901024 | Brigus Gold Corporation | CAD | 0 | 0 | 150.000 | 0,8100 | 94.618,80 | 2,03 |
| CA2506691088 | Detour Gold Corporation | CAD | 0 | 0 | 13.000 | 19,5100 | 197.515,77 | 4,24 |
| CA4509131088 | Iamgold Corporation | CAD | 0 | 0 | 10.000 | 11,7000 | 91.114,40 | 1,96 |
| CA46050R1029 | International Tower Hill Mines Ltd. | CAD | 0 | 10.000 | 20.000 | 2,7300 | 42.520,05 | 0,91 |
| CA5107281084 | Lake Shore Gold Corporation | CAD | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,8500 | 66.194,22 | 1,42 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|---------------------|--------------------------|
| Kanada (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| CA56428D1078 | Mansfield Minerals Inc. Registered Shares | CAD | 0 | 0 | 100.000 | 0,4900 | 38.159,02 | 0,82 |
| AU000000OGC7 | OceanaGold Corporation ADR | AUD | 0 | 0 | 90.000 | 1,8300 | 132.908,33 | 2,86 |
| CA76547T1066 | Richmont Mines Inc. | CAD | 0 | 0 | 20.000 | 4,5900 | 71.489,76 | 1,54 |
| CA8283361076 | Silver Wheaton Corporation | CAD | 0 | 0 | 15.000 | 26,3800 | 308.153,56 | 6,62 |
| AU000000TGZ7 | Terenga Gold Corporation | AUD | 30.000 | 0 | 30.000 | 1,5700 | 38.008,39 | 0,82 |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | CAD | 0 | 10.000 | 10.000 | 15,4900 | 120.629,23 | 2,59 |
| | | | | | | | 1.664.871,61 | 35,76 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| ZAE000058723 | DRDGold Ltd. | ZAR | 0 | 0 | 200.000 | 5,3400 | 102.007,68 | 2,19 |
| | | | | | | | 102.007,68 | 2,19 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US4509421073 | iCarbon Corporation | USD | 0 | 0 | 166.667 | 0,0040 | 536,56 | 0,01 |
| US49900K1034 | Knight Energy Corporation | USD | 0 | 0 | 940.000 | 0,0005 | 378,27 | 0,01 |
| | | | | | | | 914,83 | 0,02 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 4.519.614,65 | 97,10 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| N/A | Juno Special Situations Corporation | CAD | 0 | 0 | 3.580.000 | 0,0321 | 89.412,18 | 1,92 |
| | | | | | | | 89.412,18 | 1,92 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 89.412,18 | 1,92 |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | 4.609.026,83 | 99,02 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 4.609.026,83 | 99,02 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 165.314,70 | 3,55 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -72.527,48 | -1,56 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -47.121,07 | -1,01 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 4.654.692,98 | 100,00 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012

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 | | | | |
| AU000000KRE8 | Kimberley Rare Earths Ltd. | AUD | 0 | 25.000 |
| AU000000NAV2 | Navigator Resources Ltd. | AUD | 0 | 2.250.000 |
| Kanada | | | | |
| CA42979J1075 | High River Gold Mines Ltd. | CAD | 0 | 300.000 |
| CA61531Y1051 | Monument Mining Ltd. | CAD | 0 | 150.000 |
| CA64156L1013 | Nevsun Resources Ltd. | CAD | 0 | 60.000 |
| CA6445351068 | New Gold Inc. | CAD | 0 | 20.000 |
| Optionsscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU0000NAVOB9 | Navigator Resources Ltd. WTS v.11(2014) | AUD | 0 | 875.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Kanada | | | | |
| CA56428D9253 | Mansfield Minerals Inc. WTS v.11(2012) | CAD | 0 | 50.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,2392 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8012 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 9,6406 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,2841 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 7,5492 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 8,7857 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 10,4698 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,2425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht
1. Januar 2012 - 30. Juni 2012

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | Anteilklasse P | Anteilklasse I |
|-----------------------|----------------|----------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0KFA1 | A0KFA2 |
| ISIN-Code: | LU0265803667 | LU0265804046 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 2,50 % p.a. | 2,25 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Kanada | 81,40 % |
| Großbritannien | 9,46 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 7,45 % |
| Deutschland | 0,00 % |
| Wertpapiervermögen | 98,31 % |
| Bankguthaben | 2,15 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,46 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 98,31 % |
| Wertpapiervermögen | 98,31 % |
| Bankguthaben | 2,15 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,46 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2012

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.633.228,45) | 25.061.484,38 |
| Bankguthaben | 549.166,18 |
| Zinsforderungen | 84,75 |
| Dividendenforderungen | 3.212,37 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 28.733,87 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 292,64 |
| | <u>25.642.974,19</u> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -55.588,29 |
| Sonstige Passiva * | -94.206,29 |
| | <u>-149.794,58</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>25.493.179,61</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse P | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 24.531.184,45 EUR |
| Umlaufende Anteile | 572.274,107 |
| Anteilwert | 42,87 EUR |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 961.995,16 EUR |
| Umlaufende Anteile | 21.555,684 |
| Anteilwert | 44,63 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|---|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 0 | 0 | 70.832 | 14,1500 | 1.250.964,55 | 4,91 |
| GB00B1FW5029 | Hochschild Mining Plc. | GBP | 0 | 70.000 | 200.000 | 4,6440 | 1.159.261,11 | 4,55 |
| | | | | | | | 2.410.225,66 | 9,46 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA01535P1062 | Alexco Resource Corporation | CAD | 40.000 | 0 | 300.800 | 4,2900 | 1.004.931,08 | 3,94 |
| CA0519182095 | Aurcana Corporation | CAD | 300.000 | 0 | 2.000.000 | 0,8800 | 1.370.609,77 | 5,38 |
| CA05155C1059 | AuRico Gold Inc. | CAD | 0 | 0 | 180.000 | 8,0300 | 1.125.613,27 | 4,42 |
| CA07380N1042 | Bear Creek Mining Corporation | CAD | 0 | 0 | 324.300 | 2,6000 | 656.631,10 | 2,58 |
| CA29258Y1034 | Endeavour Silver Corporation | CAD | 0 | 0 | 170.000 | 8,0800 | 1.069.698,62 | 4,20 |
| CA30069C1086 | Excellon Resources Inc. | CAD | 200.000 | 0 | 1.337.500 | 0,5800 | 604.119,62 | 2,37 |
| CA30227B1094 | Extorre Gold Mines Ltd. | CAD | 0 | 77.500 | 225.900 | 4,1900 | 737.108,48 | 2,89 |
| CA32076V1031 | First Majestic Silver Corporation | CAD | 20.000 | 47.700 | 180.000 | 14,2600 | 1.998.909,73 | 7,84 |
| CA3499151080 | Fortuna Silver Mines Inc. | CAD | 0 | 0 | 300.000 | 3,3700 | 787.321,86 | 3,09 |
| CA45257A1021 | IMPACT Silver Corporation | CAD | 50.000 | 0 | 498.200 | 0,9900 | 384.096,25 | 1,51 |
| CA49435N1015 | Kimber Resources Inc. | CAD | 100.000 | 0 | 700.000 | 0,7300 | 397.944,09 | 1,56 |
| CA55903Q1046 | Mag Silver Corporation | CAD | 0 | 0 | 140.000 | 8,4900 | 925.628,85 | 3,63 |
| CA5625682045 | Mandalay Resources Corporation | CAD | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,5600 | 130.830,93 | 0,51 |
| CA61174V1031 | Monster Mining Corporation | CAD | 0 | 212.000 | 1.003.000 | 0,1100 | 85.920,10 | 0,34 |
| CA6863381043 | Orko Silver Corporation | CAD | 300.000 | 0 | 680.400 | 1,0800 | 572.254,50 | 2,24 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | CAD | 63.828 | 20.000 | 183.828 | 17,0500 | 2.440.828,12 | 9,56 |
| CA7852461093 | Sabina Gold & Silver Corporation | CAD | 0 | 0 | 347.000 | 1,9400 | 524.242,66 | 2,06 |
| CA82823L1067 | Silver Standard Resources Inc. | USD | 0 | 0 | 80.000 | 10,7100 | 689.577,46 | 2,70 |
| CA8283361076 | Silver Wheaton Corporation | CAD | 0 | 10.000 | 100.000 | 26,3800 | 2.054.357,13 | 8,05 |
| CA82835P1036 | Silvercorp Metals Inc. | CAD | 0 | 0 | 220.000 | 5,4300 | 930.301,38 | 3,65 |
| CA8738681037 | Tahoe Resources Inc. | CAD | 0 | 56.600 | 124.700 | 12,5000 | 1.213.885,21 | 4,76 |
| CA90343P5076 | U.S. Silver Corporation | CAD | 700.000 | 0 | 700.000 | 1,2900 | 703.216,26 | 2,76 |
| CA9681021031 | Wildcat Silver Corporation | CAD | 300.000 | 0 | 600.000 | 0,7400 | 345.767,46 | 1,36 |
| | | | | | | | 20.753.793,93 | 81,40 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US1921085049 | Coeur d'Alene Mines Corporation | USD | 80.000 | 0 | 80.000 | 16,9300 | 1.090.060,36 | 4,28 |
| US4227041062 | Hecla Mining Corporation | USD | 0 | 0 | 220.000 | 4,5600 | 807.404,43 | 3,17 |
| | | | | | | | 1.897.464,79 | 7,45 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 25.061.484,38 | 98,31 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0J34C6 | Silver Capital AG | EUR | 0 | 0 | 20.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 25.061.484,38 | 98,31 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------|----------------------|--------------------------|
| Optionsscheine | | | | | | | | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| N/A | Kootenay Gold Inc./Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2012) | CAD | 0 | 0 | 150.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| N/A | Kootenay Gold Inc./Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2012) | CAD | 0 | 0 | 175.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Optionsscheine | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 25.061.484,38 | 98,31 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 549.166,18 | 2,15 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -117.470,95 | -0,46 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 25.493.179,61 | 100,00 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|------------------------------|-----|---------|-----------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Kanada | | | | |
| CA5778381056 | Maya Gold & Silver Inc. | CAD | 0 | 1.528.000 |
| CA6029001022 | Minefinders Corporation Ltd. | CAD | 0 | 117.700 |
| CA90343P1018 | U.S. Silver Corporation | CAD | 0 | 3.500.000 |
| CA9115211026 | United Silver Corporation | CAD | 0 | 895.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8012 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 9,6406 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,2841 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 10,4698 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,2425 |

STABILITAS - SOFT COMMODITIES (in Liquidation)

Halbjahresbericht
1. Januar 2012 - 30. Juni 2012

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.: | A0LFDP | A0LFPF |
| ISIN-Code: | LU0278436117 | LU0278435739 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 0,00 % | 0,00 % |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Kanada | 0,19 % |
| Wertpapiervermögen | 0,19 % |
| Bankguthaben | 1.880,00 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,18 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1.780,01 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Diversifizierte Finanzdienste | 0,19 % |
| Wertpapiervermögen | 0,19 % |
| Bankguthaben | 1.880,00 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,18 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1.780,01 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SOFT COMMODITIES (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2012

| | EUR |
|---|--------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 145.008,80) | 19,46 |
| Bankguthaben | 188.565,05 |
| Zinsforderungen | 36,91 |
| | <u>188.621,42</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -18,14 |
| Sonstige Passiva * | -178.573,23 |
| | <u>-178.591,37</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>10.030,05</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Anteilklasse P | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.968,16 EUR |
| Umlaufende Anteile | 30.799,179 |
| Anteilwert | 0,32 EUR |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 61,89 EUR |
| Umlaufende Anteile | 174,607 |
| Anteilwert | 0,35 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SOFT COMMODITIES (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|---------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------|--------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| N/A | Trillium Power Wind Corporation | CAD | 0 | 0 | 250.000 | 0,0001 | 19,46 | 0,19 |
| | | | | | | | 19,46 | 0,19 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 19,46 | 0,19 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 19,46 | 0,19 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 19,46 | 0,19 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 188.565,05 | 1.880,00 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -18,14 | -0,18 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -178.536,32 | -1.780,01 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 10.030,05 | 100,00 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SOFT COMMODITIES (in Liquidation)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012

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 | | | | |
| Cayman Inseln | | | | |
| KYG2046Q1073 | Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd. | HKD | 0 | 110.000 |
| Kanada | | | | |
| CA82934H1010 | Sino-Forest Corporation | CAD | 0 | 6.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,2392 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 9,6406 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 98,5178 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,2841 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 7,5492 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,5904 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,2425 |

STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation)

Halbjahresbericht
1. Januar 2012 - 30. Juni 2012

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.: | A0LFPC | A0LFPE |
| ISIN-Code: | LU0278437511 | LU0278436620 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 0,00 % | 0,00 % |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 71,48 % |
| Australien | 22,13 % |
| Wertpapiervermögen | 93,61 % |
| Bankguthaben | 1.074,04 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,92 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1.064,73 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 93,61 % |
| Wertpapiervermögen | 93,61 % |
| Bankguthaben | 1.074,04 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,92 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1.064,73 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2012

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 587.432,62) | 20.734,75 |
| Bankguthaben | 237.894,58 |
| Zinsforderungen | 706,29 |
| | <u>259.335,62</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -646,52 |
| Sonstige Passiva * | -236.539,51 |
| | <u>-237.186,03</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>22.149,59</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteilklasse P | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 18.364,44 EUR |
| Umlaufende Anteile | 85.341,953 |
| Anteilwert | 0,22 EUR |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.785,15 EUR |
| Umlaufende Anteile | 17.206,138 |
| Anteilwert | 0,22 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------|--------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000BLE0 | Blue Ensign Technologies Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| N/A | Neutron Energy Inc. Bloque | USD | 0 | 0 | 525.000 | 0,0375 | 15.832,39 | 71,48 |
| | | | | | | | <u>15.832,39</u> | <u>71,48</u> |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 15.832,39 | 71,48 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 15.832,39 | 71,48 |
| Optionsscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000PXRO3 | Palace Resources Ltd./Palace Resources Ltd. WTS v.02(2012) | AUD | 0 | 0 | 2.025.000 | 0,0030 | 4.902,36 | 22,13 |
| | | | | | | | <u>4.902,36</u> | <u>22,13</u> |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 4.902,36 | 22,13 |
| Optionsscheine | | | | | | | 4.902,36 | 22,13 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 20.734,75 | 93,61 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 237.894,58 | 1.074,04 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -646,52 | -2,92 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -235.833,22 | -1.064,73 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 22.149,59 | 100,00 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|------------------------|-----|---------|---------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Kanada | | | | |
| CA03063Q1000 | Americas Petrogas Inc. | CAD | 0 | 130.436 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,2392 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8012 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 9,6406 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,2841 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 10,4698 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,2425 |

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht
1. Januar 2012 - 30. Juni 2012

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | Anteilklasse P | Anteilklasse I |
|-----------------------|----------------|----------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0ML6U | A0MMDP |
| ISIN-Code: | LU0290140358 | LU0290140515 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 2,25 % p.a. | 2,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Australien | 72,02 % |
| Kanada | 13,91 % |
| Bermudas | 3,16 % |
| Deutschland | 2,81 % |
| Cayman Inseln | 2,48 % |
| Großbritannien | 2,40 % |
| Südafrika | 2,24 % |
| Wertpapiervermögen | 99,02 % |
| Bankguthaben | 0,33 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,65 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 99,01 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 0,01 % |
| Wertpapiervermögen | 99,02 % |
| Bankguthaben | 0,33 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,65 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 30. Juni 2012

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.771.454,72) | 16.925.835,35 |
| Bankguthaben | 55.886,59 |
| Dividendenforderungen | 3.018,11 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 156.062,74 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 25.628,49 |
| | <u>17.166.431,28</u> |
| | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -2.298,00 |
| Zinsverbindlichkeiten | -422,70 |
| Sonstige Passiva * | -70.478,25 |
| | <u>-73.198,95</u> |
| | |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>17.093.232,33</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteilklasse P | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 13.704.175,75 EUR |
| Umlaufende Anteile | 119.959,218 |
| Anteilwert | 114,24 EUR |
| | |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.389.056,58 EUR |
| Umlaufende Anteile | 28.786,000 |
| Anteilwert | 117,73 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|---|-------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000AOH9 | Altona Mining Ltd. | AUD | 0 | 0 | 420.000 | 0,2400 | 81.342,80 | 0,48 |
| AU000000AZM5 | Azumah Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 700.000 | 0,2000 | 112.976,11 | 0,66 |
| AU000000CDT3 | Castle Minerals Ltd. | AUD | 0 | 0 | 300.000 | 0,2650 | 64.154,29 | 0,38 |
| AU000000EVN4 | Evolution Mining Ltd. | AUD | 0 | 200.000 | 427.583 | 1,5200 | 524.472,37 | 3,07 |
| AU000000EXG4 | Excelsior Gold Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,1200 | 96.836,67 | 0,57 |
| AU000000FML4 | Focus Minerals Ltd. | AUD | 0 | 0 | 20.000.000 | 0,0350 | 564.880,57 | 3,30 |
| AU000000GOR5 | Gold Road Resources Ltd. | AUD | 500.000 | 0 | 789.619 | 0,1800 | 114.696,11 | 0,67 |
| AU000000IGO4 | Independence Group NL | AUD | 0 | 0 | 60.000 | 3,2900 | 159.296,32 | 0,93 |
| AU000000IGR7 | Integra Mining Ltd. | AUD | 0 | 0 | 2.500.000 | 0,3750 | 756.536,48 | 4,43 |
| AU000000KCN1 | Kingsgate Consolidated NL | AUD | 40.000 | 0 | 310.068 | 4,9300 | 1.233.566,20 | 7,21 |
| AU000000MML0 | Medusa Mining Ltd. | AUD | 0 | 63.000 | 92.000 | 4,8100 | 357.101,36 | 2,09 |
| AU000000NMG8 | Noble Mineral Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.606.263 | 0,1950 | 252.760,89 | 1,48 |
| AU000000NST8 | Northern Star Resources Ltd. | AUD | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,7750 | 312.701,74 | 1,83 |
| AU000000NGF2 | Norton Gold Fields Ltd. | AUD | 0 | 0 | 2.000.000 | 0,2350 | 379.276,95 | 2,22 |
| AU000000PIR8 | Papillon Resources Ltd. | AUD | 0 | 150.000 | 750.000 | 0,9550 | 577.993,87 | 3,38 |
| AU000000RMS4 | Ramelius Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,4700 | 379.276,95 | 2,22 |
| AU000000RND4 | Rand Mining Ltd. | AUD | 0 | 0 | 2.154.595 | 0,3900 | 678.092,36 | 3,97 |
| AU000000SAR9 | Saracen Mineral Holdings Ltd. | AUD | 400.000 | 400.000 | 2.525.748 | 0,5500 | 1.121.014,69 | 6,55 |
| AU000000SLR6 | Silver Lake Resources Ltd. | AUD | 0 | 145.000 | 592.465 | 2,7800 | 1.329.125,80 | 7,77 |
| AU000000SBM8 | St. Barbara Ltd. | AUD | 0 | 0 | 517.582 | 2,1200 | 885.469,53 | 5,18 |
| AU000000TBR5 | Tribune Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.120.014 | 1,2000 | 1.084.584,25 | 6,35 |
| AU000000TRY7 | Troy Resources Ltd. | AUD | 100.000 | 0 | 100.000 | 3,9100 | 315.526,15 | 1,85 |
| AU000000UML3 | Unity Mining Ltd. | AUD | 0 | 0 | 2.000.000 | 0,1250 | 201.743,07 | 1,18 |
| AU000000WSA9 | Western Areas NL | AUD | 0 | 60.000 | 150.000 | 3,9800 | 481.762,43 | 2,82 |
| AU000000YTC9 | YTC Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.165.000 | 0,2600 | 244.431,89 | 1,43 |
| | | | | | | | 12.309.619,85 | 72,02 |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG5521X1092 | LionGold Corporation Ltd. | SGD | 689.224 | 0 | 689.224 | 1,2450 | 539.539,66 | 3,16 |
| | | | | | | | 539.539,66 | 3,16 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| AU000000EVR5 | Endeavour Mining Corporation | AUD | 0 | 0 | 248.173 | 2,1200 | 424.569,69 | 2,48 |
| | | | | | | | 424.569,69 | 2,48 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0XYG76 | Dte. Rohstoff AG | EUR | 40.000 | 0 | 40.000 | 12,0050 | 480.200,00 | 2,81 |
| | | | | | | | 480.200,00 | 2,81 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| AU000000ALD4 | Allied Gold Mining Plc. ADR | AUD | 100.000 | 0 | 290.916 | 1,4350 | 336.882,23 | 1,97 |
| AU000000NGX5 | Norseman Gold Plc. | AUD | 1.666.666 | 0 | 2.077.670 | 0,0440 | 73.771,37 | 0,43 |
| | | | | | | | 410.653,60 | 2,40 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|--------------------------|
| Kanada | | | | | | | | |
| AU000000AQG6 | Alacer Gold Corporation ADR | AUD | 0 | 0 | 100.000 | 4,9700 | 401.065,20 | 2,35 |
| CA4509131088 | Iamgold Corporation | CAD | 0 | 0 | 40.000 | 11,7000 | 364.457,60 | 2,13 |
| CA56428D1078 | Mansfield Minerals Inc. Registered Shares | CAD | 0 | 75.000 | 25.000 | 0,4900 | 9.539,76 | 0,06 |
| AU000000OGC7 | OceanaGold Corporation ADR | AUD | 0 | 0 | 580.000 | 1,8300 | 856.520,34 | 5,01 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | CAD | 0 | 0 | 10.000 | 17,0500 | 132.777,82 | 0,78 |
| CA8283361076 | Silver Wheaton Corporation | CAD | 0 | 7.000 | 20.000 | 26,3800 | 410.871,43 | 2,40 |
| AU000000TGZ7 | Terenga Gold Corporation | AUD | 0 | 0 | 157.975 | 1,5700 | 200.145,86 | 1,17 |
| | | | | | | | 2.375.378,01 | 13,90 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| ZAE000058723 | DRDGold Ltd. | ZAR | 0 | 0 | 751.663 | 5,3400 | 383.376,99 | 2,24 |
| | | | | | | | 383.376,99 | 2,24 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 16.923.337,80 | 99,01 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| N/A | Juno Special Situations Corporation | CAD | 0 | 0 | 100.000 | 0,0321 | 2.497,55 | 0,01 |
| | | | | | | | 2.497,55 | 0,01 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 2.497,55 | 0,01 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 16.925.835,35 | 99,02 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 16.925.835,35 | 99,02 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 55.886,59 | 0,33 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 111.510,39 | 0,65 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 17.093.232,33 | 100,00 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge |
|---|--|-----|---------|------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU000000CGX8 | CGA Mining Ltd. | CAD | 0 | 150.000 |
| AU000000KRE8 | Kimberley Rare Earths Ltd. | AUD | 0 | 175.000 |
| AU000000MCR8 | Mincor Resources NL | AUD | 0 | 400.000 |
| AU000000NAV2 | Navigator Resources Ltd. | AUD | 0 | 15.750.000 |
| AU000000PAN4 | Panoramic Resources Ltd. | AUD | 0 | 220.000 |
| AU000000SFR8 | Sandfire Resources NL | AUD | 0 | 132.500 |
| AU000000SBL0 | Signature Metals Ltd. | AUD | 0 | 23.433.595 |
| Kanada | | | | |
| CA05155C1059 | Aurico Gold Inc. | USD | 0 | 52.090 |
| CA1094901024 | Brigus Gold Corporation | CAD | 0 | 125.000 |
| CA42979J1075 | High River Gold Mines Ltd. | CAD | 0 | 273.000 |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | CAD | 0 | 40.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU000A1JUPN8 | Excelsior Gold Limited BZR 26.03.12 | AUD | 100.000 | 100.000 |
| Optionsscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU0000NAVOB9 | Navigator Resources Ltd. WTS v.11(2014) | AUD | 0 | 6.125.000 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| ZZ0090046000 | Navigator Resources Ltd./Navigator Resources Ltd. WTS v.09(2011) | AUD | 0 | 250.000 |
| Kanada | | | | |
| CA56428D9253 | Mansfield Minerals Inc. WTS v.11(2012) | CAD | 0 | 50.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,2392 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,2841 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,5904 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 10,4698 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,2425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht
1. Januar 2012 - 30. Juni 2012

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | Anteilklasse P | Anteilklasse I |
|-----------------------|----------------|----------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0MV8V | A0MV8T |
| ISIN-Code: | LU0308790152 | LU0308790236 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 2,25 % p.a. | 2,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | EUR |

Geographische Länderaufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Australien | 85,62 % |
| Kanada | 6,53 % |
| Cayman Inseln | 1,76 % |
| Wertpapiervermögen | 93,91 % |
| Bankguthaben | 6,53 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,10 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,66 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 87,50 % |
| Energie | 6,41 % |
| Wertpapiervermögen | 93,91 % |
| Bankguthaben | 6,53 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,10 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,66 % |
| | 100,00 % |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2012

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.856.671,29) | 2.601.780,12 |
| Bankguthaben | 181.032,21 |
| Zinsforderungen | 142,98 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 98.931,45 |
| | <u>2.881.886,76</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -58.045,97 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -13.943,84 |
| Sonstige Passiva * | -39.363,05 |
| | <u>-111.352,86</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>2.770.533,90</u> |

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten sowie Register- und Transferstellenvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteilklasse P | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.093.249,21 EUR |
| Umlaufende Anteile | 47.815,810 |
| Anteilwert | 43,78 EUR |
| Anteilklasse I | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 677.284,69 EUR |
| Umlaufende Anteile | 15.518,000 |
| Anteilwert | 43,65 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURSEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|-------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|--------|---------------------|--------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000AYN6 | Alcyone Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,0360 | 29.051,00 | 1,05 |
| AU000000ATI6 | Atlantic Ltd. | AUD | 250.000 | 0 | 500.000 | 0,4050 | 163.411,87 | 5,90 |
| AU000000BSE5 | Base Resources Ltd. | AUD | 350.000 | 0 | 350.000 | 0,3850 | 108.739,51 | 3,92 |
| AU000000CUG4 | Crucible Gold Ltd. | AUD | 0 | 0 | 62.500 | 0,1150 | 5.800,11 | 0,21 |
| AU000000EQX3 | Equatorial Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 90.000 | 1,9000 | 137.992,25 | 4,98 |
| AU000000FML4 | Focus Minerals Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,0350 | 28.244,03 | 1,02 |
| AU000000GLA7 | Gladiator Resources Ltd. | AUD | 1.227.272 | 0 | 2.727.272 | 0,0400 | 88.033,31 | 3,18 |
| AU000000HAR2 | Haranga Resources Ltd. | AUD | 0 | 315.000 | 985.000 | 0,2900 | 230.511,61 | 8,32 |
| AU000000IDO1 | Indo Mines Ltd. | AUD | 0 | 0 | 500.000 | 0,2150 | 86.749,52 | 3,13 |
| AU000000IRN3 | Indophil Resources NL | AUD | 0 | 350.000 | 500.000 | 0,3500 | 141.220,14 | 5,10 |
| AU000000IGR7 | Integra Mining Ltd. | AUD | 0 | 0 | 300.000 | 0,3750 | 90.784,38 | 3,28 |
| AU000000IAU4 | Intrepid Mines Ltd. | AUD | 0 | 0 | 120.000 | 0,4150 | 40.187,22 | 1,45 |
| AU000000LMR9 | Lemur Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 2.000.000 | 0,1000 | 161.394,44 | 5,83 |
| AU000000MAT8 | Matsa Resources Ltd. | AUD | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,1250 | 50.435,77 | 1,82 |
| AU000000MOY9 | Millennium Minerals Ltd. | AUD | 0 | 8.000.000 | 18.000.000 | 0,0180 | 261.459,01 | 9,43 |
| AU000000MUM1 | Mount Magnet South NL | AUD | 0 | 0 | 1.200.000 | 0,0320 | 30.987,73 | 1,12 |
| AU000000NSL5 | NSL Consolidated Ltd. | AUD | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0,0500 | 40.348,61 | 1,46 |
| AU000000ODY8 | Odyssey Energy Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,0200 | 16.139,44 | 0,58 |
| AU000000PSF2 | Pacific Ore Ltd. | AUD | 0 | 0 | 2.500.000 | 0,0460 | 92.801,81 | 3,35 |
| AU000000PEM8 | Perilya Ltd. | AUD | 0 | 250.000 | 550.000 | 0,2500 | 110.958,68 | 4,00 |
| AU000000RSG6 | Resolute Mining Ltd. | AUD | 0 | 60.000 | 110.000 | 1,3100 | 116.284,70 | 4,20 |
| AU000000SFR8 | Sandfire Resources NL | AUD | 0 | 9.000 | 23.000 | 6,7000 | 124.354,42 | 4,49 |
| AU000000SAR9 | Saracen Mineral Holdings Ltd. | AUD | 0 | 0 | 100.000 | 0,5500 | 44.383,47 | 1,60 |
| AU000000TZN3 | Terramin Australia Ltd. | AUD | 550.000 | 0 | 550.000 | 0,0600 | 26.630,08 | 0,96 |
| AU000000VOR4 | Voyager Resources Ltd. | AUD | 0 | 1.000.000 | 5.000.000 | 0,0210 | 84.732,09 | 3,06 |
| AU000000WCP1 | WCP Resources Ltd. | AUD | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,0400 | 32.278,89 | 1,17 |
| AU000000WHE4 | WildHorse Energy Ltd. | AUD | 164.957 | 0 | 514.957 | 0,0510 | 21.193,36 | 0,76 |
| | | | | | | | 2.365.107,45 | 85,37 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| AU000000EVR5 | Endeavour Mining Corporation | AUD | 0 | 0 | 28.500 | 2,1200 | 48.757,26 | 1,76 |
| | | | | | | | 48.757,26 | 1,76 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA5171031076 | Largo Resources Ltd. | CAD | 0 | 250.000 | 750.000 | 0,2200 | 128.494,67 | 4,64 |
| CA7803571099 | Royal Nickel Corporation | CAD | 0 | 0 | 12.000 | 0,4250 | 3.971,65 | 0,14 |
| CA95922P1099 | Western Potash Corporation | CAD | 0 | 0 | 70.000 | 0,8900 | 48.516,47 | 1,75 |
| | | | | | | | 180.982,79 | 6,53 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 2.594.847,50 | 93,66 |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | 2.594.847,50 | 93,66 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV* |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------|-----------------|--------------------------|
| Optionsscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU00000GLAO3 | Gladiator Resources Ltd. WTS v.12(2015) | AUD | 1.227.272 | 0 | 1.227.272 | 0,0070 | 6.932,62 | 0,25 |
| | | | | | | | 6.932,62 | 0,25 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 6.932,62 | 0,25 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA5005819217 | Kootenay Gold Inc./Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2011) | CAD | 0 | 0 | 9.000 | 0,0000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Optionsscheine | | | | | | | 6.932,62 | 0,25 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 2.601.780,12 | 93,91 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 181.032,21 | 6,53 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -58.045,97 | -2,10 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 45.767,54 | 1,66 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 2.770.533,90 | 100,00 |

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012

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 | | | | |
| AU000000AKI5 | Africon Iron Ltd. | AUD | 0 | 950.000 |
| AU000000GLAR6 | Gladiator Resources BZR 10.04.12 | AUD | 1.227.273 | 1.227.273 |
| AU000000GLAN5 | Gladiator Resources Ltd. | AUD | 1.227.272 | 1.227.272 |
| AU000000HOR3 | Horseshoe Metals Ltd. | AUD | 0 | 1.000.000 |
| AU000000KRE8 | Kimberley Rare Earths Ltd. | AUD | 0 | 1.000.000 |
| AU000000MOL6 | Moly Mines Ltd. | CAD | 0 | 100.000 |
| AU000000PELO | Pelican Resources Ltd. | AUD | 0 | 500.000 |
| AU000000POK1 | Potash Minerals Ltd. | AUD | 0 | 200.000 |
| AU000000WLF3 | Wolf Minerals Ltd. | AUD | 500.000 | 500.000 |
| Großbritannien | | | | |
| AU000000ALD4 | Allied Gold Mining Plc. ADR | AUD | 0 | 16.667 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| N/A | Pelican Resources Ltd. BZR 22.02.12 | AUD | 166.667 | 166.667 |
| Optionsscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| AU0000MOYOB6 | Millenium Minerals Ltd. WTS v.11(2012) | AUD | 0 | 13.000.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2012 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|--------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,2392 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8012 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,2841 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,2425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2012

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen STABILITAS („Fonds“) wird von der IPConcept Fund Management 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 31. Dezember 2011 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 29. Februar 2012 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.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept Fund Management 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 1. Dezember 2011 in Kraft und wurde am 28. Dezember 2011 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82 183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 und allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2012

Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- h) 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.
- i) Bei der Bewertung von nicht notierten bzw. im Geschäftsjahr neu notierten Wertpapieren 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.

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 Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

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

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2012

6.) ERLÄUTERUNG ZUR AUSSETZUNG DER ANTEILSRÜCKNAHME UND -AUSGABE BEI DEN TEILFONDS STABILITAS – SOFT COMMODITIES (IN LIQUIDATION) UND STABILITAS – URAN+ENERGIE (IN LIQUIDATION)

In Übereinstimmung mit Artikel 7 Absatz 1 Buchstabe b des Verwaltungsreglements des Fonds wurde beschlossen, die Anteilwertberechnung für den Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES (in Liquidation) ab dem 1. Juli 2010 bis auf weiteres einzustellen. Infolge der Einstellung der Anteilwertberechnung ab dem 1. Juli 2010 wurde sowohl die Anteilausgabe, der Umtausch sowie die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES (in Liquidation) gemäß Artikel 9 Absatz 1 sowie Artikel 10 Absatz 5 des Verwaltungsreglements ab dem 30. Juni 2010 bis auf weiteres eingestellt.

Ebenso wurde die Anteilwertberechnung für den Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE (in Liquidation) ab dem 22. Oktober 2009 bis auf weiteres eingestellt. Infolge der Einstellung der Anteilwertberechnung ab dem 1. Juli 2010 wurde sowohl die Anteilausgabe, der Umtausch sowie die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE (in Liquidation) gemäß Artikel 9 Absatz 1 sowie Artikel 10 Absatz 5 des Verwaltungsreglements ab dem 21. Oktober 2009 bis auf weiteres eingestellt.

7.) LIQUIDATION DER TEILFONDS STABILITAS – SOFT COMMODITIES (IN LIQUIDATION) UND STABILITAS – URAN+ENERGIE (IN LIQUIDATION) ZUM 31. DEZEMBER 2011 SOWIE BESCHREIBUNG DER WEITEREN VORGEHENSWEISE

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Übereinstimmung mit Artikel 16 des Verwaltungsreglements die Liquidationen des Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES (in Liquidation) und STABILITAS – URAN+ENERGIE (in Liquidation) jeweils zum 31. Dezember 2011 beschlossen. Beide Teilfonds haben derzeit nicht veräußerbare Wertpapiere im Bestand. Aufgrund dieser Tatsache ist die weitere Vorgehensweise wie folgt:

Die in beiden Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände (mit Ausnahme der nicht veräußerbaren Wertpapiere) wurden bis zum 31. Dezember 2011 veräußert. Die jeweiligen Cash-Beträge wurden am 29. Februar 2012 an die Anleger ausgezahlt. Die bis zur endgültigen Veräußerung der nicht liquiden Wertpapiere anfallenden Kosten wurden vor Auszahlung der Cash-Beträge einbehalten und in den jeweiligen Teilfonds zurückgestellt.

Die Teilfonds werden entweder für die kommenden fünf Jahre oder solange die zurückgestellten Cash-Beträge für die Kostendeckung ausreichen, mit dem Status „in Liquidation“ weitergeführt. Sollte während dieser Zeit die Möglichkeit der Veräußerung der illiquiden Wertpapiere bestehen, werden diese Wertpapiere unverzüglich verkauft und die Erlöse an die Anteilinhaber ausgezahlt. Nach Ablauf der fünf Jahre behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, die Teilfonds zu liquidieren. Dies geschieht nur, wenn keine Veräußerungserlöse mehr zu erwarten sind und somit die Interessen der Anleger nicht geschädigt werden.

Anteiltrücknahmen, -ausgaben oder ein Umtausch von Anteilen der Teilfonds werden bis zum Abschluss der Liquidation nicht vorgenommen. Die mit den Liquidationen verbundenen Kosten tragen die Teilfonds.

Die Rückstellungen für Liquidationskosten für die beiden Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES (in Liquidation) und STABILITAS – URAN+ENERGIE (in Liquidation) betragen insgesamt 320.000,00 EUR für die nächsten fünf Jahre. Somit ergibt sich eine Gesamtsumme je Teilfonds pro Jahr von EUR 32.000,00.

8.) FEHLBERECHNUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS STABILITAS - URAN+ENERGIE (IN LIQUIDATION) AUFGRUND EINER FEHLBEWERTUNG DER WERTPAPIERPOSITION „NEUTRON ENERGY INC. BLOQUE TRANCHE I-III“ UND „AMERICAS PETROGAS INC“

Aufgrund der Fehlbewertung der Wertpapiere „Neutron Energy Inc. Bloque Tranche I-III“ und „Americas Petrogas INC“ kam es ab dem 8. Januar 2008 im Teilfonds STABILITAS - URAN+ENERGIE (in Liquidation) zu einer materiellen Fehlberechnung des Netto-Teilfondsvermögens gemäß Rundschreibens CSSF 02/77. Insgesamt erstreckt sich die Fehlberechnung des Netto-Teilfondsvermögens vom 8. Januar 2008 bis zum 9. Juni 2009 und betrug zeitweise bis zu 7,75% des Netto-Teilfondsvermögens. Die CSSF wurde am 14. Dezember 2009 und am 1. Dezember 2011 über die Fehlberechnung informiert.

Der Entschädigungsvorgang ist zum aktuellen Zeitpunkt noch nicht abgeschlossen. Zum 30. Juni 2012 waren die Forderungen des Teilfonds beglichen. Die Auszahlung an die geschädigten Anleger befindet sich derzeit in der Abwicklung.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

| | |
|---|---|
| Verwaltungsgesellschaft | IPConcept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |
| Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft | <i>Vorsitzender des Verwaltungsrates:</i> Dr. Frank Müller Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A. <i>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:</i> Ralf Bringmann Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A. <i>Verwaltungsratsmitglied:</i> Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A. |
| Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft | Nikolaus Rummler Joachim Wilbois Michael Borelbach |
| Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft | Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach |
| Depotbank | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |
| Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen |
| Zahlstellen 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 |
| Österreich | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien |
| Anlageberater | Capital Idea GmbH Anderter Straße 61 D-30629 Hannover |
| Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Abs. 10 des deutschen Kreditwesengesetzes | Stabilitas GmbH Martin Siegel Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzuflen |

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, route d'Esch
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

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

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

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

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

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

