

STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURZEN 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)

Zusammengefasster Jahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 2
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite 5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite 7
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite 10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite 12
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite 15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite 17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)	Seite 18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 23

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.

STABILITAS

Zusammengefasster Halbjahresbericht

des STABILITAS mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	306.538.609,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 246.992.532,61)	
Bankguthaben ¹⁾	23.840.633,75
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.814,62
Dividendenforderungen	166.421,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	373.165,04
Forderungen aus Devisengeschäften	218.828,01
	331.140.472,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-427.686,78
Zinsverbindlichkeiten	-25.593,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-218.828,01
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-219.312,82
Sonstige Passiva ²⁾	-725.677,42
	-1.617.098,22
Netto-Fondsvermögen	329.523.373,89

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0KFA1	A0KFA2	A2H8YE
ISIN-Code:	LU0265803667	LU0265804046	LU1731099971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,82 % p.a.	1,90 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	53,11 %
Australien	10,19 %
Vereinigtes Königreich	9,79 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,54 %
Südafrika	8,10 %
Wertpapiervermögen	89,73 %
Bankguthaben ²⁾	10,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	89,09 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,64 %
Wertpapiervermögen	89,73 %
Bankguthaben ²⁾	10,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	152.541.804,66
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 119.913.242,20)	
Bankguthaben ¹⁾	17.560.349,27
Dividendenforderungen	121.846,27
Forderungen aus Absatz von Anteilen	215.288,36
	170.439.288,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-122.790,49
Zinsverbindlichkeiten	-14.786,43
Sonstige Passiva ²⁾	-304.630,38
	-442.207,30
Netto-Teilfondsvermögen	169.997.081,26

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.266.142,41 EUR
Umlaufende Anteile	2.903.044,171
Anteilwert	53,83 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.257.383,21 EUR
Umlaufende Anteile	141.024,424
Anteilwert	58,55 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.473.555,64 EUR
Umlaufende Anteile	29.425,874
Anteilwert	186,01 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,3900	1.231.216,06	0,72
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,2250	28.412,68	0,02
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	1.649.351	0	2.649.351	2,4000	4.014.675,09	2,36
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	2.500.000	0	2.500.000	1,7350	2.738.666,50	1,61
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	4,9000	928.147,49	0,55
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	5.000.000	0	10.000.000	0,9900	6.250.789,24	3,68
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.800.000	1,8750	2.130.950,88	1,25
							17.322.857,94	10,19
Kanada								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	3,0400	1.086.789,18	0,64
CA03062D1006	Americas Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	318.243	1,7700	381.969,29	0,22
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	1,5900	727.020,41	0,43
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	7,3100	2.974.164,24	1,75
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	620.700	19,0600	8.022.338,10	4,72
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	6,6700	2.713.772,29	1,60
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	0	0	40.000	179,2800	4.862.819,56	2,86
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	1.018.518	0	2.735.236	0,6500	1.205.603,44	0,71
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	0	0	60.802	47,1800	1.945.235,21	1,14
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	100.000	0	500.000	25,0300	8.486.471,82	4,99
CA5625684025	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	175.000	3,0500	361.938,02	0,21
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	0	0	2.000.000	0,3800	515.359,06	0,30
CA64782A1075	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	5,6900	2.315.047,13	1,36
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	100.000	0	553.334	34,8800	13.087.604,20	7,70
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	1,6500	388.248,46	0,23
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	500.000	9,0800	3.078.592,26	1,81
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,4000	162.744,97	0,10
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	3,7400	1.014.443,62	0,60
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	200.000	0	1.550.000	6,6000	6.937.004,14	4,08
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	250.000	0	987.300	10,4400	6.989.497,52	4,11
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	0	500.000	18,9900	6.438.597,68	3,79
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	100.000	0	438.000	54,2800	16.121.678,99	9,48
CA96525N1033	Whitehorse Gold Corporation	CAD	0	0	78.424	1,5000	79.769,44	0,05
							89.896.709,03	52,88
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	10.000	50.000	1.633,9400	4.795.860,26	2,82
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	250.000	127,0900	1.865.141,56	1,10
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	650.000	250.000	237,3400	3.483.143,43	2,05
ZAE000259701	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	0	700.000	1.035.610	59,5200	3.618.424,95	2,13
							13.762.570,20	8,10

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	200.000	0	896.752	8,6700	6.531.283,47	3,84
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	300.000	0	1.300.000	7,3200	7.993.951,61	4,70
							14.525.235,08	8,54
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	438.000	0	438.000	26,7200	7.936.095,48	4,67
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	100.000	0	680.832	7,8640	6.222.760,17	3,66
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	1,5300	2.489.539,75	1,46
							16.648.395,40	9,79
Börsengehandelte Wertpapiere							152.155.767,65	89,50
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	541.700	1,0509	386.037,01	0,23
							386.037,01	0,23
Nicht notierte Wertpapiere							386.037,01	0,23
Aktien, Anrechte und Genusscheine							152.541.804,66	89,73
Wertpapiervermögen							152.541.804,66	89,73
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							17.560.349,27	10,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-105.072,67	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							169.997.081,26	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	941.538
Cayman Inseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	288.000	438.000
Kanada				
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	400.000
Optionsscheine				
Nicht notierte Wertpapiere				
Kanada				
N/A	IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.21(2020)	CAD	0	1.018.518

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5838
Britisches Pfund	GBP	1	0,8604
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2418
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4747
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,0349
US-Dollar	USD	1	1,1904

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N	Anteilklasse U
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP	A2H8YF	A2PNYT
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515	LU1731100068	LU2027945059
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,84 % p.a.	1,78 % p.a.	1,40 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	55,81 %
Kanada	29,00 %
Vereinigtes Königreich	8,71 %
Südafrika	2,68 %
Wertpapiervermögen	96,20 %
Bankguthaben ²⁾	3,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,20 %
Wertpapiervermögen	96,20 %
Bankguthaben ²⁾	3,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	134.055.859,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 110.143.526,09)	
Bankguthaben ¹⁾	5.474.930,99
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.814,62
Dividendenforderungen	44.575,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	104.900,46
	139.683.081,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-103.993,32
Zinsverbindlichkeiten	-9.277,81
Sonstige Passiva ²⁾	-249.788,89
	-363.060,02
Netto-Teilfondsvermögen	139.320.021,30

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	84.401.583,47 EUR
Umlaufende Anteile	487.945,553
Anteilwert	172,97 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.886.448,74 EUR
Umlaufende Anteile	250.766,530
Anteilwert	179,00 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.374.582,65 EUR
Umlaufende Anteile	55.983,850
Anteilwert	149,59 EUR

Anteilklasse U

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.657.406,44 EUR
Umlaufende Anteile	19.449,995
Anteilwert	85,21 EUR
Anteilwert	101,43 USD ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	20.000.000	0,3900	4.924.864,25	3,53
AU0000031734	Auteco Minerals Ltd.	AUD	10.000.000	0	10.000.000	0,0810	511.428,21	0,37
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	0	2.714.684	1,8850	3.230.950,46	2,32
AU000000DCN6	Dacian Gold Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,2650	501.957,32	0,36
AU000000GCY6	Gascoyne Resources Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,3100	587.195,35	0,42
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	4.000.000	1,2800	3.232.731,41	2,32
AU000000GRR8	Grange Resources Ltd.	AUD	5.000.000	0	5.000.000	0,5650	1.783.684,81	1,28
AU000000IGO4	IGO Ltd.	AUD	17.647	0	167.647	7,4300	786.473,80	0,56
AU000000IMA1	Image Resources N.L.	AUD	7.000.000	0	7.000.000	0,1600	707.159,99	0,51
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	1.500.000	0	3.750.519	0,8700	2.060.204,27	1,48
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	1.000.000	0	3.840.524	0,8050	1.952.027,92	1,40
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	4.000.000	6.000.000	1,4550	5.512.059,60	3,96
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	1.500.000	0	6.000.000	1,7400	6.591.741,38	4,73
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	96.146	0	1.520.467	1,4900	1.430.417,87	1,03
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	3.123.377	0	6.623.377	2,4000	10.036.686,96	7,20
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,5200	1.641.621,42	1,18
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	6,8000	1.288.041,42	0,92
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	5.609.480	1,7200	6.091.871,20	4,37
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,6400	808.182,85	0,58
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	2.000.000	0	5.000.000	1,7350	5.477.333,00	3,93
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,3050	577.724,46	0,41
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	100.000	0	1.208.656	4,9000	3.739.370,12	2,68
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	2.000.000	0	15.321.013	0,9900	9.576.842,32	6,87
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	400.000	2,3500	593.509,28	0,43
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	3.500.000	1,8750	4.143.515,60	2,97
							77.787.595,27	55,81
Kanada								
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	1.300.000	5,1500	4.539.906,42	3,26
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	CAD	400.000	0	400.000	8,5300	2.313.690,92	1,66
CA36352H1001	Galiano Gold Inc.	CAD	0	0	1.000.000	1,2800	867.973,15	0,62
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	0	0	2.777.778	3,9100	7.364.963,71	5,29
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	0	0	100.000	47,1800	3.199.294,77	2,30
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	200.000	34,8800	4.730.453,65	3,40
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	0	0	400.000	11,5300	3.127.415,75	2,24
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	0	400.000	1,8600	504.509,39	0,36
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	800.000	9,0800	4.925.747,61	3,54
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	500.000	6,6000	2.237.743,27	1,61
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	110.000	14,2700	1.064.419,88	0,76
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	50.000	150.000	54,2800	5.521.122,94	3,96
							40.397.241,46	29,00

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	200.000	500.000	127,0900	3.730.283,12	2,68
							3.730.283,12	2,68
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	670.000	0	670.000	26,7200	12.139.689,43	8,71
AU0000138125	Tulla Resources Plc.	AUD	3.463	1	3.462	0,4800	1.049,22	0,00
							12.140.738,65	8,71
Börsengehandelte Wertpapiere							134.055.858,50	96,20
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,40	0,00
							1,40	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							1,40	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							134.055.859,90	96,20
Wertpapiervermögen							134.055.859,90	96,20
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.474.930,99	3,93
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-210.769,59	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							139.320.021,30	100,00

Devisentermingeschäfte ³⁾

Zum 30. Juni 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.010.000,00	1.685.386,19	1,21

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Dieses Devisentermingeschäft dient zur Absicherung der Anteilklasse U.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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				
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	0	625.000
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	1.080.259
Cayman Inseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	470.000	670.000
Kanada				
AU0000091407	SSR Mining Inc.	AUD	0	324.600
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	300.000
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	1.000.000
CA8725771015	TMAC Resources Inc.	CAD	0	500.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	2.077.670

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5838
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4747
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,0349
US-Dollar	USD	1	1,1904

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0MV8V	A0MV8T
ISIN-Code:	LU0308790152	LU0308790236
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,97 % p.a.	1,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	83,79 %
Kanada	13,25 %
Vereinigtes Königreich	1,61 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Bankguthaben ²⁾	3,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,64 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	97,16 %
Software & Dienste	0,75 %
Energie	0,74 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Bankguthaben ²⁾	3,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,64 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	19.940.944,51
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.935.764,32)	
Bankguthaben ¹⁾	805.353,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	52.976,22
Forderungen aus Devisengeschäften	218.828,01
	21.018.102,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-200.902,97
Zinsverbindlichkeiten	-1.528,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-218.828,01
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-219.312,82
Sonstige Passiva ²⁾	-171.258,15
	-811.830,90
Netto-Teilfondsvermögen	20.206.271,33

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.105.801,21 EUR
Umlaufende Anteile	284.017,981
Anteilwert	60,23 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.100.470,12 EUR
Umlaufende Anteile	50.352,133
Anteilwert	61,58 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AIS8	Aeris Resources Ltd.	AUD	0	3.500.000	8.500.000	0,1850	992.865,26	4,91
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	1.400.000	0	1.500.000	0,3900	369.364,82	1,83
AU0000031734	Auteco Minerals Ltd.	AUD	2.000.000	0	10.000.000	0,0810	511.428,21	2,53
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	300.000	0	1.000.000	0,9600	606.137,14	3,00
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,8850	119.017,55	0,59
AU000000CHZ1	Chesser Resources Ltd.	AUD	3.999.399	0	6.999.399	0,1250	552.421,32	2,73
AU000000DCN6	Dacian Gold Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,2650	334.638,21	1,66
AU0000107484	Deterra Royalties Ltd.	AUD	0	50.000	100.000	4,4800	282.864,00	1,40
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	190.000	90.000	200.000	4,5300	572.041,92	2,83
AU0000114522	Firefinch Ltd.	AUD	2.000.000	3.000.000	1.000.000	0,4000	252.557,14	1,25
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	30.000	50.000	20.000	23,1400	292.208,61	1,45
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	70.000	70.000	10.000	1,2800	8.081,83	0,04
AU000000HLX7	Helix Resources Ltd.	AUD	30.000.000	0	30.000.000	0,0250	473.544,64	2,34
AU000000HCH9	Hot Chili Ltd.	AUD	1.250.000	11.000.000	1.000.000	0,0340	21.467,36	0,11
AU0000145831	Hyperion Metals Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,8900	1.123.879,28	5,56
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	0	50.000	150.000	5,6700	536.999,62	2,66
AU0000054587	Mandrake Resources Ltd.	AUD	2.342.290	1.000.000	11.342.290	0,1400	1.002.601,72	4,96
AU000000MZZ2	Matador Mining Ltd.	AUD	746.444	500.000	1.746.444	0,4400	485.184,59	2,40
AU000000MCR8	Mincor Resources NL	AUD	300.000	400.000	400.000	1,0500	265.185,00	1,31
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	10.000	0	10.000	51,6400	326.051,27	1,61
AU000000NCZ9	New Century Resources Ltd.	AUD	0	0	1.083.333	0,2200	150.481,92	0,74
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	57.630	27.630	30.000	9,9300	188.091,93	0,93
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	7.000.000	0	7.000.000	0,1200	530.370,00	2,62
AU0000050130	Ora Banda Mining Ltd.	AUD	1.290.694	0	2.301.039	0,1500	217.928,94	1,08
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	4.918.806	0,1450	450.326,35	2,23
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	300.000	0	700.000	1,4550	643.073,62	3,18
AU000000POS4	Poseidon Nickel Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0790	249.400,18	1,23
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	600.000	0	750.000	1,7400	823.967,67	4,08
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.910.000	0,5200	627.099,38	3,10
AU000000RDG8	Resource Development Group Ltd.	AUD	0	0	6.500.000	0,0430	176.474,30	0,87
AU000000RGL1	Riversgold Ltd.	AUD	0	2.920.340	79.660	0,0350	1.760,39	0,01
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	290.000	200.000	350.000	1,7200	380.098,50	1,88
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	1.500.000	63.885	1.936.115	0,6400	782.367,47	3,87
AU0000115750	Sparc Technologies Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,2800	70.716,00	0,35
AU000000TNT6	Tesserent Ltd.	AUD	800.000	0	1.000.000	0,2400	151.534,28	0,75
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	3.500.000	0	4.000.000	0,3050	770.299,28	3,81
AU000000VXR5	Venturex Resources Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,7100	1.344.866,78	6,66
							16.687.396,48	82,56

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
AU0000118796	Benz Mining Corporation	AUD	350.000	0	350.000	0,8000	176.790,00	0,87
CA08345Q2080	Benz Mining Corporation	CAD	144.000	50.000	1.794.000	0,7900	961.049,71	4,76
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	370.000	175.000	375.000	3,9100	994.270,02	4,92
CA5171036026	Largo Resources Ltd.	CAD	30.000	0	30.000	19,6800	400.352,61	1,98
CA89531J1093	Trevali Mining Corporation	CAD	1.000.000	0	1.000.000	0,2150	145.792,36	0,72
							2.678.254,70	13,25
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	18.000	0	18.000	26,7200	326.140,91	1,61
							326.140,91	1,61
Börsengehandelte Wertpapiere							19.770.438,38	97,81
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU000000PNL1	Paringa Resources Ltd. ²⁾	AUD	0	0	3.600.000	0,0346	78.646,29	0,39
AU0000157380	Venturex Resources Ltd. BZR 12.07.21	AUD	428.571	0	428.571	0,6300	170.475,90	0,84
							249.152,42	1,23
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	170.834	0,0001	11,58	0,00
							11,58	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	18,65	0,00
							18,65	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							249.152,42	1,23
Aktien, Anrechte und Genusscheine							19.940.944,51	98,65
Wertpapiervermögen							19.940.944,51	98,65
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							805.353,49	3,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-540.026,67	-2,64
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							20.206.271,33	100,00

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

²⁾ Aufgrund der Aussetzung vom Handel an der Börse, erfolgt die Bewertung aktuell zu OTC-Kursen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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				
AU000000AQI2	Alicanto Minerals Ltd.	AUD	0	1.000.000
AU000000TAO4	Hyperion Metals Ltd.	AUD	300.000	2.000.000
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	81.523
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	100.000
Cayman Inseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	18.000	18.000
Kanada				
CA5171034047	Largo Resources Ltd.	CAD	0	100.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,5838
Britisches Pfund		GBP	1	0,8604
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,4747
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	17,0349

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021 (ANHANG)

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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 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 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 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; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in 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.

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 zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021 (ANHANG)

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 zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlagen auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- 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 den 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 nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und 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 zum Verkaufsprospekt 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 30. Juni 2021	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00 %

III. Royal Coal Corporation (ISIN CA7801991059):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2021	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	170.834	0,00 %
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	20.582	0,00 %

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021 (ANHANG)

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

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2021	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00 %

V. Pan American Silver Corporation Contingent Right (ISIN CA6979001329):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2021	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	541.700	0,23 %

VI. Venturex Resources Ltd. (ISIN AU0000157380):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2021	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	428.571	0,84 %

VII. Paringa Resources Ltd. ²⁾ (ISIN AU000000PNL1):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2021	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	3.600.000	0,39 %

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ Aufgrund der Aussetzung vom Handel an der Börse, erfolgt die Bewertung aktuell zu OTC-Kursen.

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

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sogenannten „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte *taxe d'abonnement* von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapital-zuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021 (ANHANG)

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens und im konsolidierten Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Zum 10. März 2021 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung aller Teilfonds im Sinne des Artikels 6 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Angleichung der Gebührenangaben an die tatsächlich erhobenen Gebührensätze (keine Gebührenänderung)
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

10.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von > 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021 (ANHANG)

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPCConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Silvia Mayers Marco Kops Nikolaus Rummler
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstellen: Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
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:	CapSolutions GmbH Herzog-Heinrich-Straße 6 D-80336 München
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 Luxemburg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
(bis zum 31.12.2021)

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
(seit dem 01.01.2021)

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

