

STABILITAS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2016

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S Luxembourg K533

IPConcept

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 seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

INHALT

Fondsprofil	Seite 2
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 3
Konsolidierter Jahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 4
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 6
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 8
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016	Seite 11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	Seite 13
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 14
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 16
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 17
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016	Seite 19
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	Seite 21
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 22
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 24
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 25
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016	Seite 27
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	Seite 29
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 30
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 32
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 33
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016	Seite 35
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	Seite 37
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2016	Seite 39
Prüfungsvermerk	Seite 45
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 46

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,

nach den Konsolidierungsjahren von 2011 bis 2015 präsentiert sich das Jahr 2016 für Anlagen in den Edelmetallmärkten als sehr erfreulich. Vor allem in der ersten Jahreshälfte verzeichnen die physischen Edelmetalle und die Edelmetallaktien hausartige Gewinne. In der zweiten Jahreshälfte gehen einige Gewinne wieder verloren, dennoch behaupten die Edelmetallmärkte insgesamt ihre Spitzenposition gegenüber den Alternativen in den Immobilien- und Aktienmärkten.

Der Goldpreis notiert am Jahresende 2016 mit 1.159 \$/oz um 8,3 % über dem Preis vom Jahresende 2015 mit 1.070 \$/oz. Auf Eurobasis kann der Goldpreis wegen des gleichzeitig verbesserten Dollars um 12,7 % auf 35.444 Euro/kg zulegen.

Nach der langen Korrektur zwischen 2011 und 2015 wird die seit 2001 langfristig angelegte Goldhausse im Jahr 2016 fortgesetzt. Auf der Angebotsseite stellen die Zentralbanken kein Gold mehr zum Verkauf und treten seit einigen Jahren als kleinere Käufer auf. Für die nächsten Jahre zeichnet sich wegen nachlassender Explorationserfolge ein Rückgang der Produktion ab. 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. Mit der Trendwende an den Anleihemärkten bricht die größte Alternative für Investments in Sachwerten weg. Für die nächsten Jahre zeichnet sich damit eine Hausse der Edelmetallmärkte mit starken Parallelen zu den Jahren zwischen 1976 bis 1980 ab. Begleitend zur Goldhausse dürften sich die Anleihemärkte sehr schwach, die Immobilienmärkte freundlich und die Aktienmärkte stabil entwickeln.

Der Silberpreis steigt im Jahresverlauf 2016 um 17,5 % von 13,82 auf 16,24 \$/oz. Dabei erreicht Silber im August Höchstkurse von über 20 \$/oz. Platin geht nach großen Schwankungen mit einem marginalen Gewinn von 0,3 % von 895 auf 898 \$/oz aus dem Jahr. Palladium kann um 20,0 % von 558 auf 670 \$/oz zulegen.

Das Medieninteresse für Edelmetallanlagen hat sich in der ersten Jahreshälfte etwas erhöht und ist in der zweiten Jahreshälfte 2016 wieder eingeschlafen. Wie in den Vorjahren überwiegen dabei die negativen Kommentare deutlich. Wie in den Vorjahren setzen die Investmentbanken, die 2011 in der Nähe der Höchstkurse noch Preisziele über dem Goldpreis genannt haben, ihre Preisziele überwiegend in die Nähe oder unter den jeweils aktuellen Goldpreis.

Die Edelmetallaktien haussieren im ersten Halbjahr 2016 und können sich durchschnittlich mehr als verdoppeln. Ab August gehen von der Spitze aus etwa 30 % der Werte verloren. Insgesamt können die Goldminenaktien die relative Stärke aus den letzten Monaten im Jahr 2015 über das Gesamtjahr 2016 behaupten. Im Gegensatz zu 2015 stehen in der ersten Jahreshälfte vor allem die nordamerikanischen Standardwerte im Focus der Anleger und führen die breit angelegte Hausse an. Im weiteren Jahresverlauf gleichen sich die Märkte in Nordamerika, Australien und Südafrika weitgehend an. Die Währungseffekte spielen durch die Stabilisierung des australischen Dollars und des südafrikanischen Rand im Vergleich zu 2015 eine wesentlich geringere Rolle.

Alle positiven Einflussfaktoren für eine langfristige Aufwärtsentwicklung des Goldpreises bleiben erhalten. Die langfristige Systemkrise im Banken- und Finanzsystem bleibt ungelöst und hat sich nach 2008 durch die Übernahme der Risiken auf die Staatshaushalte verlagert. Die unsolide Geldpolitik der Zentralbanken hat sich mit dem Ankauf von Staatsanleihen in den USA, in Großbritannien, in Japan und in Europa auch 2016 weiter verschlechtert. In den letzten Jahren drücken die Zentralbanken die Zinsen auf ein viel zu niedriges Niveau und provozierten so die Bildung neuer Blasen vor allem an den Anleihemärkten.

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. Die Schief lagen im Eurosystem erreichen Niveaus, die massive Turbulenzen im Weltfinanzsystem auslösen können.

Der Versuch der Fed, die Zinswende in den USA zum Jahresende 2015 einzuleiten, hat zu großen Verlusten und einer Verunsicherung an den weltweiten Anleihemärkten geführt, so dass der nächste Zinsschritt erst Ende 2016 durchgeführt werden kann. Sollte die Fed die Zinsen im Jahresverlauf 2016 in den geplanten 3 Schritten weiter anheben, droht die weltweite Anleiheblase zu platzen. Viele Anleger werden dann die Anleihen fluchtartig verkaufen und sich Anlagealternativen suchen. Wie zwischen 1976 und 1980 dürfte diese Entwicklung zu weiter steigenden Immobilienpreisen und zu einer Hausse in Edelmetallen führen. Steigende Zentralbankzinsen werden sich im Gegensatz zur Annahme unerfahrener Analysten und Marktbeobachter sehr positiv auf die Preisentwicklung der Edelmetalle auswirken.

Insgesamt bestehen gute Chancen, dass die Edelmetalle die 2016 wieder aufgenommene langfristige Hausse im Jahresverlauf 2017 fortsetzen. Bei einem anhaltenden Trend der Anleger, sich aus den Anleihemärkten zu verabschieden, bleiben die Edelmetalle und Edelmetallaktien neben den Immobilien- und Aktienmärkten eine hervorragende Anlagealternative.

Luxemburg, im Februar 2017

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS

Konsolidierter Jahresbericht

des STABILITAS mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 103.903.480,65)	106.919.806,51
Bankguthaben	4.042.039,34
Zinsforderungen	1.318,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	257.145,12
	111.220.309,31
Bankverbindlichkeiten	-15.379,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-379.472,38
Zinsverbindlichkeiten	-9.236,99
Sonstige Passiva ¹⁾	-302.499,67
	-706.588,93
Netto-Fondsvermögen	110.513.720,38

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.318.000,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.397.653,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	260.543,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	108.281.264,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-73.449.550,55
Realisierte Gewinne	5.605.933,37
Realisierte Verluste	-4.832.415,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	38.727.598,16
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	110.513.720,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

EUR

Erträge	
Dividenden	419.275,55
Bankzinsen	-16.643,11
Ertragsausgleich	<u>45.388,56</u>
Erträge insgesamt	<u>448.021,00</u>
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-12.225,82
Verwaltungsvergütung und Anlageberatergebühr	-2.003.249,40
Verwahrstellenvergütung	-111.962,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-119.908,40
Taxe d'abonnement	-50.550,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-89.101,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.285,80
Register- und Transferstellenvergütung	-104.931,04
Staatliche Gebühren	-13.013,45
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-28.514,89
Aufwandsausgleich	<u>-305.931,59</u>
Aufwendungen insgesamt	<u>-2.845.674,34</u>
Ordentlicher Nettoaufwand	<u>-2.397.653,34</u>

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 Fonds liegt im Gold- und Edelmetallbereich. Ergänzt werden die Engagements im Goldminensektor durch Anlagen in Silber-, Weissmetall- und Basismetallwerte. Gemessen wird der Erfolg des Fonds 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 STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN kann den Aufwärtstrend aus den Vorjahren 2014 und 2015 fortsetzen und schließt das Jahr 2016 mit einem Gewinn von 65,85% in der Anteilklasse P und 66,12% in der Anteilklasse I ab. Auf Sicht der letzten 3 Jahre kann der Fonds den Vergleichsindex deutlich schlagen. Für eine Fortsetzung der Hausse ist der Fonds mit Engagements in liquiden Werten aus dem Gold-, Silber- und Basismetallbereich so positioniert, dass er den Xau-Vergleichsindex auch weiterhin outperformen sollte.

Der Fonds ist in ausreichend liquiden Werten investiert, so dass er auch als Zielinvestment für Dachfonds geeignet ist. Die regionale Investmentverteilung mit den Schwerpunkten Kanada (54% Anteil zum Jahresende 2016) und Australien (35% Anteil zum Jahresende 2016) hat sich im Jahresverlauf nur marginal verändert. Zum Jahresende 2016 (Jahresende 2015) ist der Fonds zu 98% (97%) investiert wovon 81% (86%) auf Goldinvestments, 8% (7%) auf Silberinvestments und 9% (3%) auf Basismetallinvestments entfallen. Das Fondsvolumen hat sich im Jahresverlauf 2016 durch Kursgewinne und Zuflüsse von 6,1 auf 12,7 Mio Euro mehr als verdoppelt.

Durch die Zinswende und weltweit aufkommende Inflationstendenzen hat sich der Ausblick für Anlagen in Edelmetall- und Rohstoffanlagen aus fundamentaler Sicht weiter verbessert. Vor allem beinhalten Investments in Edelmetallaktien bei steigenden Edelmetallpreisen ein enormes Preissteigerungspotential, so dass sich für 2017 eine positive Perspektive für den STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN Fonds ergibt.

Luxemburg, im Februar 2017

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 2016 - 31. Dezember 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0F6BP	A0F6BQ
ISIN-Code:	LU0229009351	LU0229009781
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,00 % p.a.	1,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	43,95 %
Australien	35,11 %
Südafrika	8,68 %
Cayman Inseln	7,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,01 %
Wertpapiervermögen	97,78 %
Bankguthaben	2,57 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,62 %
Banken	3,16 %
Wertpapiervermögen	97,78 %
Bankguthaben	2,57 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	5,52	282.556	4.876,08	19,54
31.12.2015	6,08	270.875	-259,44	22,46
31.12.2016	11,72	314.581	1.691,08	37,25

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	0,04	2.128	-13,37	20,23
31.12.2015	0,04	1.650	-10,59	23,32
31.12.2016	0,99	25.446	1.176,48	38,74

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.721.482,55)	12.426.542,32
Bankguthaben	326.513,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.683,94
	12.756.739,88
Bankverbindlichkeiten	-12,67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-88,00
Zinsverbindlichkeiten	-422,85
Sonstige Passiva ¹⁾	-50.884,44
	-51.407,96
Netto-Teilfondsvermögen	12.705.331,92

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.719.470,72 EUR
Umlaufende Anteile	314.581,183
Anteilwert	37,25 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	985.861,20 EUR
Umlaufende Anteile	25.445,998
Anteilwert	38,74 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.122.888,19	6.084.409,10	38.479,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-321.847,36	-298.449,61	-23.397,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	29.783,85	15.695,70	14.088,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.722.633,51	5.868.311,00	1.854.322,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.855.069,75	-4.177.231,14	-677.838,61
Realisierte Gewinne	482.096,61	458.892,21	23.204,40
Realisierte Verluste	-764.701,01	-711.129,04	-53.571,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.289.547,88	4.478.972,50	-189.424,62
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.705.331,92	11.719.470,72	985.861,20

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	67.133,98	63.950,63	3.183,35
Bankzinsen	-2.363,43	-2.284,50	-78,93
Ertragsausgleich	5.167,70	2.850,81	2.316,89
Erträge insgesamt	69.938,25	64.516,94	5.421,31
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-494,62	-426,72	-67,90
Verwaltungsvergütung und Anlageberatergebühr	-253.558,83	-244.716,82	-8.842,01
Verwahrstellenvergütung	-18.057,65	-17.464,69	-592,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.320,80	-25.439,65	-881,15
Taxe d'abonnement	-6.061,12	-5.840,37	-220,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.408,71	-23.722,64	-686,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.087,54	-1.036,80	-50,74
Register- und Transferstellenvergütung	-19.517,46	-18.755,98	-761,48
Staatliche Gebühren	-2.663,06	-2.555,88	-107,18
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.664,27	-4.460,49	-203,78
Aufwandsausgleich	-34.951,55	-18.546,51	-16.405,04
Aufwendungen insgesamt	-391.785,61	-362.966,55	-28.819,06
Ordentlicher Nettoaufwand	-321.847,36	-298.449,61	-23.397,75

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 13.047,43

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 3,06 2,76

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.874,831	1.649,998
Ausgegebene Anteile	153.500,583	38.510,000
Zurückgenommene Anteile	-109.794,231	-14.714,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	314.581,183	25.445,998

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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	0,2400	49.525,38	0,39
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,4150	57.091,76	0,45
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	78.974	100.000	571.281	1,9300	758.407,16	5,97
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	523.636	0	759.999	0,5500	287.521,98	2,26
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	40.000	0	60.000	4,2800	176.640,53	1,39
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	0	0	165.454	0,2800	31.866,23	0,25
AU000000MLX7	Metals X Ltd.	AUD	400.000	0	400.000	0,5600	154.078,97	1,21
AU000000MCR8	MInc.or Resources NL	AUD	500.000	371.658	188.342	0,2075	26.881,94	0,21
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	500.000	0	1.750.000	0,4950	595.852,25	4,69
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,7000	116.934,93	0,92
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	2,7800	382.446,00	3,01
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	100.000	0	100.000	5,7100	392.763,79	3,09
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	746.030	0,9200	472.105,93	3,72
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	90.000	5,1500	318.819,65	2,51
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	140.000	0	200.000	3,1400	431.971,39	3,40
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	1,4800	203.604,35	1,60
							4.456.512,24	35,07
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	59.925	21,0700	892.815,55	7,03
							892.815,55	7,03
Kanada								
CA0106791084	Alacer Gold Corporation	CAD	0	0	50.000	2,2300	78.843,16	0,62
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc	CAD	0	0	27.000	2,3500	44.866,36	0,35
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	0	0	100.000	4,4000	311.129,97	2,45
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	20.000	22,1200	312.827,04	2,46
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	54.000	3,4100	130.207,89	1,02
CA21146A1084	Continental Gold Inc.	CAD	0	0	30.000	4,2700	90.581,25	0,71
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	30.000	0	30.000	18,9400	401.781,93	3,16
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	26.000	8,2700	152.043,56	1,20
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	CAD	0	2.000	5.000	82,9200	293.169,28	2,31
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	60.000	6,4400	273.228,68	2,15
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	0	130.000	5,4000	496.393,72	3,91
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	50.001	0	50.001	7,3500	259.869,43	2,05
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	0	60.000	4,0600	172.252,86	1,36
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	0	0	27.300	11,7300	226.438,27	1,78
CA7565662045	REd Eagle Mining Corporation	CAD	200.000	0	200.000	0,7500	106.067,03	0,83
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	100.000	0	200.000	1,2600	178.192,62	1,40
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	70.000	4,5800	226.700,61	1,78
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	20.000	27,3200	386.366,85	3,04
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	32.861	0	49.211	13,4000	466.290,06	3,67

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada (Fortsetzung)								
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	350.000	0	1.000.000	0,9000	636.402,21	5,01
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	22.200	0	22.200	21,8000	342.214,68	2,69
							5.585.867,46	43,95
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	65.000	20.000	60.000	147,5000	618.409,74	4,87
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	200.000	0	400.000	7,2300	202.083,73	1,59
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	10.000	42,4000	29.627,77	0,23
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Corporation Ltd.	ZAR	70.000	0	120.000	30,1700	252.981,99	1,99
							1.103.103,23	8,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
US7802871084	Royal Gold Corporation	CAD	0	0	6.000	90,1317	382.400,13	3,01
							382.400,13	3,01
Börsengehandelte Wertpapiere							12.420.698,61	97,74
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾								
Australien								
AU0987326164	Corona Minerals Ltd.	AUD	0	0	2.755.476	0,0030	5.686,08	0,04
							5.686,08	0,04
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	736.851	0,0001	52,11	0,00
							52,11	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	15,89	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	89,63	0,00
							105,52	0,00
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾							5.843,71	0,04
Aktien, Anrechte und Genussrechte							12.426.542,32	97,78
Wertpapiervermögen							12.426.542,32	97,78
Bankguthaben - Kontokorrent							326.513,62	2,57
Bankverbindlichkeiten							-12,67	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-47.711,35	-0,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.705.331,92	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2016 Punkt 2.) 5.j)

STABILITAS - GOLD+RESDURSEN

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	100.000
AU000000PANR3	Panoramic Resources Ltd. BZR 26.04.16	AUD	33.333	33.333
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	10.000
Bermudas				
BMG4111M1029	G-Resources Group Ltd.	HKD	0	7.600.000
Kanada				
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	0	140.000
CA49740P1062	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	20.000	50.000
CA5107281084	Lake Shore Gold Corporation	CAD	0	224.000
CA74164W1068	Primero Mining Corporation	CAD	0	58.400
CA7809111031	Rubicon Minerals Corporation	CAD	0	90.000
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	222.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	50.000	50.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Britisches Pfund	GBP	1	0,8576
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4142
Norwegische Krone	NOK	1	9,0765
Schwedische Krone	SEK	1	9,5629
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3109
US-Dollar	USD	1	1,0488

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 Fonds 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 Fondsdepot 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 bei einer ausgeprägten fundamentalen Unterbewertung und bei fehlenden Anlagealternativen bei Silberwerten beigemischt.

Im Jahresverlauf haussiert der STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE Fonds mit 132,04% in der Anteilklasse P und 132,56% in der Anteilklasse I und präsentiert sich damit als einer der weltbesten Fonds überhaupt. Die Entwicklung ist auf den Ausgleich der massiven Unterbewertung der Silberaktien zurückzuführen.

Der STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE Fonds deckt den gesamten Markt für Silberminenaktien ab, wobei der Schwerpunkt bei den liquiden großen Produzenten liegt. Der Fonds setzt auch in Zukunft auf die eingeschlagene Value-Strategie und investiert in Titel mit einem guten Chance-Risikoverhältnis in politisch sicheren Regionen. Im Jahresverlauf 2016 investiert der Fonds mit einem kleinen Anteil in Platin- und Goldminenaktien, da die Alternativen im Silberbereich bei gleichem Kurspotential erheblich höhere Risiken beinhalten. Das Ausweichen in diese Bereiche hatte 2016 keinen dämpfenden Effekt auf die Entwicklung der Gesamtperformance.

Zum Jahresende 2016 (Jahresende 2015) ist der Fonds zu 96% (97%) investiert. Davon entfallen 80% (79%) auf Silberaktien, 9% (10%) auf Goldaktien und 7% (8%) auf Platinaktien. Sobald sich bei Silberaktien wieder fundamental gleichwertige Alternativen anbieten, wird der Anteil der Platin- und Goldwerte wieder zurückgeführt. Das Fondsvolumen hat sich durch Kursgewinne und Zuflüsse im Jahresverlauf 2016 von 18,9 Mio Euro auf 62,1 Mio Euro mehr als verdreifacht.

Sollte der Aufwärtstrend des Goldpreises 2017 erhalten bleiben, dürfte der Silberpreis ein enormes Kurssteigerungspotential haben, so dass die Silberaktien ihre Spitzenposition bei den Edelmetallaktien behaupten dürften.

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

Luxemburg, im Februar 2017

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Jahresbericht
1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

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:	1,92 % p.a.	1,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	67,72 %
Südafrika	8,39 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,89 %
Großbritannien	7,60 %
Cayman Inseln	2,40 %
Australien	2,01 %
Wertpapiervermögen	96,01 %
Bankguthaben	4,42 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,29 %
Banken	1,72 %
Wertpapiervermögen	96,01 %
Bankguthaben	4,42 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	19,26	1.006.413	9.056,30	19,14
31.12.2015	17,82	1.238.801	3.820,49	14,39
31.12.2016	58,34	1.747.508	18.016,92	33,39

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	1,46	72.775	546,65	20,06
31.12.2015	1,16	76.945	74,60	15,11
31.12.2016	3,78	107.639	1.186,58	35,14

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.201.513,48)	59.676.890,55
Bankguthaben	2.745.706,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	129.746,14
	62.552.343,56
Bankverbindlichkeiten	-15.367,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-270.419,22
Zinsverbindlichkeiten	-6.489,28
Sonstige Passiva ¹⁾	-133.126,61
	-425.402,33
Netto-Teilfondsvermögen	62.126.941,23

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.344.600,93 EUR
Umlaufende Anteile	1.747.507,764
Anteilwert	33,39 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.782.340,30 EUR
Umlaufende Anteile	107.639,069
Anteilwert	35,14 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.983.182,39	17.820.849,45	1.162.332,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.337.344,09	-1.263.285,63	-74.058,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	196.708,58	181.072,99	15.635,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	47.489.818,26	43.022.070,44	4.467.747,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.286.311,73	-25.005.145,63	-3.281.166,10
Realisierte Gewinne	415.570,40	384.520,92	31.049,48
Realisierte Verluste	-1.100.048,23	-1.023.699,02	-76.349,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	25.765.365,65	24.228.217,41	1.537.148,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	62.126.941,23	58.344.600,93	3.782.340,30

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	148.953,18	141.073,85	7.879,33
Bankzinsen	-11.111,62	-10.589,54	-522,08
Ertragsausgleich	21.507,16	19.169,44	2.337,72
Erträge insgesamt	159.348,72	149.653,75	9.694,97
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-8.454,54	-7.936,84	-517,70
Verwaltungsvergütung und Anlageberatergebühr	-1.073.105,58	-1.018.732,33	-54.373,25
Verwahrstellenvergütung	-46.318,71	-43.780,15	-2.538,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.980,02	-35.864,50	-2.115,52
Taxe d'abonnement	-26.562,91	-25.146,23	-1.416,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.888,73	-24.410,82	-1.477,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.548,39	-2.403,44	-144,95
Register- und Transferstellenvergütung	-45.400,36	-42.903,69	-2.496,67
Staatliche Gebühren	-4.586,30	-4.315,73	-270,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.631,53	-7.203,22	-428,31
Aufwandsausgleich	-218.215,74	-200.242,43	-17.973,31
Aufwendungen insgesamt	-1.496.692,81	-1.412.939,38	-83.753,43
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.337.344,09	-1.263.285,63	-74.058,46

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 39.123,12

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 2,54 2,40

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.238.801,477	76.945,069
Ausgegebene Anteile	1.282.921,076	113.665,000
Zurückgenommene Anteile	-774.214,789	-82.971,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.747.507,764	107.639,069

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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	110.769	0	941.538	1,9300	1.249.943,83	2,01
							1.249.943,83	2,01
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	100.000	21,0700	1.489.888,28	2,40
							1.489.888,28	2,40
Großbritannien								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	50.000	0	140.832	12,2400	2.010.008,96	3,24
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	200.000	100.000	1.100.000	2,1130	2.710.237,87	4,36
							4.720.246,83	7,60
Kanada								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	1,9400	723.213,12	1,16
CA03063L7051	Americas Silver Corporation	CAD	118.243	0	118.243	3,5000	292.639,30	0,47
CA0405211065	Arizona Mining Inc.	CAD	0	0	1.275.000	2,6200	2.362.112,86	3,80
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	474.300	2,4300	814.983,03	1,31
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	80.000	0	80.000	18,9400	1.071.418,47	1,72
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	200.000	0	700.000	5,2400	2.593.692,55	4,17
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	150.000	180.000	570.700	11,0700	4.467.295,29	7,19
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	200.000	0	800.000	8,2700	4.678.263,33	7,53
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	698.200	0,6600	325.846,41	0,52
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	110.000	0	250.000	15,7200	2.778.956,30	4,47
CA5625682045	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	1.750.000	0,8100	1.002.333,47	1,61
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	110.000	0	348.828	21,1800	5.224.280,19	8,41
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	1,0000	245.368,41	0,39
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,2950	125.159,10	0,20
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	165.000	0	165.000	1,9800	231.014,00	0,37
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	CAD	200.000	0	300.000	12,7800	2.711.073,40	4,36
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	170.000	0	320.000	27,3200	6.181.869,61	9,95
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	300.000	0	1.300.000	3,4000	3.125.441,95	5,03
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	0	0	166.700	2,3400	275.829,44	0,44
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	60.000	20.000	201.700	13,4000	1.911.172,39	3,08
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	1.500.000	0,9000	954.603,31	1,54
							42.096.565,93	67,72
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo Platinum Ltd.	ZAR	30.000	0	100.000	260,8000	1.822.387,13	2,93
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	100.000	0	100.000	147,5000	1.030.682,91	1,66
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	350.000	0	800.000	42,2700	2.362.954,11	3,80
							5.216.024,15	8,39

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

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	0	30.000	246.752	9,7200	2.286.832,04	3,68
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	140.000	100.000	500.000	5,4900	2.617.276,89	4,21
							4.904.108,93	7,89
Börsengehandelte Wertpapiere							59.676.777,95	96,01
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							59.676.777,95	96,01
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921081162	Coeur d'Alene Mines Corporation WTS v.13(2017)	USD	0	0	9.842	0,0120	112,60	0,00
							112,60	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							112,60	0,00
Optionsscheine							112,60	0,00
Wertpapiervermögen							59.676.890,55	96,01
Bankguthaben - Kontokorrent							2.745.706,87	4,42
Bankverbindlichkeiten							-15.367,22	-0,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-280.288,97	-0,41
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							62.126.941,23	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2016 Punkt 2.) 5.j)

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA03063L1013	Americas Silver Corporation	CAD	400.000	1.418.920
CA30069C2076	Excellon Resources Inc.	CAD	0	267.500
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	USD	0	50.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Britisches Pfund	GBP	1	0,8576
Hongkong Dollar	HKD	1	8,1333
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4142
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3109
US-Dollar	USD	1	1,0488

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 nach fundamentaler Beurteilung die besten Werte zu finden.

Der STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS kann im Jahresverlauf 2016 an die positive Entwicklung der beiden Vorjahre anschließen und beendet das Jahr mit einem Gewinn von 75,04% in der Anteilklasse P und 75,70% in der Anteilklasse I.. Auf Sicht die letzten 3 Jahre kann der Fonds den Xau-Vergleichsindex deutlich schlagen und präsentiert sich als einer der besten Goldminenfonds weltweit.

Bei den Goldminenaktien geht die aus der Abwertung des australischen Dollars resultierende Führungsposition der australischen Werte aus dem Jahr 2015 verloren. Der Fonds hat auf diese Entwicklung zum Jahresende 2015 und zum Jahresbeginn 2016 reagiert und den Anteil der australischen Werte abgebaut und in nordamerikanische und südafrikanische Werte umgeschichtet.

Der STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS behält den Investitionsschwerpunkt in fundamental unterbewerteten australischen Titeln, lässt den Anteil der kanadischen und südafrikanischen Werte aber vorläufig erhöht.

Zum Jahresende 2016 (Jahresende 2015) ist der Fonds zu 98% (98%) investiert. Davon entfallen 84% (88%) auf den Goldsektor, 4% (7%) auf den Silberbereich und 8% (3%) auf den Basismetallsektor. Bei der Ländergewichtung liegt Australien mit einem Anteil von 58% (71%) klar vor Kanada mit einem Anteil von 28% (24%) und Südafrika mit einem Anteil von 12% (3%).

Das Fondsvolumen hat sich im Jahresverlauf 2016 durch Kursgewinne und Zuflüsse von 11,5 auf 32,6 Mio Euro fast verdreifacht.

Nach der Wiederaufnahme des Hausstrends bei den Edelmetallen und den Edelmetallaktien im Jahresverlauf 2016, der Zinswende der Fed und der aufkommenden Inflationsproblematik bleibt das Kurspotential für den STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS für 2017 hoch. Mit dem flexiblen Investitionsschwerpunkt in größeren, mittelgroßen und kleineren australischen und kanadischen Goldminenaktien bietet sich der Fonds auch weiterhin als Ergänzung in der STABILITAS Fondsgruppe an.

Luxemburg, im Februar 2017

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 2016 - 31. Dezember 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,95 % p.a.	1,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	54,63 %
Kanada	25,54 %
Südafrika	11,98 %
Cayman Inseln	5,48 %
Wertpapiervermögen	97,63 %
Bankguthaben	2,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,75 %
Banken	2,88 %
Wertpapiervermögen	97,63 %
Bankguthaben	2,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	7,13	159.676	2.086,04	44,63
31.12.2015	9,84	159.258	-38,59	61,81
31.12.2016	26,02	240.503	9.120,90	108,19

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	1,59	34.439	656,13	46,31
31.12.2015	1,70	26.440	-517,29	64,31
31.12.2016	6,58	58.212	3.362,45	112,99

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.735.753,50)	31.829.745,21
Bankguthaben	841.136,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	123.566,00
	32.794.447,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-108.940,32
Zinsverbindlichkeiten	-2.324,86
Sonstige Passiva ¹⁾	-84.991,55
	-196.256,73
Netto-Teilfondsvermögen	32.598.190,63

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.020.923,65 EUR
Umlaufende Anteile	240.502,875
Anteilwert	108,19 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.577.266,98 EUR
Umlaufende Anteile	58.212,000
Anteilwert	112,99 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.543.755,65	9.843.302,90	1.700.452,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-619.962,29	-527.363,18	-92.599,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	42.804,44	57.981,58	-15.177,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	49.425.636,23	30.840.197,16	18.585.439,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.942.283,83	-21.719.296,88	-15.222.986,95
Realisierte Gewinne	4.120.012,69	3.324.471,32	795.541,37
Realisierte Verluste	-952.659,42	-779.209,44	-173.449,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	5.980.887,16	4.980.840,19	1.000.046,97
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	32.598.190,63	26.020.923,65	6.577.266,98

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	194.459,43	156.204,35	38.255,08
Bankzinsen	-7.260,35	-5.717,00	-1.543,35
Ertragsausgleich	19.115,34	14.174,20	4.941,14
Erträge insgesamt	206.314,42	164.661,55	41.652,87
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.673,03	-1.980,18	-692,85
Verwaltungsvergütung und Anlageberatergebühr	-616.509,67	-502.025,19	-114.484,48
Verwahrstellenvergütung	-29.572,66	-23.372,16	-6.200,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.815,04	-25.418,43	-6.396,61
Taxe d'abonnement	-16.318,55	-12.804,65	-3.513,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.417,07	-16.455,05	-3.962,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.935,06	-1.458,76	-476,30
Register- und Transferstellenvergütung	-30.662,86	-24.557,78	-6.105,08
Staatliche Gebühren	-3.793,10	-3.206,78	-586,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.659,89	-8.589,97	-2.069,92
Aufwandsausgleich	-61.919,78	-72.155,78	10.236,00
Aufwendungen insgesamt	-826.276,71	-692.024,73	-134.251,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-619.962,29	-527.363,18	-92.599,11

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾

72.018,32

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

2,57

2,27

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	159.257,926	26.440,000
Ausgegebene Anteile	277.059,053	138.705,000
Zurückgenommene Anteile	-195.814,104	-106.933,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	240.502,875	58.212,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AOH9	Altona Mining Ltd.	AUD	0	0	420.000	0,1350	39.001,24	0,12
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,0270	13.000,41	0,04
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	2.500.000	0	4.000.000	0,2400	660.338,42	2,03
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	900.000	0,4150	256.912,92	0,79
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	685.913	300.000	1.580.259	1,9300	2.097.881,32	6,44
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	2.500.000	1.831.953	2.500.000	0,5500	945.797,22	2,90
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	50.000	0	150.000	4,2800	441.601,32	1,35
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	1.300.000	0	2.250.519	0,2800	433.447,05	1,33
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.142.000	0,4700	369.197,96	1,13
AU000000MLX7	Metals X Ltd.	AUD	900.000	200.000	1.000.000	0,5600	385.197,41	1,18
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	500.000	0	4.500.000	0,4950	1.532.191,50	4,70
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	733.295	1,7000	857.477,99	2,63
AU000000RED3	Red 5 Ltd.	AUD	5.000.000	0	5.000.000	0,0810	278.580,27	0,85
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	300.000	300.000	700.000	2,7800	1.338.561,01	4,11
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	1.700.000	0	2.200.000	1,1800	1.785.665,15	5,48
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	200.000	0	200.000	5,7100	785.527,58	2,41
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	600.000	2.175.748	0,9200	1.376.866,25	4,22
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	3.000.000	0,6150	1.269.087,91	3,89
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	400.000	0	400.000	1,8450	507.635,16	1,56
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	120.000	0	300.014	5,1500	1.062.781,74	3,26
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	270.000	0	400.000	3,1400	863.942,77	2,65
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	1,4800	509.010,87	1,56
							17.809.703,47	54,63
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	20.000	0	120.000	21,0700	1.787.865,93	5,48
							1.787.865,93	5,48
Kanada								
AU000000AQG6	Alacer Gold Corporation ADR	AUD	220.000	0	400.000	2,1900	602.558,81	1,85
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	200.000	0	300.000	4,4000	933.389,90	2,86
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	207.450	3,4100	500.215,32	1,53
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	70.000	0	70.000	18,9400	937.491,16	2,88
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	70.000	8,2700	409.348,04	1,26
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	68.700	6,4400	312.846,84	0,96
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	110.000	0	200.000	5,4000	763.682,65	2,34
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	50.001	0	50.001	7,3500	259.869,43	0,80
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	150.000	3,9200	404.457,28	1,24
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	89.700	4,5800	290.500,64	0,89
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	90.000	80.000	50.000	27,3200	965.917,13	2,96
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	1.595.564	0	2.569.564	0,9000	1.635.276,20	5,02
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	20.000	0	20.000	21,8000	308.301,51	0,95
							8.323.854,91	25,54

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	260.000	100.000	200.000	147,5000	2.061.365,81	6,32
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	1.000.000	0	1.651.663	7,2300	834.435,53	2,56
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Corporation Ltd.	ZAR	300.000	100.000	200.000	30,1700	421.636,65	1,29
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	200.000	0	200.000	42,2700	590.738,53	1,81
							3.908.176,52	11,98
Börsengehandelte Wertpapiere							31.829.600,83	97,63
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾								
Großbritannien								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	142,92	0,00
							142,92	0,00
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,46	0,00
							1,46	0,00
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾							144,38	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							31.829.745,21	97,63
Wertpapiervermögen							31.829.745,21	97,63
Bankguthaben - Kontokorrent							841.136,15	2,58
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-72.690,73	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							32.598.190,63	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2016 Punkt 2.) 5.j)

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000EXG4	Excelsior Gold Ltd.	AUD	0	1.000.000
AU000000GRY4	Gryphon Minerals Ltd.	AUD	6.328.783	6.328.783
AU000000NMG8	Noble Mineral Resources Ltd.	AUD	0	32.125
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	1.000.000
AU000000UML3	Unity Mining Ltd.	AUD	0	2.000.000
Kanada				
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	70.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	210.000	300.000
CA49740P1062	Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	50.000	50.000
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	50.000	50.000
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	200.000
Südafrika				
ZAE000013181	Anglo Platinum Ltd.	ZAR	25.000	25.000
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	200.000	200.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	100.000	100.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	10.000	10.000
US7802871084	Royal Gold Corporation	CAD	10.000	10.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A2AMXS5	Excelsior Gold Limited BZR 02.08.16	AUD	1.000.000	1.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4142
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3109
US-Dollar	USD	1	1,0488

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 STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS kann den positiven Trend aus dem Vorjahr fortsetzen und beendet das Geschäftsjahr 2016 mit einem Gewinn von 71,51% in der Anteilklasse P und 71,75% in der Anteilklasse I. Der Investitionsschwerpunkt liegt wie im Vorjahr im Edelmetallbereich. Der Basismetallanteil wird im Jahresverlauf leicht erhöht. Der Anteil der Goldminenaktien liegt am Jahresende 2016 (Jahresende 2015) bei 59% (69%). Der Anteil der Silberwerte wird im Jahresverlauf abgebaut. Der Anteil der Basismetallwerte liegt zum Jahresende 2016 bei 31%. Die restlichen 10% des Fondsvermögens verteilen sich am Jahresende auf den Cashbestand von 3%, Energie 3% und Sonstiges 4%. Geografisch liegt der Investitionsschwerpunkt mit einem Anteil von 94% (80%) in Australien. 3% (16%) der Investitionen entfallen auf kanadische Werte.

Das Fondsvolumen erhöht sich im Jahresverlauf 2016 parallel zu den Kursgewinnen von 1,7 auf 3,1 Mio Euro.

Der Fonds ist neben den Spezialthemen in ausreichend liquideren Papieren investiert und kann auf größere Zu- und Abflüsse problemlos reagieren. Dabei bietet der Schwerpunkt des Fonds mit Investments in Sondersituationen und Explorationsgesellschaften in einem verbesserten Umfeld für Rohstoffunternehmen ein besonders großes Gewinnpotential.

Luxemburg, im Februar 2017

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Jahresbericht

1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

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:	2,00 % p.a.	1,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	93,93 %
Kanada	2,95 %
Wertpapiervermögen	96,88 %
Bankguthaben	4,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	84,93 %
Energie	8,38 %
Hardware & Ausrüstung	3,57 %
Wertpapiervermögen	96,88 %
Bankguthaben	4,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,05 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	0,86	61.221	414,83	14,03
31.12.2015	0,83	54.657	-101,38	15,27
31.12.2016	1,69	64.477	317,44	26,19

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	0,76	54.177	0,13	14,05
31.12.2015	0,83	54.517	4,42	15,29
31.12.2016	1,39	53.122	-40,14	26,26

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.244.731,12)	2.986.628,43
Bankguthaben	128.682,70
Zinsforderungen	1.318,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	149,04
	3.116.778,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24,84
Sonstige Passiva ¹⁾	-33.497,07
	-33.521,91
Netto-Teilfondsvermögen	3.083.256,60

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.688.335,37 EUR
Umlaufende Anteile	64.476,905
Anteilwert	26,19 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.394.921,23 EUR
Umlaufende Anteile	53.122,322
Anteilwert	26,26 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.668.174,05	834.369,19	833.804,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-118.499,60	-65.648,37	-52.851,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.753,84	-8.251,10	-502,74
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.643.176,67	3.636.117,42	7.059,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.365.885,24	-3.318.682,24	-47.203,00
Realisierte Gewinne	588.253,67	318.204,69	270.048,98
Realisierte Verluste	-2.015.006,58	-1.174.284,76	-840.721,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.691.797,47	1.466.510,54	1.225.286,93
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.083.256,60	1.688.335,37	1.394.921,23

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	8.728,96	4.809,34	3.919,62
Bankzinsen	4.092,29	2.324,81	1.767,48
Ertragsausgleich	-401,64	-332,01	-69,63
Erträge insgesamt	12.419,61	6.802,14	5.617,47
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-603,63	-393,32	-210,31
Verwaltungsvergütung und Anlageberatergebühr	-60.075,32	-35.945,53	-24.129,79
Verwahrstellenvergütung	-18.013,54	-10.145,40	-7.868,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.792,54	-13.390,41	-10.402,13
Taxe d'abonnement	-1.607,72	-885,23	-722,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.386,58	-10.361,76	-8.024,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-714,81	-450,61	-264,20
Register- und Transferstellenvergütung	-9.350,36	-5.313,12	-4.037,24
Staatliche Gebühren	-1.970,99	-1.045,88	-925,11
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.559,20	-3.102,36	-2.456,84
Aufwandsausgleich	9.155,48	8.583,11	572,37
Aufwendungen insgesamt	-130.919,21	-72.450,51	-58.468,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-118.499,60	-65.648,37	-52.851,23

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 11.312,12

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 4,26 4,20

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.657,058	54.517,322
Ausgegebene Anteile	135.728,501	255,000
Zurückgenommene Anteile	-125.908,654	-1.650,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	64.476,905	53.122,322

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AJC0	Acacia Coal Ltd.	AUD	30.094.800	0	30.094.800	0,0050	103.503,92	3,36
AU000000AGO1	Atlas Iron Ltd.	AUD	8.000.000	0	9.040.000	0,0290	180.327,42	5,85
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,1350	185.720,18	6,02
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	2.375.522	800.000	1.895.522	0,2000	260.767,92	8,46
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	500.000	0	580.000	0,2400	95.749,07	3,11
AU000000BUX1	Buxton Resources Ltd.	AUD	300.000	0	600.000	0,1500	61.906,73	2,01
AU000000CJC6	Carajas Copper Co. Ltd.	AUD	0	0	250.000	0,0060	1.031,78	0,03
AU000000CDU1	CuDeco Ltd.	AUD	650.000	150.000	500.000	0,4500	154.766,82	5,02
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	300.000	0	350.000	0,4150	99.910,58	3,24
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	670.000	100.000	650.000	0,4200	187.783,74	6,09
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	13.025	90.000	90.717	1,9300	120.431,84	3,91
AU000000GCY6	Gascoyne Resources Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,4700	161.645,34	5,24
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	30.636	0	336.999	0,5500	127.493,09	4,14
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	430.000	75.000	375.000	0,4700	121.234,01	3,93
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	0	398.268	1.000.000	0,2050	141.009,77	4,57
AU000000OGX3	Orinoco Gold Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,1150	39.551,52	1,28
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	250.000	400.000	0,4950	136.194,80	4,42
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	10.000	90.000	1,7000	105.241,44	3,41
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	60.000	92.000	200.000	1,1800	162.333,20	5,26
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	180.000	170.000	0,9200	107.580,13	3,49
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,6150	169.211,72	5,49
AU000000SYT5	Syntonic Ltd.	AUD	5.000.000	0	5.000.000	0,0320	110.056,40	3,57
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	300.000	0	600.000	0,1500	61.906,73	2,01
							2.895.358,15	93,91
Kanada								
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	400.000	0	412.000	0,2800	81.572,62	2,65
CA95922P1099	Western Potash Corporation	CAD	0	0	70.000	0,1850	9.157,12	0,30
							90.729,74	2,95
Börsengehandelte Wertpapiere							2.986.087,89	96,86
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	170.834	0,0001	12,08	0,00
							12,08	0,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2016 Punkt 2.) 5.j)

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	19,45	0,00
							19,45	0,00
Nicht notierte Wertpapiere ²⁾							31,53	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							2.986.119,42	96,86
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AG007	Atlas Iron Ltd./Atlas iron Ltd. WTS v.15(2016)	AUD	0	0	740.000	0,0010	509,01	0,02
							509,01	0,02
Börsengehandelte Wertpapiere							509,01	0,02
Optionsscheine							509,01	0,02
Wertpapiervermögen							2.986.628,43	96,88
Bankguthaben - Kontokorrent							128.682,70	4,17
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-32.054,53	-1,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							3.083.256,60	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2016 Punkt 2.) 5.)

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000ATI6	Atlantic Ltd.	AUD	0	760.000
AU000000BSER4	Base Resources Ltd. BZR 27.03.16	AUD	95.522	95.522
AU000000CAY9	Canyon Resources Ltd.	AUD	0	100.000
AU000000CJCR5	Carajas Copper Co. Ltd., The BZR 14.06.16	AUD	375.000	375.000
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	0	15.000
AU000000GLA7	Gladiator Resources Ltd.	AUD	0	2.727.272
AU000000HAR2	Haranga Resources Ltd.	AUD	0	720.000
AU000000IAU4	Intrepid Mines Ltd.	AUD	0	260.000
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	0	127.272
AU000000MAT8	Matsa Resources Ltd.	AUD	0	400.000
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	100.000
AU000000PSF2	Pacific Ore Ltd.	AUD	0	5.000.000
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	50.000
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	10.000
AU000000TZN3	Terramin Australia Ltd.	AUD	0	825.000
AU000000WCP1	WCP Resources Ltd.	AUD	0	1.000.000
Cayman Inseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	2.850	5.040
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	2.850
Kanada				
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	20.000
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	4.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	0	50.000
CA5171034047	Largo Resources Ltd.	CAD	0	82.000
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	50.000	110.000
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	4.000
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	5.000
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	160.000	240.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A2AT4N8	Acacia Coal Ltd. BZR 11.11.16	AUD	20.000.000	20.000.000
AU000A2AD9D6	Haranga Resources Ltd. BZR 19.02.16	AUD	720.000	720.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4538
Britisches Pfund	GBP	1	0,8576
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4142
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3109
US-Dollar	USD	1	1,0488

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

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 Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA 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 in seiner derzeit gültigen Fassung („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 Strassen, Luxemburg. 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg 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 Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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.
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 vorhergehenden 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, 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, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlagen auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) 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, allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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 sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- 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 2016	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00 %

III. Royal Coal Corporation (ISIN CA7801991059):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2016	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 %

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

IV. Norseman Gold Plc. (ISIN AU000000NGX5):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2016	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 2016	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00 %

VI. iCarbon Corporation (ISIN US4509421073):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2016	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	166.667	0,00 %

VII. Knight Energy Corporation (ISIN US49900K1034):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2016	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	940.000	0,00 %

VIII. Corona Minerals Ltd. (ISIN AU0987326164):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2016	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	2.755.476	0,04 %

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.

Seit 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 fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

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 Anteilhabern 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 zu lassen.

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 Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds 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 Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. 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 einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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 2016 bis zum 31. Dezember 2016 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 2016 bis zum 31. Dezember 2016 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 2016 bis zum 31. Dezember 2016 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 2016 bis zum 31. Dezember 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS der Commitment Approach verwendet.

10.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der DZ PRIVATBANK S.A. umfassende Anwendung. Die Vorstände der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für Risk Taker der DZ PRIVATBANK S.A.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 53 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2015 auf 3.494.479,66 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Das Vergütungssystem der IPConcept (Luxemburg) S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die IPConcept (Luxemburg) S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31.12.).

11.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V,
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation).

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Der aktuelle Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und der Zahlstelle, DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg sowie auf der Internetseite www.ipconcept.com kostenlos erhältlich.

12.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

13.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

PRÜFUNGSVERMERK



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 2016, 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 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 12. April 2017

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 Strassen, Luxembourg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender:	Ralf Bringmann (bis zum 12. Oktober 2016) <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Julien Zimmer (bis zum 12. Oktober 2016) <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A. Dr. Johannes Scheel (seit dem 13. Oktober 2016) Bernhard Singer (seit dem 13. Oktober 2016)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahl- und Informationsstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main 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
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG	Stabilitas GmbH Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzufen
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

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

