

STABILITAS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEEN 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
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 3
Zusammengefasster Jahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 4
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 6
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 8
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite 11
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 14
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 16
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 18
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite 19
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 22
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 24
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 26
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite 27
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)	Seite 30
Prüfungsvermerk	Seite 36
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite 39
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 42

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post 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 EDELMETALL- UND ROHSTOFFAKTIEN

Hinter den Teilfonds der STABILITAS-Fondspalette steht die in Deutschland ansässige Stabilitas GmbH. Die starke Edelmetallexpertise des Unternehmens um den Firmenlenker Martin Siegel greift auf die langjährige Erfahrung im Management von Gold- und Rohstoffaktienanalysen zurück. Daneben unterhält die Stabilitas GmbH einen umfangreichen Austausch mit Experten aus dem Sektor im In- und Ausland.

Ausgehend von der Annahme, dass sich die Edelmetall- und Rohstoffmärkte in einem ausgeprägten langanhaltenden Aufwärtszyklus befinden, wurden Investment-Fonds aufgelegt, um auf diese Weise die gesamte Bandbreite des Edelmetall- und Rohstoffaktiensektors abdecken zu können. Heute umfasst die STABILITAS Fondspalette den Bereich Gold (STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS), den Bereich Silber (STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE) sowie den Bereich Explorationswerte und Sondersituationen (STABILITAS - GOLD+RESDURZEN SPECIAL SITUATIONS).

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Die Edelmetallmärkte entwickeln sich im Jahr 2023 stabil. Im Umfeld steigender Zinsen sind im gesamten Sachwertebereich, also auch bei Aktien und Immobilien, Gewinnmitnahmen zu beobachten.

Der Goldpreis notiert am Jahresende 2023 mit 2.062 \$/oz um 13,8% über dem Preis vom Jahresende 2022. Wegen der etwas leichteren Entwicklung des Dollars kann der Goldpreis auf Eurobasis nur um 9,8% auf 59.978 Euro/kg zulegen.

Im Jahresverlauf 2023 verzeichnet der Goldpreis im Vergleich zum Vorjahr eine weniger volatile Entwicklung. Dabei wird das Jahreshoch mit 2.135 \$/oz im Handelsverlauf am 4. Dezember erreicht. Das Jahrestief markiert der Goldpreis am 27. Februar mit 1.809 \$/oz.

Mit der Überwindung der vorübergehend restriktiveren Geldpolitik hat der Goldpreis 2024 das Potential, neue historische Höchststände zu markieren.

Auf der Angebotsseite bleibt die Goldproduktion auf einem hohen Niveau. Durch die gesunkenen Energiepreise hat sich die Gewinnfähigkeit der Minengesellschaften im Jahresverlauf 2023 erhöht.

Auf der Käuferseite bleibt die Schmucknachfrage auf einem ungebrochen hohen Niveau und die Investoren zeigen sich angesichts der weltweiten Überschuldung der Haushalte weiterhin als aktive Käufer. Die Kleinanleger sind von der Käuferseite auf die Verkäuferseite gewechselt, was vor allem in Deutschland auf die Vermögenseinbrüche in diesem Bevölkerungssegment bei der aktuellen wirtschaftlichen und politischen Lage zurückzuführen ist. Die Zentralbanken sind auch 2023 als größere Käufer aufgetreten und haben ihre Bestände erhöht.

Die expansive Geldpolitik der Zentralbanken im Umfeld der Corona-Krise, des Krieges in der Ukraine und der Bekämpfung des Klimawandels hat die Liquidität der Finanzmärkte in den letzten Jahren auf ein neues Level gehoben, das in allen Bereichen der Wirtschaft zu steigenden Preisen führt. Die Haushalte vieler Staaten können ohne den Aufkauf der Anleihen durch die Zentralbanken nicht mehr finanziert werden, so dass die Geldpolitik auch in Zukunft expansiv bleiben muss, um Einbrüche der Wirtschaft zu vermeiden. Bei den Unternehmen ist eine Zombifizierung feststellbar. Immer mehr Unternehmen können nur mit Finanzhilfen der Zentralbanken vor dem Konkurs bewahrt werden. Die inflationäre Krise, die sich 2021 andeutete und 2022 entladen hat, hat sich im Jahresverlauf 2023 abgeschwächt und dürfte 2024 für die Geldpolitik nicht mehr relevant sein. Dafür dürfte die Überschuldung der Haushalte und die sich abschwächende Wirtschaft in den Fokus rücken und die Fragilität des Finanzsystems aufzeigen. Die Zentralbanken dürften die zuletzt restriktive Geldpolitik und damit den Kampf gegen die Inflation aufgeben.

Der Silberpreis gibt im Jahresverlauf 2023 um 0,7% von 23,95 auf 23,79 \$/oz nach. Platin geht mit einem Kursverlust von 5,5% von 1.065 \$/oz auf 1.006 \$/oz aus dem Markt. Palladium fällt im Jahresverlauf um 37,4% von 1.788 auf 1.136 \$/oz zurück.

Das Medieninteresse für den Edelmetallsektor bleibt im Jahresverlauf 2023 auf einem erhöhten Niveau, wobei vor allem die Enttäuschung über die verhaltene Kursentwicklung im Umfeld hoher Inflationsraten und den Kriegen in der Ukraine sowie in Israel kommuniziert wird.

Die Edelmetallaktien können im Jahresverlauf leicht zulegen, bleiben aber hinter der Entwicklung des Goldpreises zurück. Die Heimatwährungen hatten 2023 keinen wesentlichen Einfluss auf die Goldminengesellschaften aus den Währungsgebieten kanadischer Dollar, australischer Dollar und südafrikanischer Rand.

Alle positiven Einflussfaktoren für eine langfristige Aufwärtsentwicklung des Goldpreises bleiben erhalten. Die Systemkrise im Banken- und Finanzsystem bleibt ungelöst und hat sich nach 2008 durch die Verschiebung der Risiken von den Banken zu den Staaten auf die Staatshaushalte verlagert. Die unsolide Geldpolitik der Zentralbanken hat sich mit dem Ankauf von Staatsanleihen und Unternehmensanleihen in den USA, in Großbritannien, in Japan und in Europa verschlechtert und die unkontrollierte Schuldenfinanzierung der Haushalte erreicht mit den Rekorddefiziten im Schatten der Coronakrise, des Krieges in der Ukraine und der Bekämpfung der Klimakrise neue Rekordstände.

Über viele Jahrzehnte fahren die Zentralbanken eine viel zu expansive Geldpolitik und provozieren so die Bildung neuer Blasen an den Anleihemärkten, den Immobilienmärkten, den Aktienmärkten sowie den Edelmetall- und Rohstoffmärkten.

Die Finanzierung der Staatsschulden und der Unternehmensschulden durch die Zentralbanken wirkt sich bedrohlich auf die Stabilität des Weltfinanzsystems aus. Durch die zunehmende Finanzierung der Staatsdefizite durch die Notenpresse wird das Finanzsystem unterhöhlt und droht in einer Inflationierung zu verenden. Die Schieflage im Eurosystem erreicht ein Niveau, das jederzeit massive Turbulenzen im Weltfinanzsystem auslösen könnte.

Aktuell versuchen die Zentralbanken, die Wirtschaft durch die Anhebung der Zinsen abzukühlen. Dieser Versuch dürfte wie Ende 2019 jedoch an der Überschuldung des Weltfinanzsystems an der Gefahr des Zusammenbruchs der Anleihe- und Aktienmärkte scheitern, so dass geldpolitisch nur noch die Option bestehen bleibt, das System weiter zu inflationieren.

Insgesamt besteht eine gute Chance, dass die Hausse der Edelmetalle im Jahr 2024 wieder aufgenommen wird. Der Druck auf die Zentralbanken, die Zinsen wieder zu senken und den Kampf gegen die Inflation aufzugeben, dürfte zu einer Unterstützung der Edelmetallmärkte führen.

STABILITAS

Zusammengefasster Jahresbericht

des STABILITAS mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	271.092.509,09
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 280.610.998,48)	
Bankguthaben ¹⁾	10.809.299,20
Zinsforderungen	89.809,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	164.481,27
	282.156.098,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-644.596,32
Sonstige Passiva ²⁾	-545.909,04
	-1.190.505,36
Netto-Fondsvermögen	280.965.593,33

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	309.734.691,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.608.359,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-62.225,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	48.401.390,66
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.201.904,89
Realisierte Gewinne	13.138.833,09
Realisierte Verluste	-5.145.595,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.462.252,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.828.983,96
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	280.965.593,33

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

**Zusammengefasster Jahresbericht
des STABILITAS mit den Teilfonds
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE, STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS und STABILITAS -
GOLD+RESDURCNEN SPECIAL SITUATIONS**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

Erträge	
Dividenden	2.697.991,90
Bankzinsen	361.574,90
Sonstige Erträge	4.323,40
Ertragsausgleich	-48.588,62
Erträge insgesamt	3.015.301,58
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-9.571,10
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-4.979.762,80
Verwahrstellenvergütung	-228.403,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-151.740,26
Taxe d'abonnement	-136.366,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58.732,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.547,82
Register- und Transferstellenvergütung	-98.075,34
Staatliche Gebühren	-12.148,40
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-57.127,00
Aufwandsausgleich	110.813,69
Aufwendungen insgesamt	-5.623.660,97
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.608.359,39

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE legt seinen Fokus auf fundamental unterbewertete Silberaktien und bietet sich als Ergänzung für ein Rohstoffportfolio an. Der Teilfonds deckt den wesentlichen globalen Silberaktienmarkt ab und investiert in die weltgrößten Silberproduzenten, kleinere Silberproduzenten, Silberexplorationswerte und in Weissmetallproduzenten. Aus jedem Segment werden die fundamental unterbewerteten Titel selektiert. Das Teilfondsdepot wird durch Investments in Gesellschaften abgerundet, die gemeinsam mit Silber auch Gold und Basismetalle fördern oder explorieren. Die hohe Preissensibilität von Silber verspricht zwar ein stärkeres Wertsteigerungspotenzial als Gold, bewirkt jedoch auch eine höhere Volatilität. Aktien von Gold- und Weissmetallproduzenten werden dem Portfolio bei einer ausgeprägten fundamentalen Unterbewertung und bei fehlenden Anlagealternativen bei Silberwerten beigemischt.

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE gibt im Jahresverlauf 2023 um 10,3% (Anteilklasse I) nach. Erneut zeigt der Teilfonds gegenüber anderen Edelmetallfonds eine höhere Schwankungsbreite, die sich in beide Richtungen auswirkt.

Der Teilfonds setzt auch in Zukunft auf die eingeschlagene Value-Strategie und investiert in Titel mit einem aus Sicht des Fondsmanagements bzw. Fonds-Advisors guten Chance-Risiko-Verhältnis in politisch sicheren Regionen. Im Jahresverlauf 2023 wurden keine wesentlichen Umschichtungen getätigt und der Anteil der Platinwerte blieb auf einem reduzierten Niveau.

Zum Jahresende 2023 (Jahresende 2022) ist der Teilfonds zu 96% (93%) investiert. Davon entfallen 60% (61%) auf Silberaktien, 2% (4%) auf Platinaktien und 34% (28%) auf Goldaktien. Sobald sich bei Silberaktien fundamental gleichwertige Alternativen anbieten, soll der Anteil der Goldwerte wieder zurückgeführt werden. Das Teilfondsvolumen verringert sich bei kleineren Abflüssen von 158,0 auf 137,5 Mio Euro.

Sollte der Goldpreis den Aufwärtstrend fortsetzen und neue historische Höchststände markieren, dürfte der Silberpreis ein enormes Kurspotential entwickeln, so dass die Silberaktien ihre Spitzenposition bei den Edelmetallaktien wieder erreichen könnten.

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE hat wegen der größeren Volatilität der Silberaktien ein großes Kurspotential, beinhaltet aber bei Rückschlägen auch größere Risiken.

Die Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen des Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE beträgt in Anteilklassenwährung:

Anteilklasse P:	-10,28%,
Anteilklasse I:	-10,27%,
Anteilklasse N:	-9,91%.

Strassen, im März 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

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

In der Berichtsperiode bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0KFA1	A0KFA2	A2H8YE
ISIN-Code:	LU0265803667	LU0265804046	LU1731099971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,83 % p.a.	1,90 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	49,59 %
Australien	19,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,95 %
Vereinigtes Königreich	9,45 %
Südafrika	4,75 %
Wertpapiervermögen	96,27 %
Bankguthaben ²⁾	4,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,27 %
Wertpapiervermögen	96,27 %
Bankguthaben ²⁾	4,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	143,03	2.919.543	24.471,26	48,99
31.12.2022	141,58	3.235.273	14.490,70	43,76
31.12.2023	125,73	3.202.166	-1.532,99	39,26

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	13,09	245.925	2.453,74	53,24
31.12.2022	7,89	166.017	-3.862,28	47,52
31.12.2023	3,38	79.245	-3.939,61	42,64

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	5,75	33.923	2.930,55	169,63
31.12.2022	8,51	55.961	3.630,75	152,13
31.12.2023	8,39	61.214	807,55	137,06

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	132.374.545,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 154.812.355,04)	
Bankguthaben ¹⁾	5.635.469,03
Zinsforderungen	48.998,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	139.095,62
	138.198.108,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-443.120,59
Sonstige Passiva ²⁾	-255.918,68
	-699.039,27
Netto-Teilfondsvermögen	137.499.068,81

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	125.729.955,91 EUR
Umlaufende Anteile	3.202.165,955
Anteilwert	39,26 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.378.838,16 EUR
Umlaufende Anteile	79.245,354
Anteilwert	42,64 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.390.274,74 EUR
Umlaufende Anteile	61.213,958
Anteilwert	137,06 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	157.987.783,25	141.584.919,59	7.889.633,06	8.513.230,60
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.331.303,19	-1.250.694,86	-33.322,31	-47.286,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.795,85	2.580,78	-10.460,06	1.083,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	27.979.631,84	22.708.831,13	847.415,14	4.423.385,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.644.684,32	-24.241.823,39	-4.787.023,58	-3.615.837,35
Realisierte Gewinne	2.259.123,71	2.049.133,48	76.974,28	133.015,95
Realisierte Verluste	-365.142,77	-324.671,52	-16.727,10	-23.744,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.301.563,33	-6.584.972,25	-272.300,57	-444.290,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.077.980,53	-8.213.347,05	-315.350,70	-549.282,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	137.499.068,81	125.729.955,91	3.378.838,16	8.390.274,74

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.235.272,565	166.017,029	55.961,402
Ausgegebene Anteile	560.152,620	18.077,000	31.326,071
Zurückgenommene Anteile	-593.259,230	-104.848,675	-26.073,515
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.202.165,955	79.245,354	61.213,958

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Dividenden	1.300.675,99	1.188.537,55	34.706,38	77.432,06
Bankzinsen	179.126,36	163.308,34	5.123,74	10.694,28
Sonstige Erträge	170,68	156,42	4,18	10,08
Ertragsausgleich	5.150,33	6.181,87	-3.326,21	2.294,67
Erträge insgesamt	1.485.123,36	1.358.184,18	36.508,09	90.431,09
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7,88	-7,41	-0,15	-0,32
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.484.108,07	-2.295.624,48	-73.952,15	-114.531,44
Verwahrstellenvergütung	-109.565,10	-99.847,90	-3.209,22	-6.507,98
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.315,43	-58.616,13	-1.878,98	-3.820,32
Taxe d'abonnement	-67.978,98	-62.174,79	-1.759,22	-4.044,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.375,44	-18.584,01	-580,75	-1.210,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.263,75	-1.154,49	-31,70	-77,56
Register- und Transferstellenvergütung	-44.879,28	-40.866,93	-1.348,27	-2.664,08
Staatliche Gebühren	-5.452,66	-4.891,99	-262,11	-298,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.125,48	-18.348,26	-594,12	-1.183,10
Aufwandsausgleich	1.645,52	-8.762,65	13.786,27	-3.378,10
Aufwendungen insgesamt	-2.816.426,55	-2.608.879,04	-69.830,40	-137.717,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.331.303,19	-1.250.694,86	-33.322,31	-47.286,02
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	11.101,78			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,04	2,01	1,62

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,1100	339.883,82	0,25
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,0830	10.258,31	0,01
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	1.128.015	0	1.128.015	1,8450	1.286.112,77	0,94
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	4.000.000	0	4.000.000	1,4150	3.497.713,51	2,54
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	1,9150	3.550.241,01	2,58
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	3.649.351	2,2100	4.983.973,37	3,62
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	1.000.000	1.800.000	1,2250	1.362.625,14	0,99
AU000000SVL8	Silver Mines Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	0,1700	630.330,00	0,46
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	4.500.000	0,2050	570.077,86	0,41
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	2,8600	530.218,76	0,39
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	2.000.000	0	11.000.000	0,9850	6.695.711,28	4,87
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	2.500.000	2,2000	3.398.838,22	2,47
							26.855.984,05	19,53
Kanada								
CA00461M1032	Aclara Resources Inc.	CAD	0	0	192.360	0,4900	64.378,39	0,05
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	0	48.246	72,6900	2.395.329,38	1,74
CA03062D1006	Americas Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	318.243	0,3500	76.077,49	0,06
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	0,1900	87.505,63	0,06
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	134.186	1	134.185	4,2000	384.930,67	0,28
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	2,6100	1.069.599,07	0,78
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	770.700	8,1900	4.311.203,47	3,14
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	5,1400	2.106.413,50	1,53
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	0	0	50.000	147,1400	5.024.929,99	3,65
CA38045Y1025	GoGold Resources Inc.	CAD	1.000.000	0	1.000.000	1,3800	942.558,57	0,69
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	3.000.000	0	5.735.236	0,2000	783.448,67	0,57
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	0	500.000	13,9700	4.770.848,99	3,47
CA5625684025	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	175.000	1,8300	218.735,06	0,16
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	0	0	4.000.000	0,2100	573.731,30	0,42
CA64782A1075	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	2,6000	1.065.500,99	0,77
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	653.334	21,8700	9.759.179,41	7,10
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	700.000	6,7000	3.203.333,11	2,33
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,2600	106.550,10	0,08
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	0,7500	204.904,04	0,15
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	1.800.000	3,5300	4.339.867,50	3,16
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	0	0	1.187.300	8,7700	7.111.960,25	5,17
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	0	600.000	14,2900	5.856.157,37	4,26
CA88749D1024	Tincorp Metals Inc.	CAD	78.424	0	78.424	0,3200	17.140,69	0,01
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	100.000	300.000	65,6200	13.445.802,88	9,78
							67.920.086,52	49,41

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	0	50.000	947,1400	2.310.897,92	1,68
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	250.000	292,7000	3.570.748,89	2,60
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	0	150.000	88,1000	644.857,49	0,47
							6.526.504,30	4,75
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	0	0	1.196.752	3,3200	3.578.185,01	2,60
US3680361090	Gatos Silver Inc.	CAD	0	0	400.000	8,8700	2.423.331,74	1,76
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	0	100.000	2.661.155	4,9300	11.815.106,40	8,59
							17.816.623,15	12,95
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	50.000	288.000	29,7600	5.854.026,36	4,26
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	800.832	5,9020	5.436.519,97	3,95
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	1,0630	1.711.755,23	1,24
							13.002.301,56	9,45
Börsengehandelte Wertpapiere							132.121.499,58	96,09
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	541.700	0,6839	253.045,42	0,18
							253.045,42	0,18
Nicht notierte Wertpapiere							253.045,42	0,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine							132.374.545,00	96,27
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
N/A	IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.23(2025)	CAD	3.000.000	0	3.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Wertpapiervermögen							132.374.545,00	96,27
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.635.469,03	4,10
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-510.945,22	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							137.499.068,81	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
US-Dollar	USD	1	1,1104

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Der Investmentsschwerpunkt des Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS liegt bei großen und mittelgroßen Goldproduzenten. Ergänzt wird das Portfolio mit unterbewerteten Silber-, Platin- und Basismetallproduzenten, Ziel ist es, in jedem Sektor nach fundamentaler Beurteilung die besten Werte zu finden.

Der Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS verbessert sich im Jahresverlauf 2023 um 5,6% (Anteilklasse P). Auf Sicht der letzten 5 und 10 Jahre kann der Fonds den Vergleichsindex schlagen und präsentiert sich als langfristig prämiertes Goldminenfonds.

Der Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS behält den Investitionsschwerpunkt in fundamental unterbewerteten australischen und kanadischen Titeln, die zum Jahresende einen Anteil von 90% (Vorjahr: 92%) am Fondsvolumen haben.

Zum Jahresende 2023 (Jahresende 2022) ist der Teilfonds zu 97% (96%) investiert. Davon entfallen 90% (86%) auf den Goldsektor, 6% (7%) auf den Silberbereich und 1% (3%) auf den Basismetallsektor. Bei der Ländergewichtung liegt Australien mit einem Anteil von 62% (60%) vor Kanada mit einem Anteil von 25% (32%) und Südafrika mit einem Anteil von 7% (3%).

Das Teilfondsvolumen verringert sich im Jahresverlauf 2023 bei leichten Abflüssen von 133,0 Mio Euro auf 127,6 Mio Euro.

Mit der anhaltenden Inflationsproblematik bleibt das Kurspotential für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS für 2024 hoch. Mit dem flexiblen Investitionsschwerpunkt in größeren und mittelgroßen australischen und kanadischen Goldminenaktien bietet sich der Teilfonds als Schwerpunktinvestment in der Stabilitas Fondsgruppe an.

Die Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen des Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS beträgt in Anteilklassenwährung:

Anteilklasse P:	5,57%,
Anteilklasse I:	5,62%,
Anteilklasse N:	6,05%,

Strassen, im März 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

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

In der Berichtsperiode bestehen die folgenden Anteilklassen 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:	1,85 % p.a.	1,80 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	62,48 %
Kanada	24,56 %
Südafrika	6,72 %
Vereinigtes Königreich	3,19 %
Wertpapiervermögen	96,95 %
Bankguthaben ²⁾	3,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,95 %
Wertpapiervermögen	96,95 %
Bankguthaben ²⁾	3,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	88,45	473.866	-1.575,04	186,66
31.12.2022	81,91	477.875	880,77	171,41
31.12.2023	81,22	448.839	-4.798,57	180,95

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	48,50	251.032	2.577,74	193,20
31.12.2022	39,48	222.118	-5.752,69	177,72
31.12.2023	36,74	195.749	-4.676,70	187,71

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	8,55	52.827	5.541,88	161,79
31.12.2022	11,59	77.633	3.324,70	149,31
31.12.2023	9,61	60.675	-2.757,91	158,34

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	123.673.872,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 107.705.068,81)	
Bankguthaben ¹⁾	4.249.194,24
Zinsforderungen	29.414,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	18.872,42
	127.971.353,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-166.989,59
Sonstige Passiva ²⁾	-236.104,69
	-403.094,28
Netto-Teilfondsvermögen	127.568.259,22

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	81.217.428,86 EUR
Umlaufende Anteile	448.839,402
Anteilwert	180,95 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.743.694,08 EUR
Umlaufende Anteile	195.748,969
Anteilwert	187,71 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.607.136,28 EUR
Umlaufende Anteile	60.674,766
Anteilwert	158,34 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	132.977.913,02	81.911.807,32	39.475.049,42	11.591.056,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.001.981,76	-674.681,17	-288.317,27	-38.983,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-56.469,68	-21.433,06	-30.879,02	-4.157,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.122.029,15	14.011.700,81	490.144,25	620.184,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.355.207,08	-18.810.269,19	-5.166.845,93	-3.378.091,96
Realisierte Gewinne	9.194.444,15	5.704.148,33	2.800.276,27	690.019,55
Realisierte Verluste	-3.514.323,69	-2.215.996,90	-1.029.732,69	-268.594,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-310.275,85	-186.310,94	-258.944,91	134.980,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.512.130,96	1.498.463,66	752.943,96	260.723,34
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	127.568.259,22	81.217.428,86	36.743.694,08	9.607.136,28

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	477.874,765	222.117,793	77.633,374
Ausgegebene Anteile	81.106,600	2.740,000	4.409,299
Zurückgenommene Anteile	-110.141,963	-29.108,824	-21.367,907
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	448.839,402	195.748,969	60.674,766

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklass P EUR	Anteilklass I EUR	Anteilklass N EUR
Erträge				
Dividenden	1.287.688,70	813.540,32	376.077,62	98.070,76
Bankzinsen	138.025,18	86.450,26	41.095,18	10.479,74
Sonstige Erträge	3.782,19	2.410,78	1.087,04	284,37
Ertragsausgleich	-51.797,45	-25.096,31	-21.437,57	-5.263,57
Erträge insgesamt	1.377.698,62	877.305,05	396.822,27	103.571,30
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.563,17	-5.905,24	-2.932,36	-725,57
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.170.850,04	-1.399.770,69	-643.239,27	-127.840,08
Verwahrstellenvergütung	-100.439,82	-62.997,24	-29.771,27	-7.671,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.780,89	-37.499,01	-17.717,42	-4.564,46
Taxe d'abonnement	-60.543,60	-37.976,62	-17.998,09	-4.568,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.969,41	-12.548,48	-5.898,22	-1.522,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.138,38	-713,74	-339,40	-85,24
Register- und Transferstellenvergütung	-33.329,28	-20.871,19	-9.911,64	-2.546,45
Staatliche Gebühren	-5.037,75	-3.134,14	-1.519,91	-383,70
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-27.295,17	-17.099,24	-8.128,55	-2.067,38
Aufwandsausgleich	108.267,13	46.529,37	52.316,59	9.421,17
Aufwendungen insgesamt	-2.379.680,38	-1.551.986,22	-685.139,54	-142.554,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.001.981,76	-674.681,17	-288.317,27	-38.983,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	27.443,74			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,04	1,99	1,59

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	15.000.000	0,1100	1.019.651,46	0,80
AU000000AUC7	Ausgold Ltd.	AUD	10.000.000	0	10.000.000	0,0320	197.750,59	0,16
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	1,7050	3.160.919,54	2,48
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	0	2.914.684	4,8200	8.681.730,86	6,81
AU00000313769	FireFly Metals Ltd.	AUD	666.666	0	666.666	0,6250	257.487,49	0,20
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	1.504.020	0	1.504.020	1,8450	1.714.817,02	1,34
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	2,0200	6.241.502,90	4,89
AU000000IMA1	Image Resources N.L.	AUD	0	0	7.000.000	0,0620	268.199,23	0,21
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	3.500.000	0	8.750.519	1,4150	7.651.702,13	6,00
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	1,9150	7.100.482,02	5,57
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	2.000.000	4.000.000	1,7300	4.276.356,45	3,35
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	1.605.844	1,3700	1.359.539,17	1,07
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	1.500.000	6.123.377	2,2100	8.362.787,77	6,56
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	4.000.000	20.711.711	0,4650	5.951.641,10	4,67
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	0	100.000	234.090	7,2900	1.054.576,75	0,83
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,4650	574.712,64	0,45
AU00000294233	Spartan Resources Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,5300	982.573,23	0,77
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	0,2050	760.103,82	0,60
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	4.000.000	0	9.000.000	0,6200	3.448.275,86	2,70
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	200.000	0	1.408.656	2,8600	2.489.652,80	1,95
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	0	0	13.821.013	0,9850	8.412.864,79	6,59
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	4.200.000	2,2000	5.710.048,20	4,48
							79.677.375,82	62,48
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	0	79.350	72,6900	3.939.588,48	3,09
CA04040Y1097	Aris Mining Corporation	CAD	0	0	200.000	4,4300	605.149,92	0,47
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	1.300.000	4,2000	3.729.253,47	2,92
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	CAD	0	0	400.000	6,5800	1.797.691,41	1,41
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	113.200	5,1400	397.410,01	0,31
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	0	350.000	1.727.778	4,9400	5.829.672,37	4,57
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	0	0	100.000	6,6200	452.154,91	0,35
CA5503711080	Lundin Gold Inc.	CAD	0	0	100.000	16,6800	1.139.266,44	0,89
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	0	500.000	2,6300	898.162,69	0,70
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	140.000	21,8700	2.091.250,60	1,64
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	1.000.000	6,7000	4.576.190,15	3,59
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	500.000	3,5300	1.205.518,75	0,94
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	110.000	14,8300	1.114.199,85	0,87
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	50.000	80.000	65,6200	3.585.547,44	2,81
							31.361.056,49	24,56

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	100.000	0	600.000	292,7000	8.569.797,34	6,72
							8.569.797,34	6,72
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	150.000	200.000	29,7600	4.065.296,09	3,19
							4.065.296,09	3,19
Börsengehandelte Wertpapiere							123.673.525,74	96,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Australien								
AU0000221418	Ten Sixty Four Ltd.	AUD	0	0	3.840.524	0,0001	346,51	0,00
							346,51	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							346,51	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							123.673.872,25	96,95
Wertpapiervermögen							123.673.872,25	96,95
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							4.249.194,24	3,33
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-354.807,27	-0,28
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							127.568.259,22	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
US-Dollar	USD	1	1,1104

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS investiert weltweit in alle sich bietenden Sondersituationen. Dabei liegt ein Investitionsschwerpunkt bei Explorationsgesellschaften, bei denen sich ein Durchbruch abzeichnet. Das Portfolio ist breit gestreut und umfasst Werte im Edelmetall-, im Basismetall-, Kohle- sowie im Öl- und Gassektor. Chancen, die sich durch neue Anwendungen in der Industrie, wie etwa Lithium oder Kobalt im Bereich des Batteriebaus oder bei Seltenen Erden ergeben, werden analysiert und für Engagements genutzt.

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS beendet das Geschäftsjahr 2023 mit einem Verlust von 14,7% (Anteilklasse P). Damit zeigt der Teilfonds nach den hervorragenden Ergebnissen in den Jahren 2020 und 2021 die schwächste Performance aller Stabilitas Fonds.

Zum Jahresende 2023 (Jahresende 2022) ist der Teilfonds zu 95% (97%) investiert. Der Anteil der Goldminenaktien wurde im Jahresverlauf deutlich reduziert und liegt bei 52% (70%). Der Anteil der Basismetallwerte erreicht 29% (22%). Der Anteil der Silberwerte wurden von 0 auf 9% aufgebaut. Geographisch liegt der Investitionsschwerpunkt mit einem Anteil von 77% (84%) in Australien. 16% (13%) der Investitionen entfallen auf kanadische Werte. Das Teilfondsvolumen verringert sich im Jahresverlauf durch die Kursverluste von 18,8 auf 15,9 Mio Euro.

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

Die Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen des Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS beträgt in Anteilklassenwährung:

Anteilklasse P:	-14,67%,
Anteilklasse I:	-14,61%,
Anteilklasse N:	-12,92%

Strassen, im März 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Jahresbericht

1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

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

In der Berichtsperiode bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0MV8V	A0MV8T	A3DZRB
ISIN-Code:	LU0308790152	LU0308790236	LU2551285666
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,99 % p.a.	1,90 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	77,30 %
Kanada	16,17 %
Vereinigtes Königreich	1,15 %
Wertpapiervermögen	94,62 %
Bankguthaben ²⁾	5,82 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,44 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	92,06 %
Groß- und Einzelhandel	1,85 %
Energie	0,71 %
Wertpapiervermögen	94,62 %
Bankguthaben ²⁾	5,82 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,44 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	16,89	274.530	6.049,82	61,54
31.12.2022	15,36	292.212	1.938,14	52,57
31.12.2023	13,46	300.017	489,15	44,86

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	2,60	41.262	239,97	62,96
31.12.2022	3,40	63.071	1.418,19	53,87
31.12.2023	2,41	52.350	-413,97	46,00

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,01	100	10,00	98,10
31.12.2023	0,03	380	22,54	85,43

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	15.044.091,84
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.093.574,63)	
Bankguthaben ¹⁾	924.635,93
Zinsforderungen	11.396,11
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.513,23
	15.986.637,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-34.486,14
Sonstige Passiva ²⁾	-53.885,67
	-88.371,81
Netto-Teilfondsvermögen	15.898.265,30

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.457.614,07 EUR
Umlaufende Anteile	300.017,188
Anteilwert	44,86 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.408.188,97 EUR
Umlaufende Anteile	52.349,572
Anteilwert	46,00 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.462,26 EUR
Umlaufende Anteile	380,000
Anteilwert	85,43 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.768.995,07	15.361.791,38	3.397.393,30	9.810,39
Ordentliches Nettoergebnis	-275.074,44	-235.188,05	-39.982,29	95,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.040,46	5.609,70	-4.516,01	-53,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.299.729,67	4.371.195,37	904.748,24	23.786,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.202.013,49	-3.882.042,70	-1.318.720,93	-1.249,86
Realisierte Gewinne	1.685.265,23	1.388.473,63	295.855,28	936,32
Realisierte Verluste	-1.266.129,11	-1.054.778,89	-209.904,65	-1.445,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-850.413,70	-643.342,74	-208.654,30	1.583,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.263.134,39	-1.854.103,63	-408.029,67	-1.001,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.898.265,30	13.457.614,07	2.408.188,97	32.462,26

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	292.212,055	63.070,572	100,000
Ausgegebene Anteile	91.429,794	15.779,000	296,000
Zurückgenommene Anteile	-83.624,661	-26.500,000	-16,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	300.017,188	52.349,572	380,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Dividenden	109.627,21	90.253,32	19.277,88	96,01
Bankzinsen	44.423,36	36.882,06	7.498,60	42,70
Sonstige Erträge	370,53	314,24	55,55	0,74
Ertragsausgleich	-1.941,50	1.635,31	-3.745,41	168,60
Erträge insgesamt	152.479,60	129.084,93	23.086,62	308,05
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,05	0,00	-0,05	0,00
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-324.804,69	-271.139,63	-53.662,02	-3,04
Verwahrstellenvergütung	-18.398,95	-15.245,79	-3.136,30	-16,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.643,94	-22.909,99	-4.708,82	-25,13
Taxe d'abonnement	-7.843,48	-6.519,97	-1.315,12	-8,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.387,16	-15.269,57	-3.099,88	-17,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-145,69	-121,98	-23,56	-0,15
Register- und Transferstellenvergütung	-19.866,78	-16.464,65	-3.384,58	-17,55
Staatliche Gebühren	-1.657,99	-1.360,24	-296,85	-0,90
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.706,35	-7.996,15	-1.703,15	-7,05
Aufwandsausgleich	901,04	-7.245,01	8.261,42	-115,37
Aufwendungen insgesamt	-427.554,04	-364.272,98	-63.068,91	-212,15
Ordentliches Nettoergebnis	-275.074,44	-235.188,05	-39.982,29	95,90
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	21.987,16			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,60	2,51	0,66

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV ¹⁾
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AIS8	Aeris Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	2.714.285	0,1300	218.055,28	1,37
AU000000ARU5	Arafura Rare Earths Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,1800	22.246,94	0,14
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	7.419.355	1.000.001	11.419.354	0,1100	776.250,74	4,88
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	0	200.000	1,7050	210.727,97	1,33
AU0000178113	Cosmos Exploration Ltd.	AUD	4.000.000	0	4.000.000	0,0820	202.694,35	1,27
AU0000107484	Deterra Royalties Ltd.	AUD	0	0	10.000	5,3000	32.752,44	0,21
AU0000179707	Develop Global Ltd.	AUD	0	50.000	450.000	2,9000	806.451,61	5,07
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	200.000	100.000	3,9900	246.570,26	1,55
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	AUD	0	5.000	45.000	29,1400	810.344,83	5,10
AU000000G1A1	Galena Mining Ltd.	AUD	5.731.857	0	6.231.857	0,0600	231.066,26	1,45
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	700.000	0	1.000.000	1,8450	1.140.155,73	7,17
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	2,0200	374.490,17	2,36
AU000000LTR4	Liontown Resources Ltd.	AUD	300.000	0	300.000	1,6400	304.041,53	1,91
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	0	0	100.000	7,1900	444.320,85	2,79
AU0000054587	Mandrake Resources Ltd.	AUD	0	0	10.342.290	0,0460	293.996,63	1,85
AU000000MZZ2	Matador Mining Ltd.	AUD	1.800.299	0	4.346.743	0,0470	126.249,49	0,79
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	0	0	14.000	70,9700	614.003,21	3,86
AU000000MGX7	Mount Gibson Iron Ltd.	AUD	1.687.322	0	1.987.322	0,5550	681.599,13	4,29
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	30.000	30.000	13,8500	256.766,78	1,62
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	0	12.000.000	0,0280	207.638,12	1,31
AU000000ORR2	OreCorp Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.344.395	0,5700	473.554,04	2,98
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	11.081.194	3.968.135	12.031.865	0,0115	85.565,88	0,54
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	400.000	200.000	1,9150	236.682,73	1,49
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	3,9500	488.196,76	3,07
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	550.000	700.000	1,7300	748.362,38	4,71
AU000000RED3	Red 5 Ltd.	AUD	0	0	6.500.000	0,3150	1.265.294,77	7,96
AU000000RDG8	Resource Development Group Ltd.	AUD	0	0	6.500.000	0,0450	180.756,40	1,14
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	450.000	1.000.000	450.000	1,2250	340.656,28	2,14
AU0000115750	Sparc Technologies Ltd.	AUD	0	0	500.000	0,2750	84.970,96	0,53
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	1.000.000	3.000.000	1.000.000	0,6200	383.141,76	2,41
							12.287.604,28	77,29
Kanada								
AU0000118796	Benz Mining Corporation	AUD	400.000	0	877.530	0,2400	130.149,05	0,82
CA08345Q2080	Benz Mining Corporation	CAD	27.000	0	2.083.000	0,2350	334.338,50	2,10
CA2692641079	EV Minerals Corporation	CAD	331	0	331	0,0850	19,22	0,00
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	446.400	46.400	400.000	5,1400	1.404.275,66	8,83
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	0	300.000	200.000	4,9400	674.817,29	4,24
CA5368071000	Lithium One Metals Inc.	CAD	500.000	0	500.000	0,0850	29.028,07	0,18
							2.572.627,79	16,17

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	9.000	29,7600	182.938,32	1,15
							182.938,32	1,15
Börsengehandelte Wertpapiere							15.043.170,39	94,61
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000114522	Firefinch Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0146	902,67	0,01
							902,67	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	18,78	0,00
							18,78	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							921,45	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.043.170,39	94,61
Wertpapiervermögen							15.044.091,84	94,62
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							924.635,93	5,82
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-70.462,47	-0,44
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							15.898.265,30	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen STABILITAS („Fonds“) wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 3. Oktober 2005 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 19. Oktober 2005 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 19. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds STABILITAS ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

Der Fonds STABILITAS bestand zum 31. Dezember 2023 aus den Teilfonds **STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE**, **STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS** und **STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS**.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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 im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung 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 per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen. 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. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen die jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilsfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

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:

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

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

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

- 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:

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

I. Allgemeine Einleitung:

Da es sich bei dem folgenden Wertpapier 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. Pan American Silver Corporation Contingent Right (ISIN CA6979001329):

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2023	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	541.700	0,18%

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

(Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)

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

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

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

10.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Zum 15. März 2024 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Bewertungssystematik sämtlicher Teilfonds für Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer asiatischen oder ozeanischen Wertpapierbörse amtlich notiert sind, auf eine Bewertung zu letzten verfügbaren Schlusskursen,
- Anpassung des zur Umrechnung von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleitete Finanzinstrumenten (Derivaten) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, verwendeten Devisenkurses (den um 10.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des Bewertungstages),
- Streichung der Vergleichsindizes,
- Aktualisierung der Passage zu flüssigen Mitteln.

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

13.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% p.a. des Anstiegs des Netto-Teilfondsvermögens unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile.

Dabei wird eine etwaig anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich ermittelt und im Teilfondsvermögen zurückgestellt. Diese Vergütung wird am Geschäftsjahresende berechnet und ausbezahlt.

Der Vermögenszuwachs ergibt sich aus der Differenz des um Mittelzu- und -abflüsse bereinigten Netto-Teilfondsvermögens am jeweiligen Jahresende zum höchsten der vorhergehenden Jahresenden (High-Water-Mark-Prinzip). Im Falle einer netto erzielten Wertminderung in einem Abrechnungszeitraum wird diese zum Zweck der Berechnung der Performance-Fee in den nächsten Abrechnungszeitraum vorgetragen, d.h. eine Performance-Fee fällt erst wieder an, wenn diese vollständig ausgeglichen ist.

Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird das Netto-Teilfondsvermögen je Anteilklasse für die Berechnung der Performance Fee zugrunde gelegt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für den Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE	P, I, N	0,00	0,00
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	P, I, N, U	0,00	0,00
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	P, I	0,00	0,00

14.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSÄNDE AUF DIE ANTEILWERTE DER TEILFONDS DES FONDS STABILITAS

Die Anteilwerte der Teilfonds Fonds STABILITAS wurden gemäß den in Erläuterung 2.) des Anhangs „Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt.

Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung 2.) 5. a) mit den letztverfügbaren Schlusskursen des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 28. Dezember 2023) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlussstichtags (Börsenschlusskurse vom 29. Dezember 2023) angesetzt worden, hätte dies zu einem um rund -1,22% niedrigeren Anteilwert bei dem Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE, zu einem um rund -1,97% niedrigeren Anteilwert bei dem Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS und zu einem um rund -1,17% niedrigeren Anteilwert bei dem Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS geführt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (ANHANG)

15.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Die Teilfonds fördern keine nachhaltigen Merkmale bzw. haben nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikels 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen:

Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Performance der jeweiligen Anteilklassen der Teilfonds wird in dem entsprechenden „Basisinformationsblatt“ angegeben.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
STABILITAS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des STABILITAS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. April 2024

Björn Ebert

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

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

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	Commitment Approach
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	Commitment Approach
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS der Commitment Approach verwendet.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

3.) 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“).

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können 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
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan)**

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Nikolaus Rummler
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Verwahrstelle:

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Einrichtungen gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 4,
verantwortlich für die Bundesrepublik
Deutschland und Österreich:**

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Anlageberater:

CapSolutions GmbH
Herzog-Heinrich-Straße 6
D-80336 München

**Gebundener Vermittler des Anlageberaters
im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:**

Stabilitas GmbH
Wittenbrede 1
D-32107 Bad Salzuflen

Abschlussprüfer des Fonds:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich:

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

