

STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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)

Fondsprofil	Seite 2
Konsolidierter Halbjahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 3
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018	Seite 6
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite 8
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018	Seite 11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite 13
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018	Seite 16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite 18
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018	Seite 21
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018	Seite 23
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018	Seite 24
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 28

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.

Konsolidierter Halbjahresbericht
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 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	122.040.930,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 127.809.362,44)	
Bankguthaben ¹⁾	3.577.266,41
Dividendenforderungen	18.592,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	83.592,86
	<u>125.720.382,95</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-189.769,25
Zinsverbindlichkeiten	-6.058,33
Sonstige Passiva ²⁾	-265.677,87
	<u>-461.505,45</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>125.258.877,50</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0F6BP	A0F6BQ
ISIN-Code:	LU0229009351	LU0229009781
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,84 % p.a.	1,74 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	47,30 %
Kanada	38,42 %
Cayman Inseln	7,31 %
Südafrika	4,29 %
Wertpapiervermögen	97,32 %
Bankguthaben	3,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,51 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,10 %
Banken	1,84 %
Energie	1,38 %
Wertpapiervermögen	97,32 %
Bankguthaben	3,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,51 %
	100,00 %

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	12.327.599,86
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.096.766,54)	
Bankguthaben ¹⁾	403.727,28
Dividendenforderungen	777,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.999,98
	<u>12.734.104,52</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.064,78
Zinsverbindlichkeiten	-191,95
Sonstige Passiva ²⁾	-35.888,66
	<u>-68.145,39</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>12.665.959,13</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.273.559,10 EUR
Umlaufende Anteile	304.237,924
Anteilwert	37,06 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.392.400,03 EUR
Umlaufende Anteile	36.084,998
Anteilwert	38,59 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	421.281	3,5100	938.556,85	7,41
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	759.999	0,7400	356.965,57	2,82
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	60.000	5,1600	196.509,04	1,55
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	0	0	165.454	0,2800	29.404,71	0,23
AU000000PDZ2	Prairie Mining Ltd.	AUD	600.000	0	600.000	0,4600	175.182,48	1,38
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	400.000	1.350.000	0,5700	488.416,38	3,86
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	100.000	2,7000	171.374,17	1,35
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	5,1400	652.491,27	5,15
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	300.000	1,2750	242.780,07	1,92
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	0	100.000	9,3300	592.192,95	4,68
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	120.000	626.030	2,1300	846.362,36	6,68
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	90.000	6,3500	362.741,99	2,86
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	200.000	3,5100	445.572,83	3,52
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	1,8350	465.883,85	3,68
							5.964.434,52	47,09
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	59.925	23,7300	926.276,87	7,31
							926.276,87	7,31
Kanada								
CA0106791084	Alacer Gold Corporation	CAD	0	0	50.000	2,5400	82.725,38	0,65
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	0	0	200.000	1,4200	184.992,18	1,46
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	10.000	16,8900	110.018,24	0,87
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	100.000	3,4300	223.423,66	1,76
CA21146A1084	Continental Gold Inc.	CAD	0	0	30.000	3,7500	73.280,35	0,58
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	0	30.000	11,9400	233.324,65	1,84
CA2849021035	Eldorado Gold Corporation Ltd.	CAD	100.000	0	300.000	1,3100	255.992,70	2,02
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	CAD	0	0	5.000	95,9500	312.500,00	2,47
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	60.000	4,9800	194.632,62	1,54
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	0	130.000	7,6000	643.564,36	5,08
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	0	60.000	3,6800	143.824,91	1,14
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	40.000	23,2800	606.565,92	4,79
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	0	0	27.300	9,5300	169.469,12	1,34
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	0	300.000	1,0800	211.047,42	1,67
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	150.000	3,7600	367.378,84	2,90
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	0	0	49.211	6,4600	207.075,99	1,63
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	100.000	4,6900	305.497,66	2,41
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	22.200	11,4700	165.863,73	1,31
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	0	20.000	28,7600	374.674,31	2,96
							4.865.852,04	38,42

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	40.000	107,8200	268.616,56	2,12
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	400.000	3,6500	90.934,00	0,72
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	10.000	47,6400	29.671,89	0,23
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Corporation Ltd.	ZAR	0	0	120.000	20,7100	154.787,11	1,22
							544.009,56	4,29
Börsengehandelte Wertpapiere							12.300.572,99	97,11
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AUOSAU000814	Corona Minerals Ltd. - Ordinary fully paid unlisted	AUD	137.774	1	137.773	0,2000	17.489,43	0,14
							17.489,43	0,14
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	736.851	0,0001	48,00	0,00
							48,00	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	14,40	0,00
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	81,20	0,00
							95,60	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							17.633,03	0,14
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							12.318.206,02	97,25
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU00000WGXO2	Westgold Resources Ltd./Westgold Resources Ltd. WTS v.17(2019)	AUD	0	0	80.000	0,1850	9.393,84	0,07
							9.393,84	0,07
Börsengehandelte Wertpapiere							9.393,84	0,07
Optionsscheine							9.393,84	0,07
Wertpapiervermögen							12.327.599,86	97,32
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							403.727,28	3,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-65.368,01	-0,51
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.665.959,13	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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				
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	300.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7802871084	Royal Gold Corporation	USD	0	4.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU0987326164	Corona Minerals Ltd.	AUD	0	2.755.476

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
US-Dollar	USD	1	1,1577

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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:	1,83 % p.a.	1,76 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	67,25 %
Südafrika	11,18 %
Vereinigtes Königreich	7,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,81 %
Australien	4,77 %
Cayman Inseln	2,41 %
Wertpapiervermögen	97,76 %
Bankguthaben	2,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,06 %
Banken	1,70 %
Wertpapiervermögen	97,76 %
Bankguthaben	2,45 %
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 - SILBER+WEISSMETALLE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	62.588.222,82
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 74.013.085,82)	
Bankguthaben	1.569.734,74
Dividendenforderungen	16.195,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	54.377,89
	<u>64.228.531,36</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-90.457,35
Zinsverbindlichkeiten	-2.906,96
Sonstige Passiva ¹⁾	-122.254,57
	<u>-215.618,88</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>64.012.912,48</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.059.730,15 EUR
Umlaufende Anteile	2.173.580,358
Anteilwert	27,63 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.953.182,33 EUR
Umlaufende Anteile	135.793,425
Anteilwert	29,11 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	0	0	941.538	3,5100	2.097.618,78	3,28
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	800.000	1,8350	931.767,69	1,46
							3.029.386,47	4,74
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	100.000	23,7300	1.545.726,94	2,41
							1.545.726,94	2,41
Kanada								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	1,7000	583.793,64	0,91
CA03063L7051	Americas Silver Corporation	CAD	0	0	218.243	4,0000	568.637,31	0,89
CA0405211065	Arizona Mining Inc.	CAD	0	0	1.275.000	6,1500	5.107.640,70	7,98
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	1,7900	786.214,83	1,23
CA1494941067	Cautivo Mining Inc.	CAD	0	0	8.000	0,3800	1.980,20	0,00
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	0	140.000	11,9400	1.088.848,36	1,70
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	4,0200	1.571.130,80	2,45
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	470.700	9,8000	3.004.729,03	4,69
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	7,4300	2.903.856,18	4,54
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	698.200	0,3800	172.821,78	0,27
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	0	250.000	14,0300	2.284.718,60	3,57
CA5625682045	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	1.750.000	0,1950	222.283,74	0,35
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	1.000.000	0	1.000.000	0,5800	377.800,94	0,59
CA6478241012	New Pacific Metals Corporation	CAD	300.000	0	300.000	1,5800	308.754,56	0,48
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	40.000	70.000	358.828	23,2800	5.441.320,90	8,50
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	1,5100	341.304,06	0,53
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,1000	39.082,86	0,06
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	3,5700	930.171,96	1,45
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	300.000	0	2.000.000	3,4800	4.533.611,26	7,08
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	0	0	287.300	2,7100	507.154,12	0,79
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	150.000	0	500.000	12,8900	4.198.150,08	6,56
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	0	0	541.700	6,4600	2.279.430,69	3,56
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	0	310.000	28,7600	5.807.451,80	9,07
							43.060.888,40	67,25
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	0	100.000	341,4700	2.126.796,88	3,32
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	150.000	107,8200	1.007.312,09	1,57
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	900.000	0	1.700.000	19,0400	2.015.994,42	3,15
ZAE000173951	Sibanye Gold Ltd.	ZAR	1.616.754	0	4.035.610	8,0000	2.010.817,41	3,14
							7.160.920,80	11,18

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	0	246.752	7,4700	1.592.154,65	2,49
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	0	0	500.000	3,4400	1.485.704,41	2,32
							3.077.859,06	4,81
Vereinigtes Königreich								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	180.832	11,4100	2.333.777,99	3,65
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.100.000	1,8975	2.360.875,47	3,69
							4.694.653,46	7,34
Börsengehandelte Wertpapiere							62.569.435,13	97,73
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							62.569.435,13	97,73
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU00000WGXO2	Westgold Resources Ltd./Westgold Resources Ltd. WTS v.17(2019)	AUD	0	0	160.000	0,1850	18.787,69	0,03
							18.787,69	0,03
Börsengehandelte Wertpapiere							18.787,69	0,03
Optionsscheine							18.787,69	0,03
Wertpapiervermögen							62.588.222,82	97,76
Bankguthaben - Kontokorrent							1.569.734,74	2,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-145.045,08	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							64.012.912,48	100,00

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0856
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
US-Dollar	USD	1	1,1577

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP	A2H8YF
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515	LU1731100068
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,83 % p.a.	1,74 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	54,21 %
Kanada	29,79 %
Südafrika	9,45 %
Cayman Inseln	3,41 %
Wertpapiervermögen	96,86 %
Bankguthaben	3,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,28 %
Banken	2,58 %
Wertpapiervermögen	96,86 %
Bankguthaben	3,35 %
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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	43.861.956,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 38.438.548,12)	
Bankguthaben	1.516.842,67
Dividendenforderungen	1.619,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	25.219,03
	<u>45.405.637,81</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-34.670,95
Zinsverbindlichkeiten	-2.482,44
Sonstige Passiva ¹⁾	-89.372,87
	<u>-126.526,26</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>45.279.111,55</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.959.170,91 EUR
Umlaufende Anteile	273.588,843
Anteilwert	113,16 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.317.951,47 EUR
Umlaufende Anteile	121.062,500
Anteilwert	118,27 EUR
Anteilklasse N	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.989,17 EUR
Umlaufende Anteile	20,000
Anteilwert	99,46 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,0240	10.663,28	0,02
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	900.000	0,3000	171.374,17	0,38
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	1.580.259	3,5100	3.520.602,41	7,78
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	2.500.000	0,7400	1.174.230,40	2,59
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	150.000	5,1600	491.272,61	1,08
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	0	0	2.250.519	0,2800	399.965,29	0,88
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	4.500.000	0,5700	1.628.054,59	3,60
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	733.295	2,7000	1.256.678,20	2,78
AU000000RED3	Red 5 Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0790	250.714,06	0,55
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	800.000	5,1400	2.609.965,09	5,76
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	500.000	0	3.000.000	1,2750	2.427.800,70	5,36
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	0	200.000	9,3300	1.184.385,91	2,62
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	2.175.748	2,1300	2.941.506,34	6,50
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,5900	748.968,58	1,65
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	200.000	0	600.000	4,8900	1.862.265,95	4,11
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	300.014	6,3500	1.209.196,38	2,67
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	400.000	3,5100	891.145,67	1,97
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	500.000	0	1.500.000	1,8350	1.747.064,42	3,86
							24.525.854,05	54,16
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	100.000	23,7300	1.545.726,94	3,41
							1.545.726,94	3,41
Kanada								
AU000000AQG6	Alacer Gold Corporation ADR	AUD	0	0	600.000	2,6100	993.970,17	2,20
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	0	0	500.000	1,4200	462.480,46	1,02
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	357.450	3,4300	798.627,87	1,76
AU0000005001	Copper Mountain Mining Corporation ADR	AUD	40.908	0	40.908	1,2700	32.975,66	0,07
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	50.000	0	150.000	11,9400	1.166.623,24	2,58
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	68.700	4,9800	222.854,35	0,49
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	0	120.000	7,6000	594.059,41	1,31
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	150.000	3,7200	354.173,28	0,78
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	130.000	0	130.000	23,2800	1.971.339,24	4,35
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	0	400.000	1,0800	281.396,56	0,62
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	200.000	0	200.000	5,9300	772.537,78	1,71
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	298.700	3,7600	731.573,74	1,62
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	200.000	0	200.000	3,4800	453.361,13	1,00
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	100.000	0	100.000	12,8900	839.630,02	1,85

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 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada (Fortsetzung)								
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	463.913	4,6900	1.417.243,34	3,13
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	70.000	11,4700	522.993,75	1,16
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	100.000	0	100.000	28,7600	1.873.371,55	4,14
							13.489.211,55	29,79
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	200.000	107,8200	1.343.082,79	2,97
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	1.651.663	3,6500	375.480,83	0,83
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Corporation Ltd.	ZAR	0	0	200.000	20,7100	257.978,52	0,57
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	900.000	0	1.100.000	19,0400	1.304.466,98	2,88
ZAE000173951	Sibanye Gold Ltd.	ZAR	2.000.000	0	2.000.000	8,0000	996.537,03	2,20
							4.277.546,15	9,45
Börsengehandelte Wertpapiere							43.838.338,69	96,81
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,34	0,00
							1,34	0,00
Vereinigtes Königreich								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	131,88	0,00
							131,88	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							133,22	0,00
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							43.838.471,91	96,81
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000WGX02	Westgold Resources Ltd./Westgold Resources Ltd. WTS v.17(2019)	AUD	0	0	200.000	0,1850	23.484,61	0,05
							23.484,61	0,05
Börsengehandelte Wertpapiere							23.484,61	0,05
Optionsscheine							23.484,61	0,05
Wertpapiervermögen							43.861.956,52	96,86
Bankguthaben - Kontokorrent							1.516.842,67	3,35
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-99.687,64	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							45.279.111,55	100,00

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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				
AU000000AOH9	Altona Mining Ltd.	AUD	0	420.000
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	4.000.000
AU000000LYC6	Lynas Corporation Ltd.	AUD	0	300.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
US-Dollar	USD	1	1,1577

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	97,36 %
Kanada	1,48 %
Wertpapiervermögen	98,84 %
Bankguthaben	2,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,47 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,03 %
Hardware & Ausrüstung	1,25 %
Energie	0,67 %
Wertpapiervermögen	98,84 %
Bankguthaben	2,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,47 %
	100,00 %

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

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	3.263.151,58
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.260.961,96)	
Bankguthaben ¹⁾	86.961,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.995,96
	<u>3.352.109,26</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.576,17
Zinsverbindlichkeiten	-476,98
Sonstige Passiva ²⁾	-18.161,77
	<u>-51.214,92</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>3.300.894,34</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.865.915,35 EUR
Umlaufende Anteile	68.966,473
Anteilwert	27,06 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.434.978,99 EUR
Umlaufende Anteile	52.827,256
Anteilwert	27,16 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AJC0	Acacia Coal Ltd.	AUD	0	0	35.000.000	0,0010	22.215,17	0,67
AU000000AGO1	Atlas Iron Ltd.	AUD	0	3.000.000	13.040.000	0,0430	355.899,70	10,78
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	700.000	800.000	0,5650	286.893,04	8,69
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,0240	45.699,78	1,38
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	0	0	1.145.522	0,3000	218.125,42	6,61
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.580.000	0,0670	109.717,55	3,32
AU000000BUX1	Buxton Resources Ltd.	AUD	0	0	600.000	0,1550	59.028,88	1,79
AU000000CDU1	CuDeco Ltd.	AUD	0	0	450.000	0,2350	67.121,55	2,03
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	350.000	0,3000	66.645,51	2,02
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,3300	83.782,93	2,54
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	70.717	3,5100	157.547,87	4,77
AU000000GCY6	Gascoyne Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,4950	125.674,39	3,81
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	236.999	0,7400	111.316,57	3,37
AU000000KIN8	Kin Mining NL	AUD	1.066.666	0	1.066.666	0,1200	81.244,00	2,46
AU000000KSN7	Kingston Resources Ltd.	AUD	4.000.000	0	4.000.000	0,0220	55.855,28	1,69
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	100.000	400.000	0,5000	126.943,83	3,85
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	0	0	800.000	0,1900	96.477,31	2,92
AU000000NUS6	Nusantara Resources Ltd.	AUD	678.947	0	678.947	0,1950	84.033,43	2,55
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,5700	144.715,96	4,38
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	90.000	2,7000	154.236,75	4,67
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	100.000	0	250.000	1,2750	202.316,72	6,13
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	170.000	2,1300	229.831,79	6,96
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,5900	149.793,72	4,54
AU000000SYT5	Syntonic Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0130	41.256,74	1,25
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	500.000	0	1.500.000	0,1450	138.051,41	4,18
							3.214.425,30	97,36
Kanada								
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	712.000	0,1050	48.697,24	1,48
							48.697,24	1,48
Börsengehandelte Wertpapiere							3.263.122,54	98,84
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	170.834	0,0001	11,13	0,00
							11,13	0,00

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

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	17,91	0,00
							17,91	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							29,04	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							3.263.151,58	98,84
Wertpapiervermögen							3.263.151,58	98,84
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							86.961,72	2,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-49.218,96	-1,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							3.300.894,34	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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				
AU0000BSERA7	Base Resources Ltd. BZR 17.01.18	AUD	0	381.840
AU000000VAL6	Valor Resources Ltd.	AUD	0	250.000
Kanada				
CA95942C1041	Western Resources Corporation	CAD	0	14.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A2JNG03	Kin Mining NL BZR 26.06.18	AUD	800.000	800.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,5755
Britisches Pfund		GBP	1	0,8841
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,5352
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	16,0556
US-Dollar		USD	1	1,1577

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

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 29. Dezember 2017 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 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. 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 zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen 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 2018	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00 %

III. Royal Coal Corporation (ISIN CA7801991059):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2018	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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

IV. Norseman Gold Plc. (ISIN AU000000NGX5):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2018	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	2.077.670	0,00 %

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

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2018	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00 %

VI. iCarbon Corporation (ISIN US4509421073):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2018	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	166.667	0,00 %

VII. Knight Energy Corporation (ISIN US49900K1034):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2018	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	940.000	0,00 %

VIII. Corona Minerals Ltd. - Ordinary fully paid unlisted (ISIN AUOSAU000814):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2018	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	137.773	0,07 %

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.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

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 unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens 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.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die neuen Anteilklassen N der Teilfonds STABILITAS - Pacific Gold+Metals und STABILITAS - Silber +Weissmetalle sind seit 15. Januar 2018 zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland und Österreich zugelassen.

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

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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 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 Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018) Klaus-Peter Bräuer (ab dem 28. März 2018)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
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:	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 Salzufflen
Abschlussprüfer des Fonds:	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich:

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

