



STABILITAS Investieren in Rohstoffe

Halbjahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds
1. Januar 2010 - 30. Juni 2010

STABILITAS - GOLD + RESSOURCEN, STABILITAS - SILBER + WEISSMETALLE,
STABILITAS - SOFT COMMODITIES, STABILITAS - URAN + ENERGIE,
STABILITAS - PACIFIC GOLD + METALS, STABILITAS - GOLD + RESSOURCEN
SPECIAL SITUATIONS

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes
vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

Inhalt

Einleitung	05
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	07
Konsolidierter Halbjahresbericht des STABILITAS	09
STABILITAS GOLD+RESCOURCEN	10
STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE	20
STABILITAS - SOFT COMMODITIES	30
STABILITAS URAN+ENERGIE	40
STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS	50
STABILITAS GOLD RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS	60
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	70

Einleitung

STABILITAS UMBRELLA - Investieren in Rohstoffe

Hinter den Teilfonds der STABILITAS Fondspalette steht die ERA Resources GmbH, die im Januar 2005 als Spezialist für die Beratung von Gold- und Rohstoffinvestments entstanden ist. Die starke Rohstoffexpertise des Unternehmens geht auf die langjährige Erfahrung des Gründers und Geschäftsführers Werner J. Ullmann 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 Weismetalle, Uran und Energie, Soft Commodities sowie andere Edelmetalle.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept Fund Management S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andreas Neugebauer
Administrateur-Délégué
DZ BANK International S.A.*

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Administrateur-Directeur
DZ BANK International S.A.*

Verwaltungsratsmitglied

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ BANK International S.A.*

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus Rummler
Matthias Schirpke

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
9, allée Scheffer
L- 2520 Luxemburg

Depotbank

DZ BANK International S.A.*
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

DZ BANK International S.A.*
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ BANK International S.A.*
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Österreich

Stelle, bei der die Anteilhaber („Anleger“) die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der §§ 34, 35 und 38 InvFG 93 beziehen können

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

Vertriebsstelle

Reuschel & Co.
Kommanditgesellschaft
Maximilianplatz 13
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

* Zum 01.07.2010 Umfirmierung in DZ PRIVATBANK S.A.

STABILITAS UMBRELLA

Konsolidierter Halbjahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN, STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE, STABILITAS - SOFT COMMODITIES, STABILITAS - URAN+ENERGIE, STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS, STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

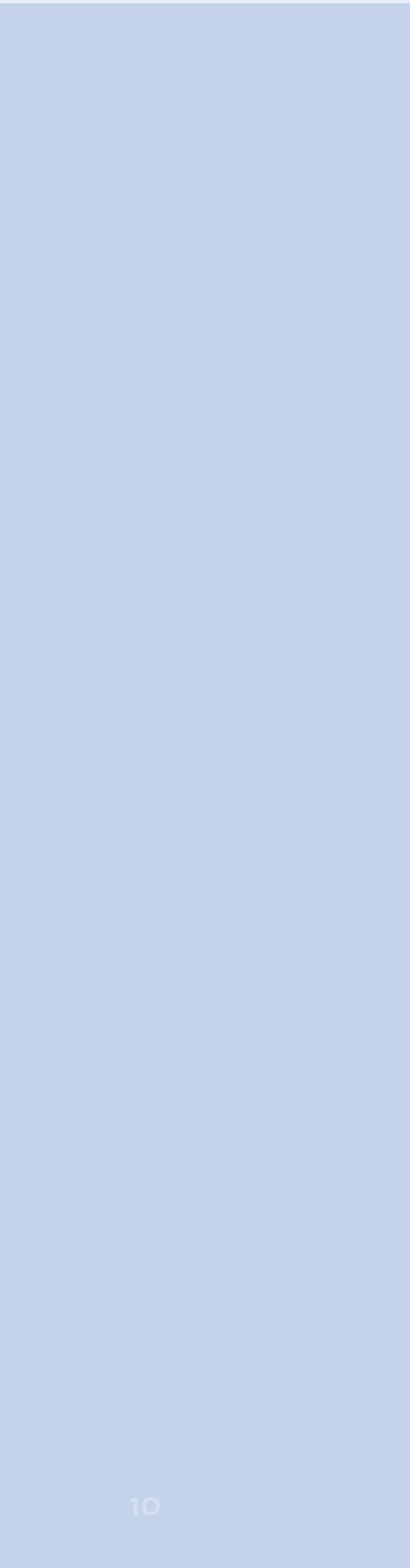
zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.673.444,55)	41.366.555,70
Bankguthaben	1.652.459,26
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	142.053,85
Zinsforderungen	239,86
Dividendenforderungen	2.024,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	120.924,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.901.542,47
Forderungen aus Devisengeschäften	2.382.616,34
Sonstige Aktiva *	50.375,01
	48.618.790,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-407.533,61
Zinsverbindlichkeiten	-929,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.529.355,72
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.386.763,58
Sonstige Verbindlichkeiten **	-8.436,75
Sonstige Passiva ***	-558.962,77
	-5.891.982,10
Netto-Fondsvermögen	42.726.808,71

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

** Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

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



STABILITAS GOLD+RESCURCEN

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

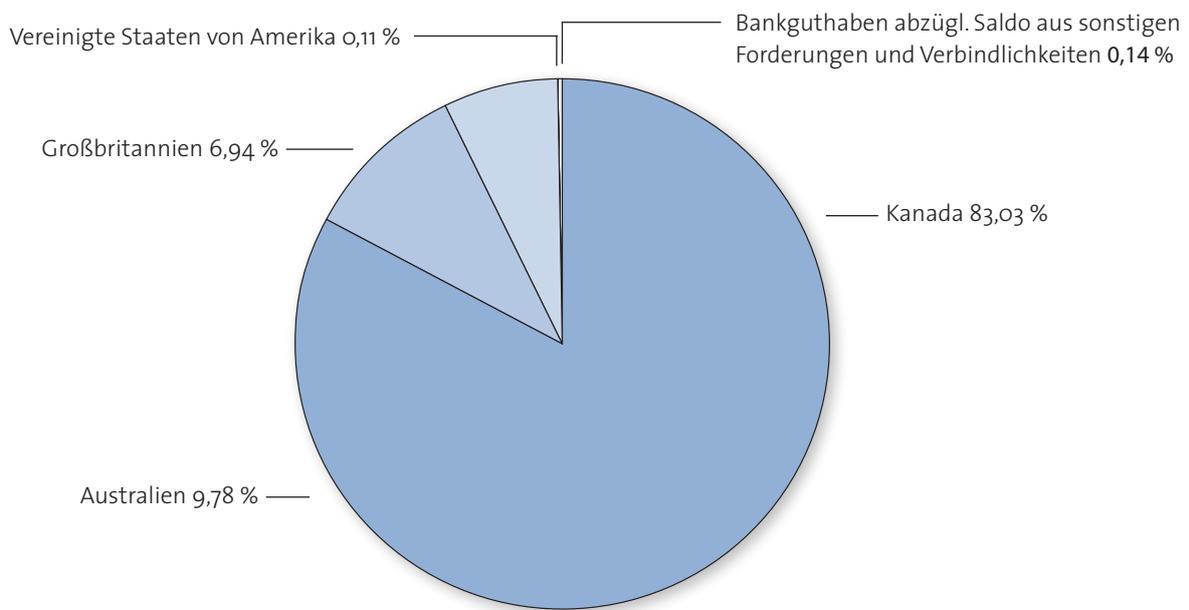
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoF6BP
ISIN-Code: LU0229009351
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,25 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

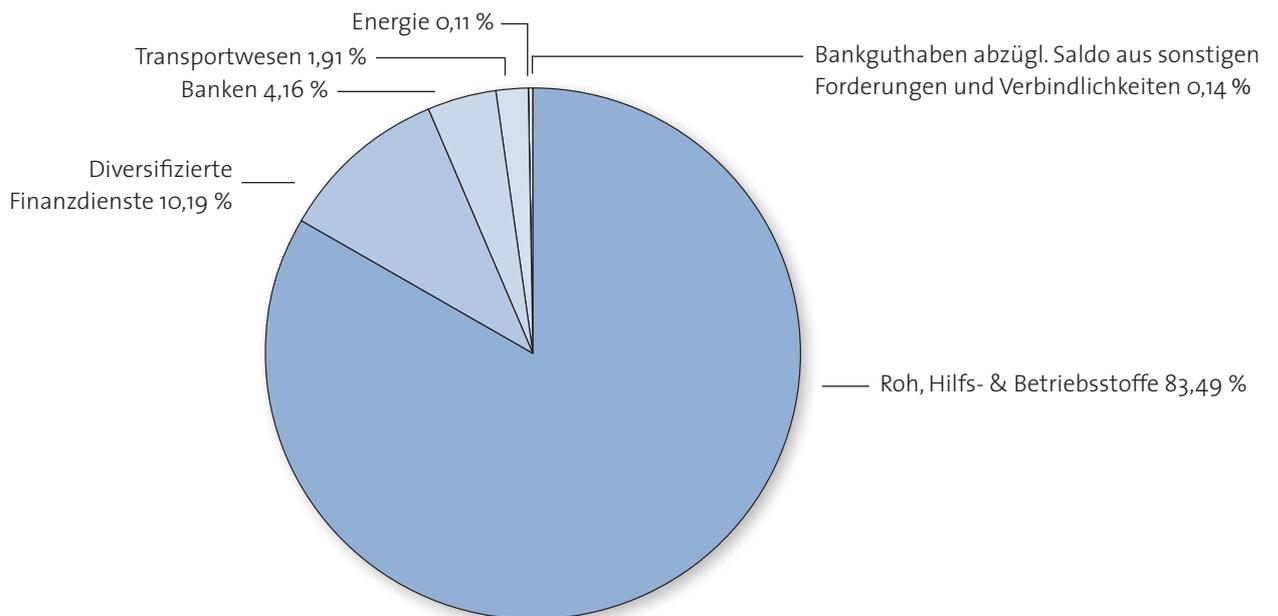
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoF6BQ
ISIN-Code: LU0229009781
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,00 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS GOLD-RESOURCEN

Geographische Länderaufteilung

(nach Emittenten)

Kanada	83,03 %
Australien	9,78 %
Großbritannien	6,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,11 %
Wertpapiervermögen	99,86 %
Bankguthaben	3,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,98 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	83,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,19 %
Banken	4,16 %
Transportwesen	1,91 %
Energie	0,11 %
Wertpapiervermögen	99,86 %
Bankguthaben	3,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,98 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.957.048,51)	8.995.884,48
Bankguthaben	280.984,84
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	47.351,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	37.076,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	453.729,37
Forderungen aus Devisengeschäften	932.862,39
Sonstige Aktiva *	4.009,27
	10.751.897,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-40.445,05
Zinsverbindlichkeiten	-241,07
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-687.981,20
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-931.657,73
Sonstige Passiva **	-83.483,06
	-1.743.808,11
Netto-Teilfondsvermögen	9.008.089,69

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.205.153,29 EUR
Umlaufende Anteile	142.451,709
Anteilwert	57,60 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	802.936,40 EUR
Umlaufende Anteile	13.636,003
Anteilwert	58,88 EUR

STABILITAS GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Catalpa Resources Ltd.	AUD	380.000	0	380.000	1,6450	438.236,12	4,86
CGA Mining Ltd.	CAD	1.100.000	1.175.000	275.000	2,0600	442.889,53	4,92
						881.125,65	9,78
Großbritannien							
Avocet Mining Plc.	GBP	2.489.000	2.509.000	430.000	1,1750	624.845,41	6,94
						624.845,41	6,94
Kanada							
Andover Ventures Inc.	CAD	1.000.000	0	1.000.000	0,2200	171.995,93	1,91
Cadan Resources Corporation	CAD	0	370.800	805.000	0,7500	472.011,57	5,24
Cornerstone Capital Resources Inc.	CAD	0	0	250.000	0,1450	28.340,24	0,31
Crocodile Gold Corporation	CAD	2.570.000	2.120.000	450.000	1,0600	372.918,46	4,14
Detour Gold Corporation	CAD	290.000	315.000	20.000	23,9500	374.482,06	4,16
East Asia Minerals Corporation	CAD	653.000	595.000	58.000	6,2300	282.495,50	3,14
Eldorado Gold Corporation Ltd.	CAD	30.000	0	30.000	18,7200	439.058,71	4,87
European Goldfields Ltd.	CAD	760.000	672.000	88.000	6,7800	466.452,97	5,18
Golden Star Resources Ltd.	USD	1.560.000	1.430.000	130.000	4,4500	475.114,98	5,27
Great Basin Gold Ltd.	CAD	540.000	350.000	190.000	1,8200	270.346,34	3,00
Iamgold Corporation	USD	72.000	40.000	32.000	17,6200	463.074,90	5,14
International Tower Hill Mines Ltd.	CAD	232.500	180.000	52.500	7,0400	288.953,17	3,21
Jaguar Mining Inc.	CAD	637.000	587.000	50.000	10,3600	404.972,25	4,50
Northgate Minerals Corporation	USD	1.895.000	1.715.000	180.000	3,0600	452.365,31	5,02
Seabridge Gold Inc.	USD	146.000	130.000	16.000	31,7900	417.739,82	4,64
Timmins Gold Corporation	CAD	1.300.000	1.470.000	305.000	1,3800	329.059,50	3,65
Yukon-Nevada Gold Corporation	CAD	0	1.510.000	2.490.000	0,2450	476.936,91	5,29
						6.186.318,62	68,67
Vereinigte Staaten von Amerika							
iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0100	1.368,82	0,02
Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0110	8.492,12	0,09
						9.860,94	0,11
Notierte Titel						7.702.150,62	85,50
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	3.580.000	0,2180	610.147,75	6,77
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	175.000	2,2500	307.833,63	3,42
						917.981,38	10,19
Nicht notierte Titel						917.981,38	10,19
Aktien, Anrechte und Genussscheine						8.620.132,00	95,69

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Kanada							
New Gold Inc./							
New Gold Inc. WTS v.08(2012)	CAD	0	1.175.000	2.375.000	0,2000	371.354,86	4,12
Yukon-Nevada Gold Corporation/Yukon-							
Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	0	1.125.000	0,0050	4.397,62	0,05
						375.752,48	4,17
Notierte Titel						375.752,48	4,17
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation							
WTS v.09(2011)	CAD	140.000	0	140.000	0,0000	0,00	0,00
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	0	0	175.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						375.752,48	4,17
Wertpapiervermögen						8.995.884,48	99,86
Bankguthaben - Kontokorrent						280.984,84	3,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-268.779,63	-2,98
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						9.008.089,69	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS GOLD-RESSOURCEN

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2010 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
USD	Währungskäufe	3.000.000,00	2.466.634,66	27,38
USD	Währungsverkäufe	3.000.000,00	2.466.634,66	27,38

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
-------------	---------	---------

AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE

Notierte Titel

Australien

Centennial Coal Co. Ltd.	AUD	130.000	130.000
Medusa Mining Ltd.	AUD	250.000	250.000

Bermudas

China Yurun Food Group Ltd.	HKD	200.000	200.000
-----------------------------	-----	---------	---------

Großbritannien

Cluff Gold Ltd.	GBP	334.000	334.000
Norseman Gold Plc.	AUD	150.000	1.000.000

Kanada

Alamos Gold Inc.	CAD	165.000	165.000
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	635.000	970.000
Astral Mining Corporation	CAD	475.000	475.000
Aura Minerals Inc.	CAD	335.000	475.000
Avion Gold Corporation	CAD	1.883.000	1.883.000
Barrick Gold Corporation	CAD	12.000	12.000
Carpathian Gold Inc.	CAD	830.500	830.500
Centerra Gold Inc.	CAD	125.000	125.000
Century Mining Corporation	CAD	393.500	393.500
Crew Gold Corporation	CAD	3.000.000	3.000.000
Dorato Resources Inc.	CAD	0	800.000
Dundee Precious Metals Inc. -new-	CAD	96.000	96.000

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Eastern Platinum Ltd.	CAD	1.050.000	1.050.000
Evolving Gold Corporation	CAD	655.000	1.555.000
Exeter Resource Corporation	CAD	550.000	550.000
Gabriel Resources Ltd.	CAD	0	180.000
Gammon Gold Inc.	CAD	186.000	186.000
Gold Wheaton Gold Corporation	CAD	380.000	380.000
Golden Star Resources Ltd.	CAD	225.000	225.000
Greystar Resources Ltd.	CAD	470.000	620.000
High River Gold Mines Ltd.	CAD	600.000	600.000
Iamgold Corporation	CAD	55.000	55.000
InterOil Corporation	USD	26.000	26.000
Jinshan Gold Mines Inc.	CAD	445.000	445.000
Keegan Resources Inc.	CAD	100.000	100.000
Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	315.000	315.000
La Mancha Resources Inc.	CAD	60.000	320.000
Lake Shore Gold Corporation	CAD	880.000	880.000
Medoro Resources Ltd.	CAD	1.200.000	1.200.000
Minefinders Corporation Ltd.	CAD	72.500	72.500
Minefinders Corporation Ltd.	USD	240.000	240.000
Mosquito Cons. Gold Mines Ltd.	CAD	90.000	90.000
Nevsun Resources Ltd.	CAD	880.000	1.180.000
New Gold Inc.	CAD	730.000	730.000
North American Palladium Ltd.	USD	470.000	470.000
Novagold Resources Inc.	CAD	620.000	780.000
OceanaGold Corporation	CAD	1.426.000	1.426.000
Osisko Mining Corporation	CAD	265.000	265.000
Pacific Rubiales Energy Corporation	CAD	60.000	60.000
Pan American Silver Corporation	USD	50.000	50.000
Rainy River Resources Ltd.	CAD	220.000	220.000
Red Back Mining Inc.	CAD	79.999	79.999
Rio Alto Mining Ltd.	CAD	400.000	400.000
Romarco Minerals Inc.	CAD	300.000	300.000
San Gold Corporation	CAD	310.000	310.000
Semafo Inc.	CAD	765.000	765.000
Silver Standard Resources Inc.	USD	30.000	30.000
Silver Wheaton Corporation	USD	140.000	140.000
Silvercorp Metals Inc.	CAD	365.000	365.000
Taseko Mines Ltd.	CAD	300.000	300.000
Terrane Metals Corporation	CAD	3.030.000	3.630.000
Trevali Resources Corporation	CAD	0	1.050.000
Yamana Gold Inc.	USD	130.000	130.000
Peru			
Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	30.000	30.000
Südafrika			
Anglogold Ltd. ADR	USD	20.000	20.000
DRDGold Ltd. ADR	USD	220.000	220.000

STABILITAS GOLD+RESCOURCEN

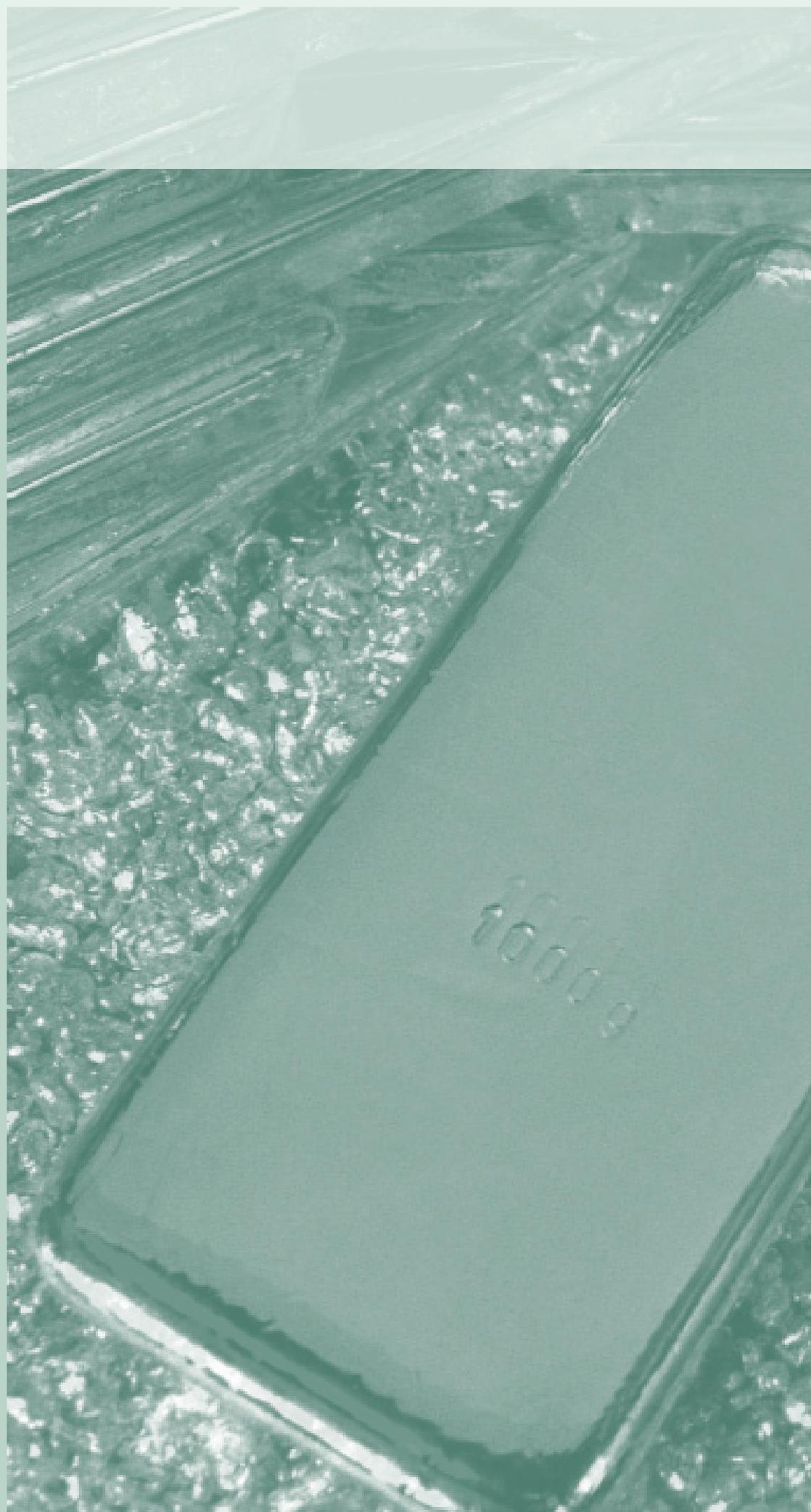
Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Vereinigte Staaten von Amerika			
Allied Nevada Gold Corporation	USD	47.000	47.000
Gold Resource Corporation	USD	85.000	160.000
Hecla Mining Corporation	USD	140.000	140.000
Stillwater Mining Co.	USD	180.000	180.000
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Kanada			
New Gold Inc./New Gold Inc. WTS v.07(2012)	CAD	0	175.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Cardero Resources Corporation/ Cardero Resources Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	150.000
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	0	1.400.000
Starcore International Mines Ltd./ Starcore International Mines Ltd. WTS v.07(2010)	CAD	0	475.000
TNR Gold Corporation/ TNR Gold Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	714.000
INVESTMENTFONDSANTEILE ¹⁾			
Luxemburg			
1st Capital Group Fund - 3 F Fonds	EUR	0	1.100
Optionen			
USD			
Put on Dow Jones Industrial Average Index Dezember 2010/95,00		1.000	1.000
Put on Dow Jones Industrial Average Index Dezember 2010/95,00		2.500	2.500
Put on Dow Jones Industrial Average Index Dezember 2010/96,00		2.500	2.500

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Britisches Pfund	GBP	1	0,8086
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Norwegische Krone	NOK	1	7,9125
Schwedische Krone	SEK	1	9,5106
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,3121
US-Dollar	USD	1	1,2176



STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

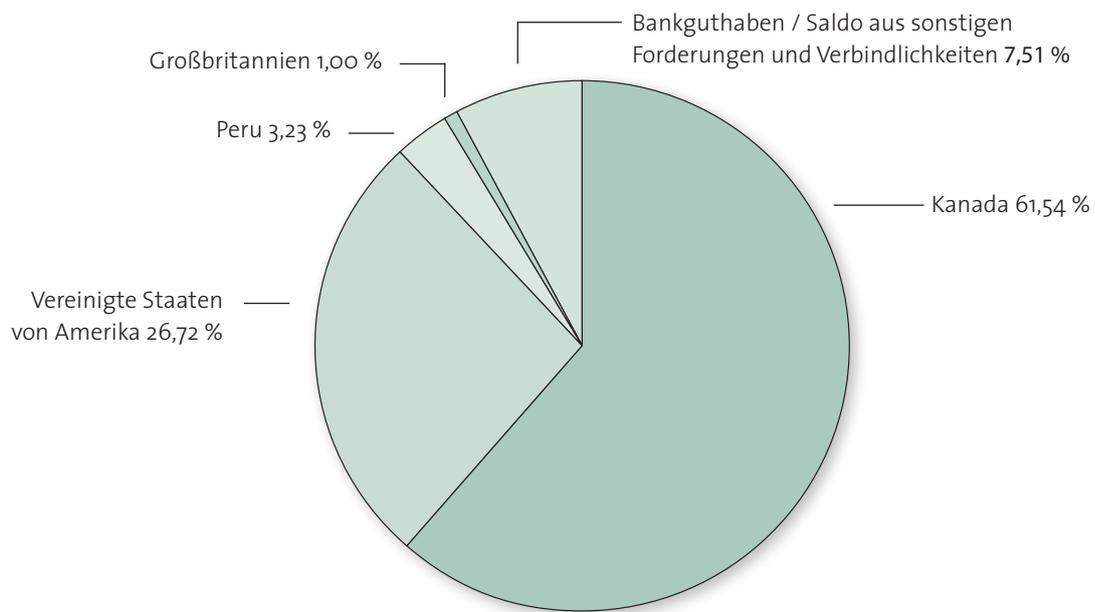
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoKFA1
ISIN-Code: LU0265803667
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,50 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

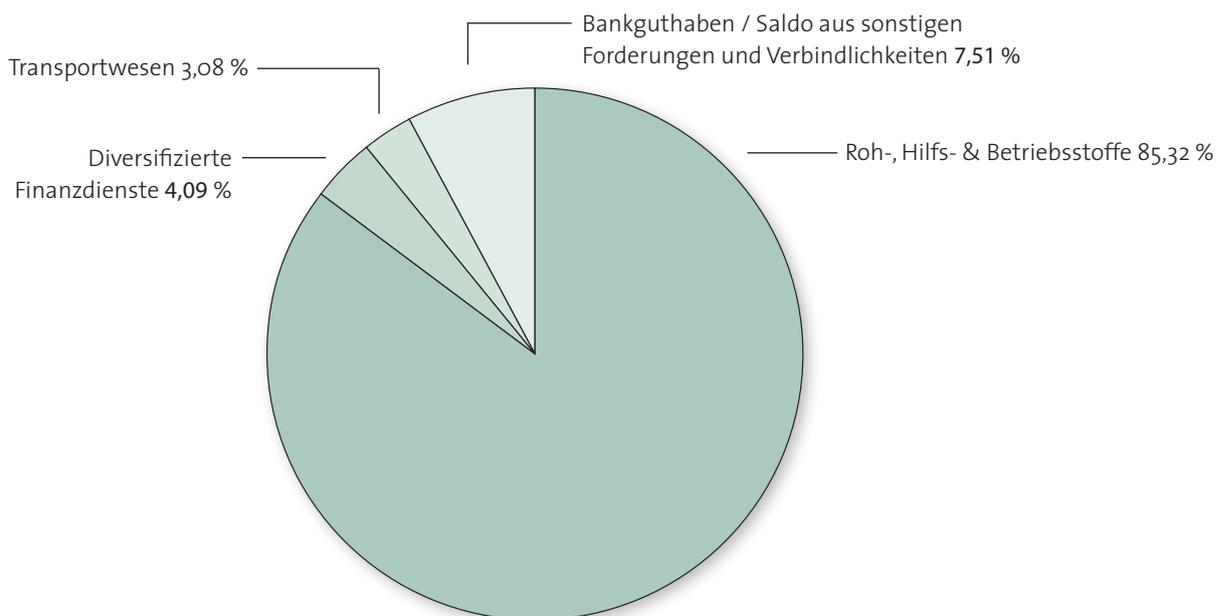
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoKFA2
ISIN-Code: LU0265804046
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,25 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS SILBER-WEISSMETALLE

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Kanada	61,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	26,72 %
Peru	3,23 %
Großbritannien	1,00 %
Deutschland	0,00 %
Wertpapiervermögen	92,49 %
Bankguthaben	3,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,91 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	85,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,09 %
Transportwesen	3,08 %
Wertpapiervermögen	92,49 %
Bankguthaben	3,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,91 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.129.116,18)	12.350.505,76
Bankguthaben	480.913,38
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	94.702,57
Dividendenforderungen	1.407,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.160,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.376.391,20
Forderungen aus Devisengeschäften	1.332.880,61
Sonstige Aktiva *	7.525,77
	16.656.487,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-80.730,22
Zinsverbindlichkeiten	-247,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.841.374,52
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.337.970,32
Sonstige Passiva **	-42.534,42
	-3.302.857,37
Netto-Teilfondsvermögen	13.353.630,03

* enthalten aktivierte Gründungskosten

** enthalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklassse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.833.611,16 EUR
Umlaufende Anteile	313.065,987
Anteilwert	40,99 EUR

Anteilklassse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	520.018,87 EUR
Umlaufende Anteile	12.294,437
Anteilwert	42,30 EUR

STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Großbritannien							
Hochschild Mining Plc.	GBP	605.000	570.000	35.000	3,0700	132.884,00	1,00
						132.884,00	1,00
Kanada							
Andover Ventures Inc.	CAD	3.312.000	1.312.000	2.000.000	0,2200	343.991,87	2,58
Bear Creek Mining Corporation	CAD	357.000	265.000	92.000	4,1800	300.648,89	2,25
Cadan Resources Corporation	CAD	0	125.300	880.000	0,7500	515.987,80	3,86
Endeavour Silver Corporation	CAD	525.000	585.000	90.000	3,6600	257.524,82	1,93
First Majestic Silver Corporation	CAD	530.000	490.000	200.000	4,3000	672.347,74	5,03
Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	725.000	725.000	300.000	2,1000	492.533,81	3,69
Maya Gold & Silver Inc.	CAD	2.100.000	625.000	2.100.000	0,2250	369.400,36	2,77
Novagold Resources Inc.	CAD	535.000	634.000	76.000	7,4400	442.060,82	3,31
Pan American Silver Corporation	USD	135.000	142.500	30.000	25,8900	637.894,22	4,78
Sacre-Coeur Minerals Ltd.	CAD	940.000	1.030.000	240.000	0,6500	121.960,75	0,91
Silver Standard Resources Inc.	USD	140.000	110.000	70.000	17,8900	1.028.498,68	7,70
Silver Wheaton Corporation	USD	120.000	130.000	50.000	20,0000	821.287,78	6,15
Silvercorp Metals Inc.	CAD	540.000	520.000	120.000	7,4100	695.176,30	5,21
Sona Resources Corporation	CAD	500.000	374.000	126.000	0,4500	44.328,04	0,33
U.S. Silver Corporation	CAD	2.198.000	3.698.000	2.000.000	0,2150	336.173,87	2,52
Uldaman Capital Corporation	CAD	0	0	285.000	0,3000	66.843,87	0,50
United Mining Group Inc.	CAD	700.000	0	700.000	0,5800	317.410,68	2,38
Yukon-Nevada Gold Corporation	CAD	0	925.000	1.075.000	0,2450	205.906,50	1,54
						7.669.976,80	57,44
Peru							
Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	135.000	121.500	13.500	38,8800	431.077,53	3,23
						431.077,53	3,23
Vereinigte Staaten von Amerika							
Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	335.000	275.000	90.000	15,7400	1.163.436,26	8,71
Gold Resource Corporation	USD	303.500	311.500	62.000	12,7000	646.682,00	4,84
Hecla Mining Corporation	USD	890.000	800.000	280.000	5,3800	1.237.187,90	9,26
Stillwater Mining Co.	USD	464.000	411.000	53.000	11,9900	521.903,75	3,91
						3.569.209,91	26,72
						11.803.148,24	88,39
Notierte Titel							
Nicht notierte Titel							
Deutschland							
Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Kanada							
Monster Mining Corporation	CAD	0	0	1.350.000	0,1875	197.893,05	1,48
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	198.000	2,2500	348.291,77	2,61
						546.184,82	4,09
						546.184,82	4,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine						12.349.333,06	92,48

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Kanada							
Yukon-Nevada Gold Corporation/Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	0	300.000	0,0050	1.172,70	0,01
						1.172,70	0,01
Notierte Titel						1.172,70	0,01
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	100.000	0	100.000	0,0000	0,00	0,00
J-Pacific Gold Inc. WTS v.09(2011)	CAD	500.000	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
Kootenay Gold Inc./ Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2010)	CAD	0	0	150.000	0,0000	0,00	0,00
Kootenay Gold Inc./ Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2011)	CAD	0	0	175.000	0,0000	0,00	0,00
Mega Silver Inc./ Mega Silver Inc. WTS v.07(2010)	CAD	0	0	100.000	0,0000	0,00	0,00
Mexican Silver Mines Ltd./ Mexican Silver Mines Ltd. WTS v.07(2010)	CAD	0	0	375.000	0,0000	0,00	0,00
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	0	0	501.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						1.172,70	0,01
Wertpapiervermögen						12.350.505,76	92,49
Bankguthaben - Kontokorrent						480.913,38	3,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						522.210,89	3,91
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						13.353.630,03	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS SILBER-WEISSMETALLE

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2010 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
USD	Währungskäufe	6.000.000,00	4.933.269,31	36,94
USD	Währungsverkäufe	6.000.000,00	4.933.269,31	36,94

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
CGA Mining Ltd.	CAD	348.300	348.300
Bermudas			
Aquarius Platinum Ltd.	AUD	170.000	170.000
Großbritannien			
Fresnillo Plc.	GBP	110.000	110.000
Kanada			
Alexco Resource Corporation	CAD	200.000	200.000
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	300.000	300.000
Aurcana Corporation	CAD	1.000.000	1.000.000
Aurizon Mines Ltd.	CAD	520.000	520.000
Colossus Minerals Inc.	CAD	773.100	913.100
Copper One Inc.	CAD	0	740.000
Crocodile Gold Corporation	CAD	650.000	650.000
Detour Gold Corporation	CAD	100.000	100.000
Dorato Resources Inc.	CAD	0	500.000
Eastern Platinum Ltd.	CAD	3.250.000	3.250.000
ECU Silver Mining Inc.	CAD	675.000	675.000
European Goldfields Ltd.	CAD	765.000	945.000
Evolving Gold Corporation	CAD	0	1.000.000

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Excellon Resources Inc.	CAD	550.000	550.000
Exeter Resource Corporation	CAD	480.000	480.000
Fire River Gold Corporation	CAD	1.090.000	1.115.000
Gammon Gold Inc.	CAD	315.000	315.000
Gold Wheaton Gold Corporation	CAD	225.000	225.000
Golden Star Resources Ltd.	USD	170.000	170.000
Great Panther Resources Ltd.	CAD	550.000	550.000
Great Panther Silver Ltd.	CAD	763.000	763.000
Harmony Gold Corporation	CAD	1.075.000	1.075.000
J-Pacific Gold Inc.	CAD	0	2.500.000
Jaguar Mining Inc.	CAD	325.000	325.000
La Mancha Resources Inc.	CAD	250.000	250.000
Lake Shore Gold Corporation	CAD	200.000	200.000
Mag Silver Corporation	CAD	125.000	125.000
Minco Silver Corp.	CAD	100.000	100.000
Minefinders Corporation Ltd.	USD	435.000	435.000
Minefinders Corporation Ltd.	CAD	53.000	53.000
Minera Andes Inc.	CAD	200.000	200.000
Mirasol Resources Ltd.	CAD	251.600	251.600
Mosquito Consolidated Gold Mines Ltd.	CAD	560.000	560.000
Nevsun Resources Ltd.	CAD	630.000	850.000
New Gold Inc.	CAD	700.000	700.000
North American Palladium Ltd.	USD	2.280.000	2.280.000
Northern Freegold Resources Ltd.	CAD	0	1.002.000
Orko Silver Corporation	CAD	300.000	300.000
Osisko Mining Corporation	CAD	65.000	65.000
Rio Alto Mining Ltd.	CAD	1.000.000	1.000.000
Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	250.000	250.000
Scarlet Resources Ltd.	CAD	551.500	551.500
Seabridge Gold Inc.	USD	180.000	180.000
Semafo Inc.	CAD	170.000	170.000
SilverCrest Mines Inc.	CAD	300.000	300.000
Silvermex Resources Ltd.	CAD	783.500	783.500
Taseko Mines Ltd.	CAD	150.000	150.000
Terrane Metals Corporation	CAD	1.200.000	1.900.000
Timmins Gold Corporation	CAD	985.000	985.000
Trevali Resources Corporation	CAD	0	700.000
Yamana Gold Inc.	USD	60.000	60.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
J-Pacific Gold Inc.	CAD	2.500.000	2.500.000
OPTIONSSCHEINE			
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Evolving Gold Corporation/ Evolving Gold Corporation WTS v.o8(2010)	CAD	0	17.500

STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Gold Wheaton Gold Corporation /			
Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	0	1.000.000
J-Pacific Gold Inc. WTS v.09(2011)	CAD	0	2.500.000
Starcore International Mines Ltd./			
Starcore International Mines Ltd. WTS v.07(2010)	CAD	0	310.000
Optionen			
USD			
Put on Dow Jones Industrial Average Index Dezember 2010/95,00		1.500	1.500
Put on Dow Jones Industrial Average Index Dezember 2010/95,00		2.500	2.500

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8086
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,3121
US-Dollar	USD	1	1,2176



STABILITAS SOFT COMMODITIES

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

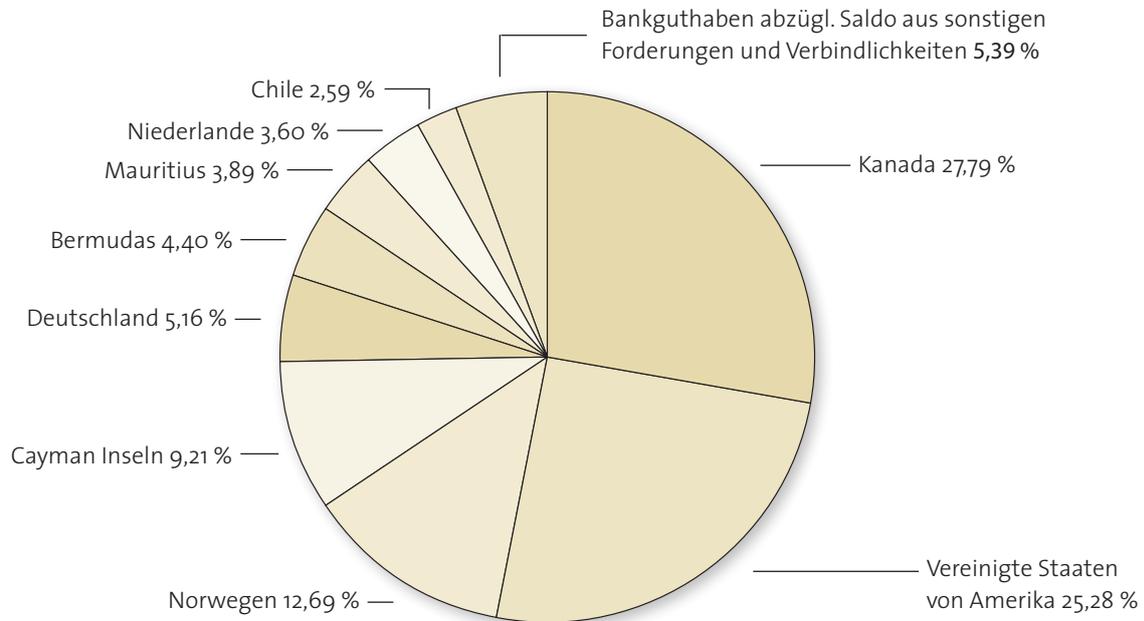
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoLFPD
ISIN-Code: LU0278436117
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,25 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

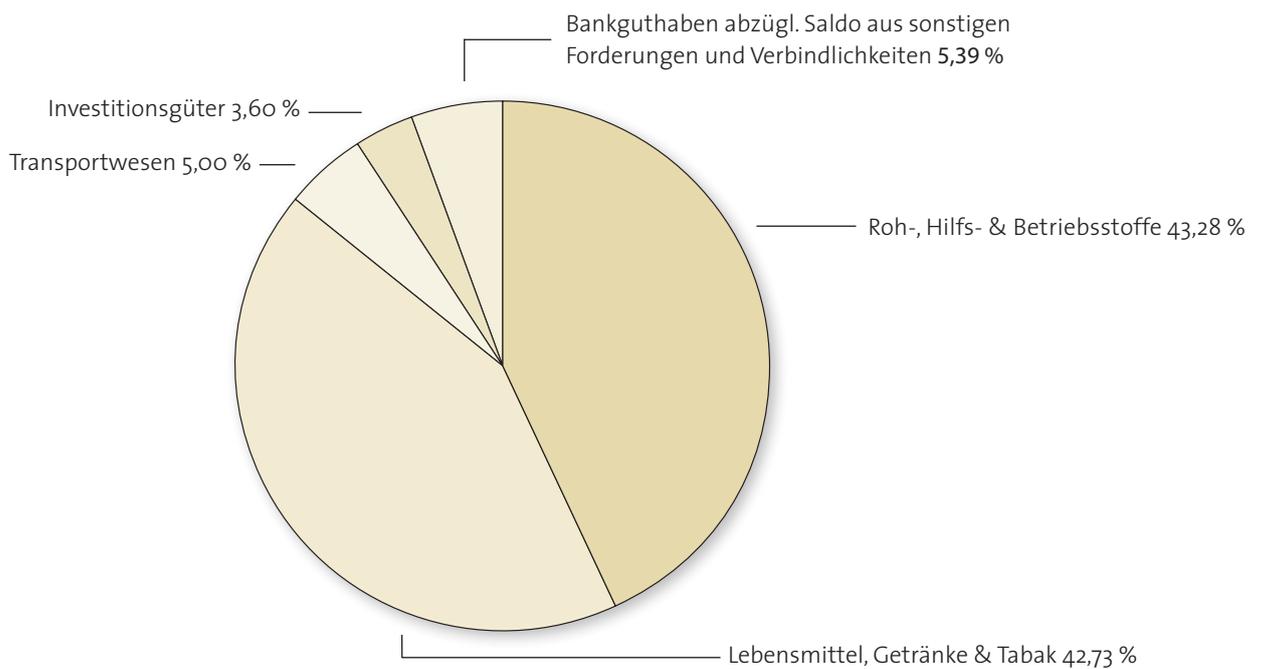
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoLFPF
ISIN-Code: LU0278435739
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,00 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS SOFT COMMODITIES

Geographische Länderaufteilung

(nach Emittenten)

Kanada	27,79 %
Vereinigte Staaten von Amerika	25,28 %
Norwegen	12,69 %
Cayman Inseln	9,21 %
Deutschland	5,16 %
Bermudas	4,40 %
Mauritius	3,89 %
Niederlande	3,60 %
Chile	2,59 %
Wertpapiervermögen	94,61 %
Bankguthaben	6,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,04 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	43,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	42,73 %
Transportwesen	5,00 %
Investitionsgüter	3,60 %
Wertpapiervermögen	94,61 %
Bankguthaben	6,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,04 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.568.454,47)	1.481.987,30
Bankguthaben	100.706,34
Dividendenforderungen	487,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.186,45
Sonstige Aktiva *	8.897,13
	1.597.264,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.426,18
Zinsverbindlichkeiten	-288,43
Sonstige Passiva **	-29.071,84
	-30.786,45
Netto-Teilfondsvermögen	1.566.478,30

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.556.871,22 EUR
Umlaufende Anteile	30.799,179
Anteilwert	50,55 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.607,08 EUR
Umlaufende Anteile	174,607
Anteilwert	55,02 EUR

STABILITAS SOFT COMMODITIES

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Bermudas							
Bunge Ltd.	USD	3.700	2.000	1.700	49,3900	68.957,79	4,40
						68.957,79	4,40
Cayman Inseln							
Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd.							
	HKD	130.000	40.000	90.000	7,8000	74.066,26	4,73
China Fishery Group Ltd.	SGD	60.000	56.000	4.000	1,8300	4.287,72	0,27
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	25.000	0	25.000	25,0000	65.942,18	4,21
						144.296,16	9,21
Chile							
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR							
	USD	3.600	2.100	1.500	32,8800	40.505,91	2,59
						40.505,91	2,59
Deutschland							
Asian Bamboo AG	EUR	2.500	0	2.500	32,3000	80.750,00	5,16
						80.750,00	5,16
Kanada							
Agrium Inc.	CAD	2.200	200	2.000	51,9400	81.213,35	5,19
Allana Potash Corporation	CAD	800.000	0	800.000	0,3450	215.776,72	13,78
Sino-Forest Corporation	CAD	2.000	4.000	5.000	15,2900	59.768,59	3,82
						356.758,66	22,79
Mauritius							
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	300.000	100.000	200.000	0,5200	60.918,46	3,89
						60.918,46	3,89
Niederlande							
CNH Global NV	USD	4.000	1.000	3.000	22,8800	56.373,19	3,60
						56.373,19	3,60
Norwegen							
Cermaq ASA	NOK	10.000	15.000	10.000	51,2500	64.770,93	4,13
Marine Harvest ASA	NOK	220.000	100.000	120.000	4,2800	64.909,95	4,14
Yara International ASA	NOK	3.000	0	3.000	182,8000	69.308,06	4,42
						198.988,94	12,69
Vereinigte Staaten von Amerika							
All American Pet Co. Inc.	USD	0	0	120.000	0,0500	4.927,73	0,31
Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	5.000	2.000	3.000	26,0100	64.085,09	4,09
Chiquita Brands International Inc.	USD	23.000	20.000	3.000	12,3300	30.379,44	1,94
Corn Products International Inc.	USD	1.500	0	1.500	31,4700	38.768,89	2,47
Imperial Sugar Coporation	USD	15.800	8.000	7.800	10,2800	65.854,14	4,20
Legend International Holdings Inc.	USD	30.000	130.000	100.000	0,8000	65.703,02	4,19
The Mosaic Co.	USD	2.000	0	2.000	39,3500	64.635,35	4,13
Tyson Foods Inc.	USD	19.500	15.000	4.500	16,7500	61.904,57	3,95
						396.258,23	25,28
Notierte Titel						1.403.807,34	89,61

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Trillium Power Wind Corporation	CAD	0	0	250.000	0,4000	78.179,96	5,00
						79.179,96	5,00
Nicht notierte Titel						79.179,96	5,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine						1.481.987,30	94,61
OPTIONSSCHEINE							
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Western Potash Corporation/ Western Potash Corporation WTS v.08(2011)	CAD	0	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						0,00	0,00
Wertpapiervermögen						1.481.987,30	94,61
Bankguthaben - Kontokorrent						100.706,34	6,43
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-16.215,34	-1,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.566.478,30	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS SOFT COMMODITIES

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

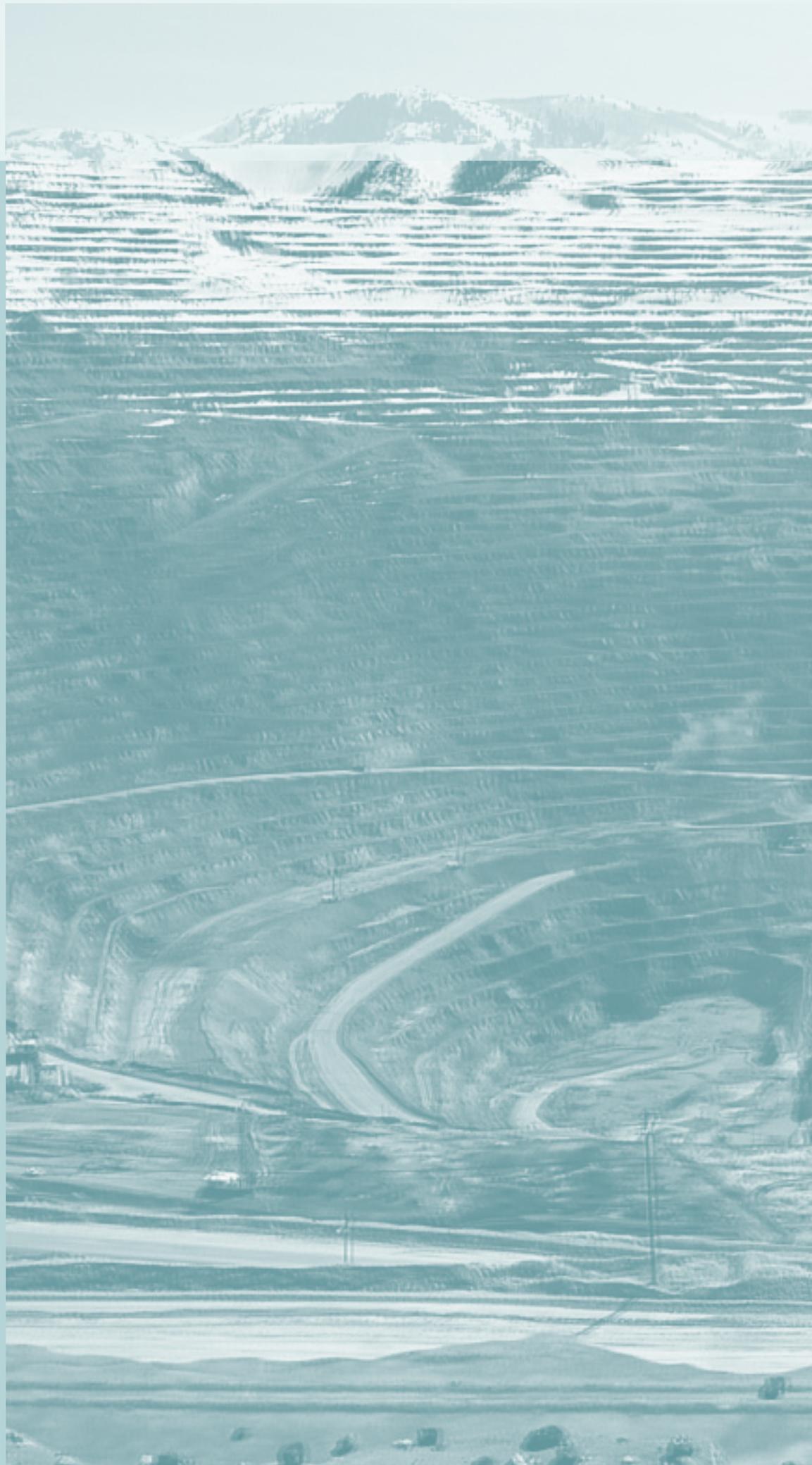
Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Australian Agricultural Co. Ltd.	AUD	0	110.000
AWB Ltd. -B-	AUD	20.000	170.000
GrainCorp Ltd.	AUD	0	20.000
Gunns Ltd.	AUD	540.000	700.000
Cayman Inseln			
Fresh Del Monte Produce Inc.	USD	6.000	6.000
Kanada			
AG Growth Income Fund	CAD	3.000	3.000
Allana Resources Inc.	CAD	0	200.000
Burcon Nutrascience Corporation	CAD	5.000	30.000
Cathay Forest Products Corporation	CAD	0	120.000
EnWave Corporation	CAD	0	150.000
Magma Energy Corporation	CAD	0	80.000
Phoscan Chemical Corporation	CAD	200.000	400.000
Potash One Inc.	CAD	45.000	100.000
Viterra Inc.	CAD	0	13.000
Western Potash Corporation	CAD	200.000	200.000
Singapur			
Olam International Ltd.	SGD	0	60.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
CF Industries Holdings Inc.	USD	750	750
Ormat Technologies Inc.	USD	4.000	4.000
Smithfield Foods Inc.	USD	0	8.000
Nicht notierte Titel			
Cayman Inseln			
Consolidated Water Co. Inc.	USD	8.000	8.000
Kanada			
SunOpta Inc.	CAD	20.000	55.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Andersons Inc.	USD	5.000	5.000

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Kanada			
Allana Resources Inc./			
Allana Resources Inc. WTS v.09(2011)	CAD	0	800.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Trillium Power Wind Corporation/			
Trillium Power Wind Corporation			
WTS v.07(2009)	CAD	0	50.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Hong Kong Dollar	HKD	1	9,4780
Japanischer Yen	JPY	1	107,6724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Norwegische Krone	NOK	1	7,9125
Singapur Dollar	SGD	1	1,7072
US-Dollar	USD	1	1,2176



STABILITAS IRAN+ENERGIE

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

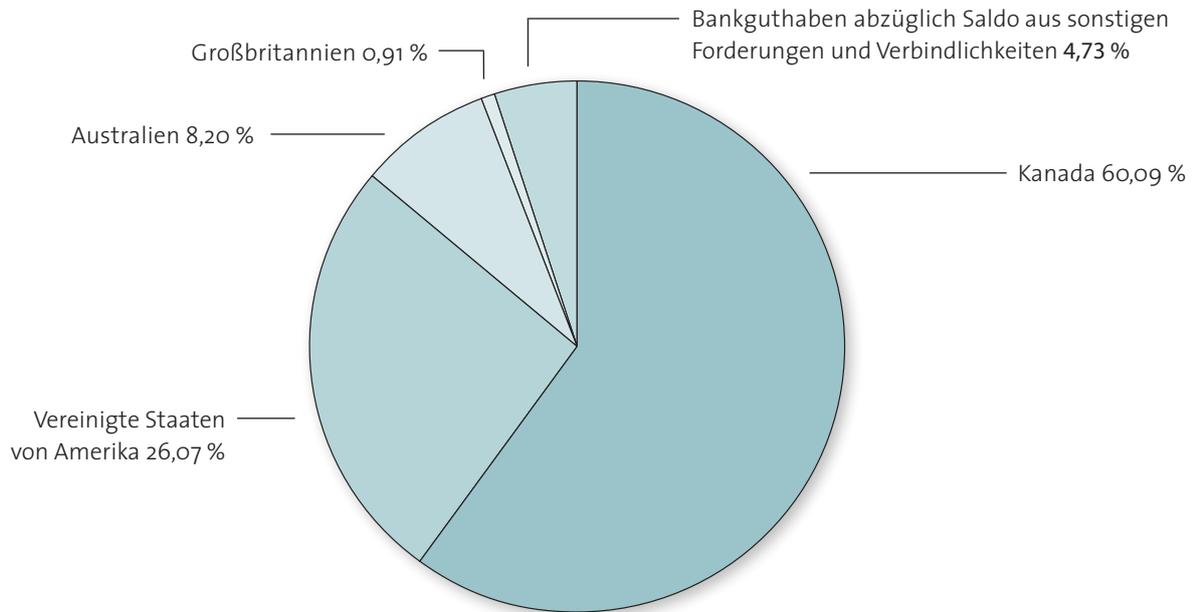
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoLFPC
ISIN-Code: LU0278437511
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,25 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

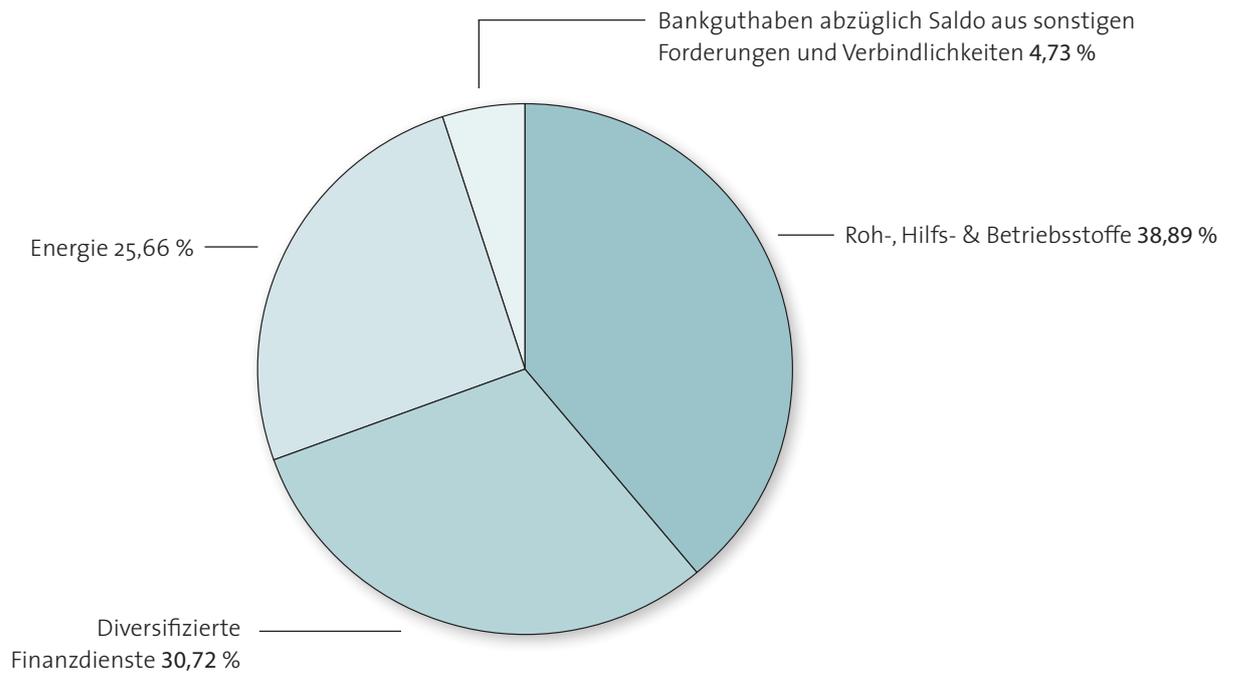
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoLFPE
ISIN-Code: LU0278436620
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,00 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS URAN-ENERGIE

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Kanada	60,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	26,07 %
Australien	8,20 %
Großbritannien	0,91 %
Wertpapiervermögen	95,27 %
Bankguthaben	5,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	38,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	30,72 %
Energie	25,66 %
Wertpapiervermögen	95,27 %
Bankguthaben	5,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,15 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.029.728,26)	1.940.241,58
Bankguthaben	119.831,94
Sonstige Aktiva *	8.897,13
	2.068.970,65
Zinsverbindlichkeiten	-6,10
Sonstige Verbindlichkeiten **	-8.436,75
Sonstige Passiva ***	-23.870,78
	-32.313,63
Netto-Teilfondsvermögen	2.036.657,02

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

** Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

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

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.690.356,55 EUR
Umlaufende Anteile	85.341,953
Anteilwert	19,81 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	346.300,47 EUR
Umlaufende Anteile	17.206,138
Anteilwert	20,13 EUR

STABILITAS URAN+ENERGIE

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Blue Ensign Technologies Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,1000	70.106,56	3,44
Paladin Resources Ltd.	AUD	80.000	42.000	38.000	3,6400	96.971,40	4,76
						167.077,96	8,20
Großbritannien							
Kalahari Minerals Plc.	GBP	0	40.000	10.000	1,4950	18.488,75	0,91
						18.488,75	0,91
Kanada							
Americas Petrogas Inc.	CAD	0	65.000	135.000	0,8400	88.656,09	4,35
Denison Mines Corporation	CAD	170.000	90.000	80.000	1,3100	81.932,61	4,02
First Uranium Corporation	CAD	70.000	65.000	70.000	1,1200	61.293,10	3,01
Hathor Exploration Ltd.	CAD	110.000	70.000	40.000	1,5100	47.220,70	2,32
InterOil Corporation	USD	3.900	1.900	2.000	44,3700	72.881,08	3,58
Laramide Resources Ltd.	CAD	60.000	110.000	60.000	0,7300	34.242,83	1,68
Pacific Rubiales Energy Corporation	CAD	3.000	9.000	3.000	23,7500	55.703,23	2,74
UEX Cooperation	CAD	90.000	0	90.000	0,7700	54.178,72	2,66
Uranium One Inc.	CAD	50.000	45.000	50.000	2,6100	102.024,86	5,01
						598.133,22	29,37
Vereinigte Staaten von Amerika							
Manas Petroleum Corporation	USD	0	0	75.000	0,5900	36.341,98	1,78
Uranerz Energy Corporation	USD	98.000	25.000	73.000	1,0600	63.551,25	3,12
						99.893,23	4,90
						883.593,16	43,38
Notierte Titel							
Nicht notierte Titel							
Kanada							
CDR Minerals Inc.	CAD	0	0	2.000.000	0,4000	625.439,76	30,72
						625.439,76	30,72
Vereinigte Staaten von Amerika							
Neutron Energy Inc. Bloque	USD	0	0	525.000	1,0000	431.176,08	21,17
						431.176,08	21,17
						1.056.615,84	51,89
						1.940.209,00	95,27
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Palace Resources Ltd./							
Palace Resources Ltd. WTS v.02(2012)	AUD	0	0	2.025.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Kanada							
Elgin Mining Inc. WTS v.08(2010)	CAD	8.333	0	8.333	0,0050	32,58	0,00
						32,58	0,00
						32,58	0,00
						32,58	0,00
						32,58	0,00

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Nicht notierte Titel							
Australien							
Blue Ensign Technologies Ltd./							
Blue Ensign Technologies Ltd.							
WTS v.08(2011)	AUD	0	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Kanada							
Crescent Resources Corporation/							
Crescent Resources Corporation							
WTS v.08(2011)	CAD	0	0	400.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						32,58	0,00
Wertpapiervermögen						1.940.241,58	95,27
Bankguthaben - Kontokorrent						119.831,94	5,88
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-23.416,50	-1,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						2.036.657,02	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS URAN+ENERGIE

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

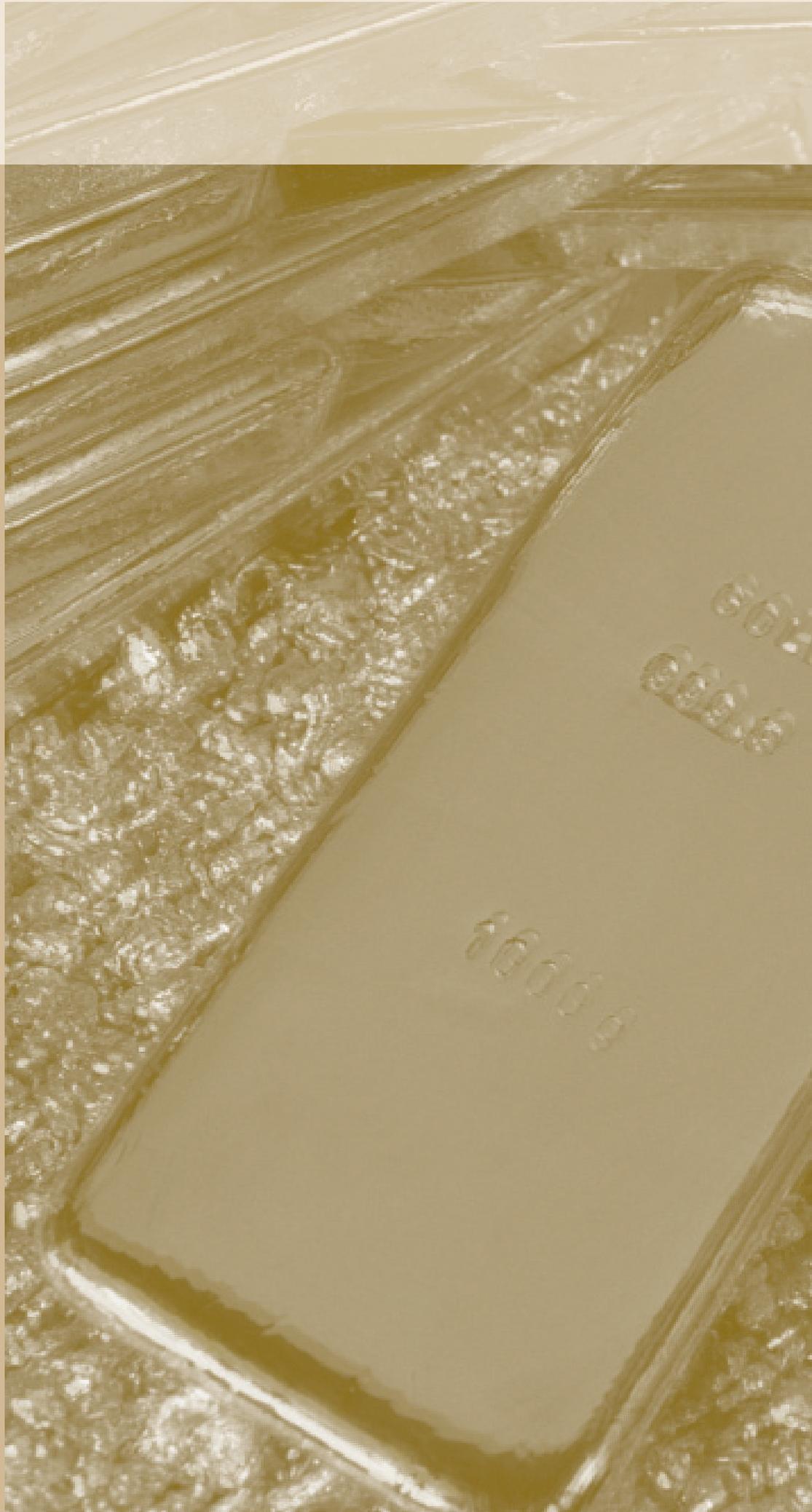
Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Bannerman Resources Ltd.	AUD	210.000	210.000
Coal of Africa Ltd.	AUD	0	75.000
Energy Resources Ltd.	AUD	6.200	6.200
Straits Resources Ltd.	AUD	95.000	190.000
Kanada			
Canadian Natural Resources Ltd.	USD	1.400	1.400
Grande Cache Coal Corporation	CAD	15.000	15.000
Quest Uranium Corporation	CAD	45.000	45.000
Western Coal Corporation	CAD	33.000	33.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Patriot Coal Corporation	USD	7.500	7.500
Toreador Resources Corporation	USD	6.000	6.000
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Deutschland			
Phoenix Coal Inc./Phoenix Coal Inc WTS v.07(2011)	CAD	0	25.000
Kanada			
Red Hill Energy Inc./			
Red Hill Energy Inc. WTS v.07(2009)	CAD	0	450.000
Red Hill Energy Inc./			
Red Hill Energy Inc. WTS v.07(2010)	CAD	0	450.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Americas Petrogas Inc. Units/			
Americas Petrogas Inc. WTS v.08(2010)	CAD	0	65.218

¹⁾Bewegungen aufgrund Corporate Action

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Britisches Pfund	GBP	1	0,8086
Hong Kong Dollar	HKD	1	9,4780
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,3121
US-Dollar	USD	1	1,2176



STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

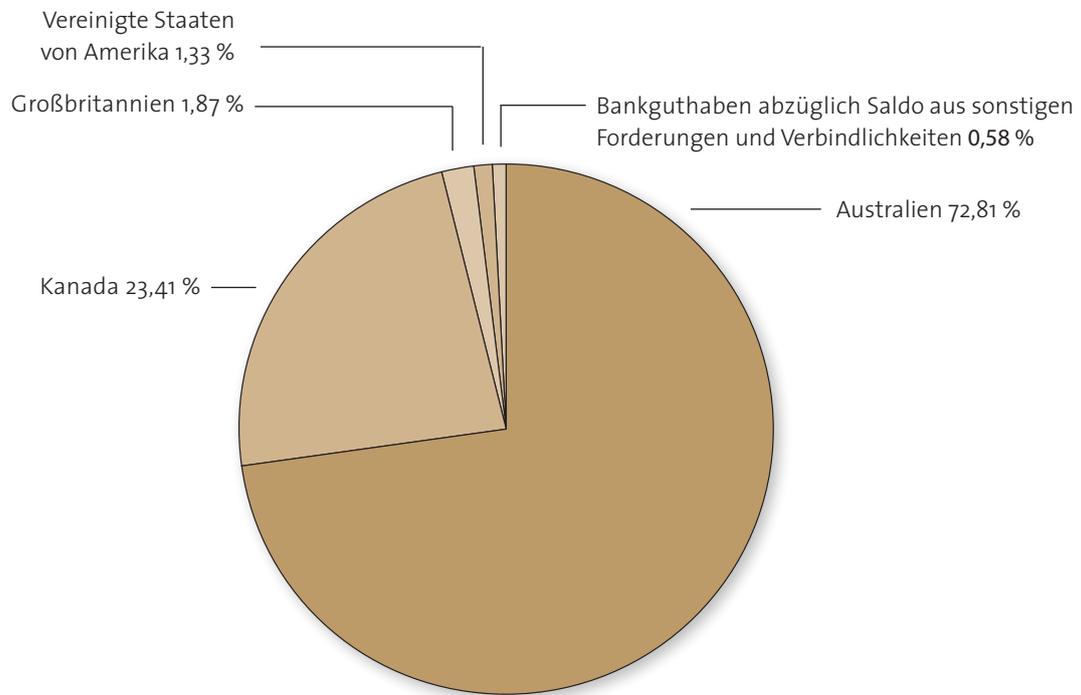
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoML6U
ISIN-Code: LU0290140358
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,25 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

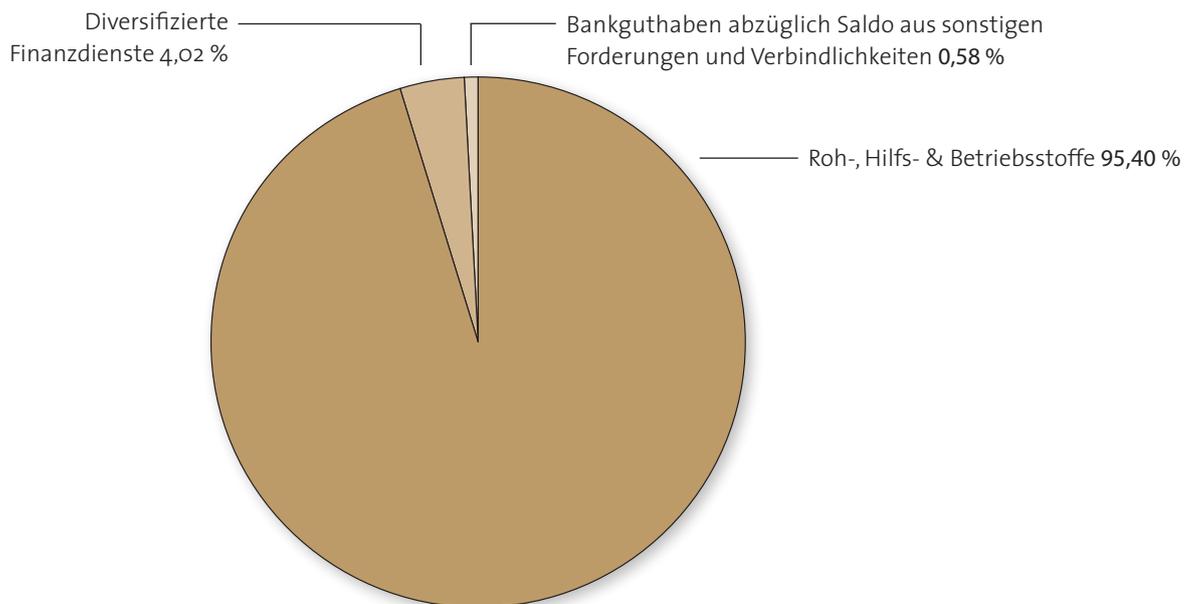
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoMMDP
ISIN-Code: LU0290140515
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,00 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Australien	72,81 %
Kanada	23,41 %
Großbritannien	1,87 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,33 %
Wertpapiervermögen	99,42 %
Bankguthaben	3,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,32 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	95,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,02 %
Wertpapiervermögen	99,42 %
Bankguthaben	3,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,32 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.370.771,70)	14.975.893,61
Bankguthaben	587.514,76
Dividendenforderungen	129,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	64.384,25
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	71.421,90
Forderungen aus Devisengeschäften	116.873,34
Sonstige Aktiva *	10.436,93
	15.826.654,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-283.690,66
Zinsverbindlichkeiten	-146,18
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-117.135,53
Sonstige Passiva **	-362.905,92
	-763.878,29
Netto-Teilfondsvermögen	15.062.775,85

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklassse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.896.136,34 EUR
Umlaufende Anteile	94.030,065
Anteilwert	115,88 EUR

Anteilklassse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.166.639,51 EUR
Umlaufende Anteile	35.089,668
Anteilwert	118,74 EUR

STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
A1 Minerals Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,2150	105.510,37	0,70
Adamus Resources Ltd.	AUD	198.464	0	770.784	0,5250	283.694,34	1,88
Andean Resources Ltd.	AUD	0	0	147.807	3,2800	339.881,50	2,26
Apex Minerals NL	AUD	0	2.000.000	2.000.000	0,0200	28.042,62	0,19
Avoca Resources Ltd.	AUD	50.000	20.000	268.696	2,6500	499.189,85	3,31
Azumah Resources Ltd.	AUD	700.000	0	700.000	0,4100	201.205,83	1,34
Bendigo Mining Ltd.	AUD	0	0	1.500.000	0,1900	199.803,70	1,33
Castle Minerals Ltd.	AUD	300.000	0	300.000	0,4200	88.334,27	0,59
Catalpa Resources Ltd.	AUD	197.129	1	342.583	1,6450	395.084,86	2,62
CGA Mining Ltd.	CAD	40.000	0	100.000	2,0600	161.050,74	1,07
Conquest Mining Ltd.	AUD	200.000	0	700.000	0,3550	174.214,80	1,16
Dominion Mining Ltd.	AUD	80.000	0	260.635	2,7200	497.004,49	3,30
Envirogold Ltd.	AUD	0	600.000	400.000	0,0430	12.058,33	0,08
Focus Minerals Ltd.	AUD	2.000.000	0	11.000.000	0,0500	385.586,09	2,56
Gleneagle Gold Ltd.	AUD	0	0	5.454	0,0130	49,71	0,00
Gryphon Minerals Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,8150	285.684,24	1,90
Independence Group NL	AUD	0	0	40.000	4,6400	130.117,78	0,86
Integra Mining Ltd.	AUD	1.400.000	0	2.400.000	0,2900	487.941,67	3,24
Kingsgate Consolidated NL	AUD	10.000	15.000	115.000	9,5500	769.945,32	5,11
Medusa Mining Ltd.	AUD	145.000	10.000	155.000	4,1300	448.787,16	2,98
Mineral Deposits Ltd.	AUD	0	0	450.000	0,9500	299.705,55	1,99
Navigator Resources Ltd.	AUD	300.000	0	2.600.000	0,1850	337.212,56	2,24
Norton Gold Fields Ltd.	AUD	0	0	1.500.000	0,1800	189.287,72	1,26
Panoramic Resources Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	2,1000	294.447,56	1,95
Perseus Mining Ltd.	AUD	0	20.000	282.590	2,2900	453.681,36	3,01
Ramelius Resources Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	0,4450	62.394,84	0,41
Rand Mining NL	AUD	626.721	1	1.680.161	0,3800	447.603,18	2,97
Resolute Mining Ltd.	AUD	0	200.000	209.683	1,0750	158.026,66	1,05
Sandfire Resources NL	AUD	120.000	0	120.000	3,2100	270.050,48	1,79
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	200.000	0	2.025.748	0,4150	589.375,65	3,91
St. Barbara Ltd.	AUD	0	200.000	1.705.493	0,3550	424.460,19	2,82
Tribune Resources NL	AUD	0	0	1.215.050	1,1000	937.012,76	6,22
Troy Resources NL	AUD	0	0	269.186	2,5100	473.679,79	3,14
Universal Resources Ltd.	AUD	300.000	3.000.000	300.000	0,0980	20.611,33	0,14
Western Areas NL	AUD	115.000	0	160.000	3,7700	422.882,78	2,81
YTC Resources Ltd.	AUD	0	0	500.000	0,1950	68.353,90	0,45
						10.941.973,98	72,64
Großbritannien							
Norseman Gold Plc.	AUD	150.000	50.000	461.004	0,8700	281.178,83	1,87
						281.178,83	1,87

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada							
Alamos Gold Inc.	CAD	0	0	14.000	16,5800	181.471,35	1,20
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	0	60.000	40.000	5,8100	181.690,25	1,21
Avion Gold Corporation	CAD	0	0	200.000	0,5000	78.179,97	0,52
Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	2.000	47,4400	74.177,16	0,49
Brigus Gold Corporation	CAD	125.000	0	125.000	1,3200	128.996,95	0,86
Cadan Resources Corporation	CAD	0	13.000	187.000	0,7500	109.647,41	0,73
Golden Star Resources Ltd.	CAD	0	0	50.000	4,7500	185.677,43	1,23
Iamgold Corporation	CAD	0	0	30.000	18,5600	435.306,07	2,89
Kinross Gold Corporation	CAD	0	0	10.000	18,1900	142.209,37	0,94
Novagold Resources Inc.	CAD	0	0	20.000	7,4400	116.331,80	0,77
OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	80.000	470.000	3,5800	1.179.613,00	7,84
Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	10.000	27,2500	213.040,42	1,41
Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	22.000	21,1700	364.115,39	2,42
Yamana Gold Inc.	CAD	0	0	14.000	10,8900	119.193,18	0,79
						3.509.649,75	23,30
Vereinigte Staaten von Amerika							
Newmont Mining Corporation	USD	4.000	0	4.000	61,1500	200.886,99	1,33
						200.886,99	1,33
Notierte Titel						14.933.689,55	99,14
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	100.000	0,2180	17.043,23	0,11
						17.043,23	0,11
Nicht notierte Titel						17.043,23	0,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine						14.950.732,78	99,25
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Navigator Resources Ltd./							
Navigator Resources Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	0	0	650.000	0,0550	25.063,10	0,17
						25.063,10	0,17
Kanada							
Yukon-Nevada Gold Corporation/							
Yukon-Nevada Gold Corporation							
WTS v.07(2012)	CAD	0	0	25.000	0,0050	97,73	0,00
						97,73	0,00
Notierte Titel						25.160,83	0,17
Nicht notierte Titel							
Australien							
Navigator Resources Ltd./							
Navigator Resources Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	0	0	250.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00

STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada							
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation							
WTS v.09(2011)	CAD	10.000	0	10.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						25.160,83	0,17
Wertpapiervermögen						14.975.893,61	99,42
Bankguthaben - Kontokorrent						587.514,76	3,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-500.632,52	-3,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						15.062.775,85	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Adamus Resources Ltd. BZR 13.04.10	AUD	128.464	128.464
Ampella Mining Ltd.	AUD	100.000	100.000
Catalpa Resources Ltd. BZR 16.04.10	AUD	17.129	17.129
Dragon Mining NL	AUD	0	1.568.199
Pan Australian Resources Ltd.	AUD	0	133.333
Regis Resources Ltd.	AUD	0	798.096
Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	200.000
Kanada			
Apollo Gold Corporation	CAD	500.000	500.000
Goldcorp Inc.	CAD	0	4.000
MDN Inc.	CAD	0	125.000
New Gold Inc.	CAD	0	40.000
Papua - Neu Guinea			
Highlands Pacific Ltd.	AUD	0	300.000
Südafrika			
Gold Fields Ltd.	ZAR	0	20.000
Nicht notierte Titel			
Australien			
Rand Mining NL BZR 15.01.10	AUD	526.721	526.721
OPTIONSSCHEINE			
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	0	100.000

STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,3121
US-Dollar	USD	1	1,2176



GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

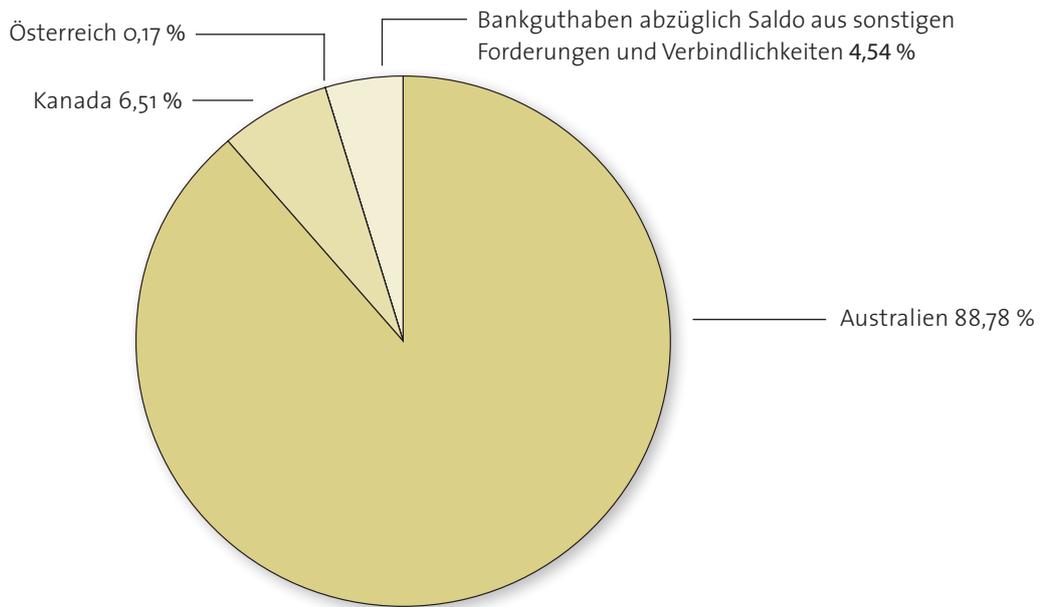
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoMV8V
ISIN-Code: LU0308790152
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,25 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

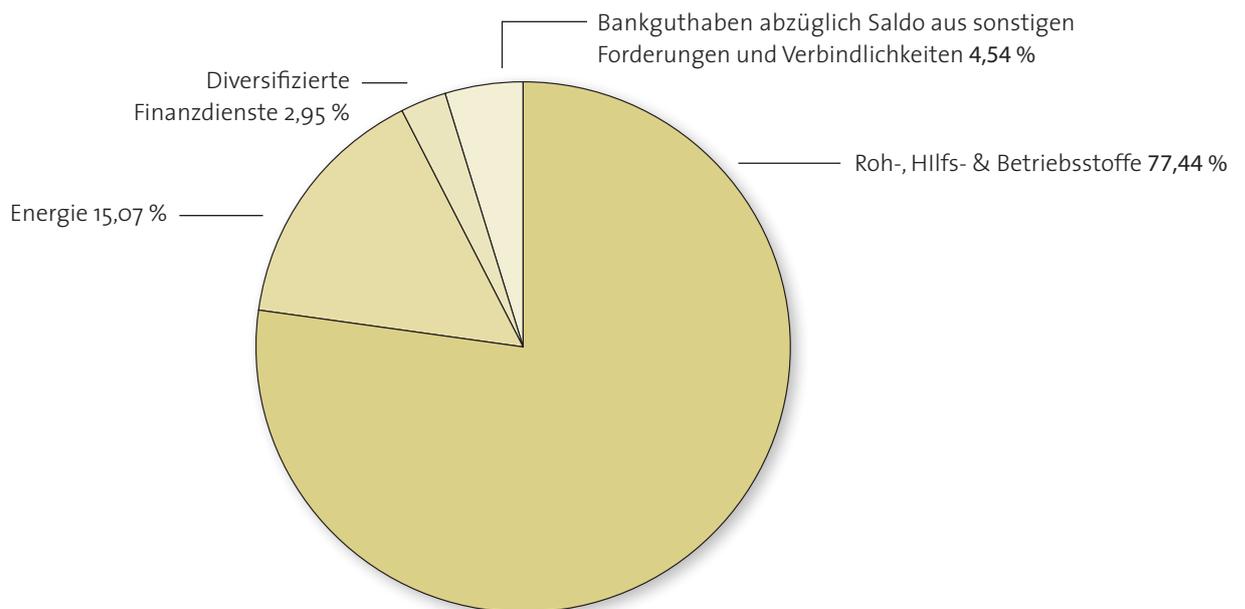
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoMV8T
ISIN-Code: LU0308790236
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 2,00 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Australien	88,78 %
Kanada	6,51 %
Österreich	0,17 %
Wertpapiervermögen	95,46 %
Bankguthaben	4,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	77,44 %
Energie	15,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,95 %
Wertpapiervermögen	95,46 %
Bankguthaben	4,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.618.325,43)	1.622.042,97
Bankguthaben	82.508,00
Zinsforderungen	239,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.116,46
Sonstige Aktiva *	10.608,78
	1.717.516,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.241,50
Sonstige Passiva **	-17.096,75
	-18.338,25
Netto-Teilfondsvermögen	1.699.177,82

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	666.568,53 EUR
Umlaufende Anteile	13.917,521
Anteilwert	47,89 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.032.609,29 EUR
Umlaufende Anteile	21.314,663
Anteilwert	48,45 EUR

GOLD-RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Alcyone Resources Ltd.	AUD	2.500.000	800.000	3.500.000	0,0230	56.435,78	3,32
Atlantic Ltd.	AUD	6.212.547	3.712.547	5.500.000	0,0440	169.657,87	9,99
Cockatoo Coal Ltd.	AUD	280.000	0	280.000	0,4000	78.519,35	4,62
Cortona Resources Ltd.	AUD	500.000	200.000	300.000	0,1800	37.857,54	2,23
CuDeco Ltd.	AUD	15.000	5.000	20.000	4,3200	60.572,07	3,56
Equatorial Coal Ltd.	AUD	2.199.994	1.999.995	199.999	0,3900	54.682,84	3,22
Focus Minerals Ltd.	AUD	2.800.000	3.000.000	1.100.000	0,0500	38.558,61	2,27
Gladiator Resources Ltd.	AUD	1.052.000	652.000	400.000	0,2300	64.498,04	3,80
Hunnu Coal Ltd.	AUD	400.000	300.000	100.000	0,8900	62.394,84	3,67
Indo Mines Ltd.	AUD	1.001.309	201.409	799.900	0,2400	134.587,77	7,93
Integra Mining Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,2900	40.661,81	2,39
Intrepid Mines Ltd.	AUD	465.738	365.738	300.000	0,5100	107.263,04	6,31
Matsa Resources Ltd.	AUD	140.000	150.000	190.000	0,2800	37.296,69	2,19
Millennium Minerals Ltd.	AUD	790.377	1.951.884	2.000.000	0,0250	35.053,28	2,06
Montezuma Mining Co. Ltd.	AUD	150.000	0	150.000	0,3100	32.599,55	1,92
Mount Magnet South NL	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0660	46.270,33	2,72
Papillon Resources Ltd.	AUD	680.000	0	680.000	0,1400	66.741,45	3,93
Pelican Resources Ltd.	AUD	1.300.000	0	1.300.000	0,0400	36.455,41	2,15
Perilya Ltd.	AUD	0	40.000	100.000	0,4050	28.393,16	1,67
Prairie Downs Metals Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,1150	40.311,27	2,37
Resolute Mining Ltd.	AUD	10.000	0	60.000	1,0750	45.218,73	2,66
Sabre Resources Ltd.	AUD	0	50.000	100.000	0,3400	23.836,23	1,40
Sandfire Resources NL	AUD	10.000	10.000	20.000	3,2100	45.008,41	2,65
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	50.000	100.000	0,4150	29.094,22	1,71
Viking Ashanti Ltd.	AUD	900.000	200.000	700.000	0,2200	107.964,11	6,35
Western Areas NL	AUD	10.000	0	10.000	3,7700	26.430,17	1,56
						1.506.362,57	88,65
Kanada							
Amarc Resources Ltd.	CAD	220.000	160.000	60.000	0,4200	19.701,35	1,16
Cadan Resources Corporation	CAD	0	0	30.000	0,7500	17.590,50	1,04
North Atlantic Resources Ltd.	CAD	519.000	319.000	200.000	0,2900	45.344,38	2,67
						82.636,23	4,87
Notierte Titel						1.588.998,80	93,52
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	12.000	2,2500	21.108,59	1,24
						21.108,59	1,24
Nicht notierte Titel						21.108,59	1,24
Aktien, Anrechte und Genussscheine						1.610.107,39	94,76

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Millennium Minerals Ltd./ Millennium Minerals Ltd. WTS v.10(2013)	AUD	395.188	0	395.188	0,0080	2.216,42	0,13
						2.216,42	0,13
Österreich							
Indago Resources Ltd./ Indago Resources Ltd. WTS v.09(2014)	AUD	0	0	27.000	0,1500	2.839,32	0,17
						2.839,32	0,17
Notierte Titel						5.055,74	0,30
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Kootenay Gold Inc./ Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2010)	CAD	0	0	9.000	0,0000	0,00	0,00
Lydian International Ltd./ Lydian International Ltd. WTS v.08(2010)	CAD	0	0	16.000	0,5500	6.879,84	0,40
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	0	0	15.000	0,0000	0,00	0,00
Trevalli Resources Corporation/ Trevalli Resources Corporation WTS v.07(2011)	CAD	0	0	25.000	0,0000	0,00	0,00
Western Potash Corporation/ Western Potash Corporation WTS v.08(2011)	CAD	0	0	70.000	0,0000	0,00	0,00
						6.879,84	0,40
Nicht notierte Titel						6.879,84	0,40
Optionsscheine						11.935,58	0,70
Wertpapiervermögen						1.622.042,97	95,46
Bankguthaben - Kontokorrent						82.508,00	4,86
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-5.373,15	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.699.177,82	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2010 bis 30. Juni 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Apex Minerals NL	AUD	0	1.000.000
Indago Resources Ltd.	AUD	0	250.000
Independence Group NL	AUD	10.000	10.000
Norton Gold Fields Ltd.	AUD	200.000	400.000
Poseidon Nickel Ltd.	AUD	300.000	300.000
Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	100.000
Tusker Gold Ltd.	AUD	0	353.264
YTC Resources Ltd.	AUD	0	200.000
Großbritannien			
Norseman Gold Plc.	GBP	0	35.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	0	2.500
Nicht notierte Titel			
Australien			
Millennium Minerals Ltd. BZR 11.02.10	AUD	790.377	790.377
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Atlantic Ltd./Atlantic Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	0	1.500.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Cardero Resources Corporation/ Cardero Resources Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	17.500
Evolving Gold Corporation/ Evolving Gold Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	17.500

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4264
Britisches Pfund	GBP	1	0,8086
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2791
US-Dollar	USD	1	1,2176

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „STABILITAS“ wird von der IPConcept Fund Management S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 03. 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.

Eine vollständig überarbeitete Version des Verwaltungsreglements trat am 01. Januar 2008 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung des Verwaltungsreglements wurde beim Handels und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 29. Februar 2008 im Mémorial veröffentlicht.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 01. Oktober 2008 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 19. Dezember 2008 im Mémorial veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept Fund Management S.A. wurde am 23. Mai 2001 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 24. Februar 2004 und am 24. Oktober 2006 in Kraft und wurden am 26. März 2004 und am 22. November 2006 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Vermögensaufstellung wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/ oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbareren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbareren, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

3.) BESTEUERUNG

Eine jährliche Abgabe von 0,05% wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Fondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2008 15%, danach beträgt sie bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

4.) THESAURIERUNG

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) ZUSATZINFORMATION ZU AUSGABEN/RÜCKNAHMEN

Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, die Anteilwertberechnung für den Teilfonds ab dem 1. Juli 2010 bis auf weiteres auszusetzen. Wegen der Einstellung der Anteilwertberechnung werden die Ausgabe, die Rücknahme sowie der Umtausch von Anteilen zum 30. Juni 2010 ausgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß Artikel 7 Absatz 1 des Verwaltungsreglements berechtigt, die Anteilwertberechnung zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn diese Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE

Für den Teilfonds STABILITAS - URAN+ENERGIE wurde zum 22. Oktober 2009 die Nettoinventarwertberechnung eingestellt, die Anteilausgaben und -rücknahmen wurden zum 21. Oktober 2009 ausgesetzt.

Folgender Wortlaut wurde in den Medien publiziert:

Hiermit werden die Anteilinhaber des Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE darüber informiert, dass in Übereinstimmung mit Artikel 7 Absatz 1 Buchstabe b des Verwaltungsreglements des Fonds die Anteilwertberechnung für den Teilfonds ab dem 22. Oktober 2009 bis auf weiteres ausgesetzt wird. Wegen der Einstellung der Anteilwertberechnung werden auch die Ausgabe, die Rücknahme sowie der Umtausch von Anteilen zum 21. Oktober 2009 ausgesetzt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2010

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß Artikel 7 Absatz 1 des Verwaltungsreglements berechtigt, die Anteilwertberechnung zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn diese Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Dies ist insbesondere der Fall in Notlagen, wenn es der Verwaltungsgesellschaft unmöglich ist, die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

In dem Vermögen des Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE befinden sich zu etwa 45,52% nicht-börsennotierte Wertpapiere. Grundsätzlich gilt für die Bewertung von nicht notierten Wertpapieren, dass diese gemäß Artikel 6 Nr. 5 Buchstabe e des Verwaltungsreglements zum jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt, bewertet werden. Bisher wurden diese Papiere in Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer zum Anschaffungskurs bewertet. Aufgrund der Erfahrungen aus der Finanzmarktkrise werden von den Wirtschaftsprüfern mittlerweile strengere Anforderungen an die Bewertung von nicht notierten Wertpapieren gestellt. Danach ist der bisherige Bewertungsansatz zu Anschaffungskosten nicht mehr ohne weiteres anwendbar.

Mangels aktueller Informationen zu einem möglichen erreichbaren Verkaufswert der in dem Teilfonds befindlichen Papiere, unterliegt die Bewertung der nicht notierten Wertpapiere derzeit erheblichen Schwierigkeiten und Unsicherheiten. Die Verwaltungsgesellschaft ist aufgrund der Informationslage aktuell nicht in der Lage, eine ordnungsgemäße Berechnung der nicht notierten Wertpapiere gemäß der neuen geltenden Bewertungsvorschriften vorzunehmen. Wegen des hohen Anteils nicht notierter Wertpapiere in dem Teilfonds STABILITAS – URAN+ENERGIE kommt es dazu, dass in der Folge der Anteilwert des gesamten Teilfonds ebenfalls nicht ordnungsgemäß bewertet werden kann. Unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger sieht sich deshalb der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, die Anteilwertberechnung des Teilfonds STABILITAS – URAN+ ENERGIE ab sofort bis auf weiteres auszusetzen.

Die Anteilwertberechnung wird so lange ausgesetzt, bis die in dem Teilfonds befindlichen nicht notierten Wertpapiere nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes bewertet werden können. Über die Wiederaufnahme der Anteilrücknahme wird an gleicher Stelle informiert.

überreicht durch

IPConcept Fund Management S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

www.ipconcept.lu