



STABILITAS Investieren in Rohstoffe

Halbjahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds
1. Januar 2011 - 30. Juni 2011

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

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

Inhalt

Einleitung	05
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	07
Konsolidierter Halbjahresbericht des STABILITAS	09
STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN	10
STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE	18
STABILITAS – SOFT COMMODITIES	26
STABILITAS – URAN+ENERGIE	34
STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS	42
STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	52
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	63

Einleitung

STABILITAS UMBRELLA - Investieren in Rohstoffe

Hinter den Teilfonds der STABILITAS Fondspalette steht die ERA Resources GmbH, die im Januar 2005 als Spezialist für die Beratung von Gold- und Rohstoffinvestments entstanden ist. Die starke Rohstoffexpertise des Unternehmens geht auf die langjährige Erfahrung des Gründers und Geschäftsführers Werner J. Ullmann im Management von Gold- und Rohstoffanlagen zurück. Darüber hinaus wird das Team durch ein schlagkräftiges Netzwerk an fachkundigen Beratern im In- und Ausland unterstützt.

Ausgehend von der Annahme, dass sich die Rohstoffmärkte in einem ausgeprägten lang anhaltenden Aufwärtszyklus befinden, wurde Ende 2005 der STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN Fonds ins Leben gerufen. In der Folge wurden weitere Fonds aufgelegt, um auf diese Weise die gesamte Bandbreite des Rohstoffsektors abdecken zu können. Heute umfasst die STABILITAS Fondspalette die Bereiche Gold, Silber und Weissmetalle, Uran und Energie, Soft Commodities sowie andere Edelmetalle.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andreas Neugebauer
Stellvertretender Vorsitzender
des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus Rummler
Joachim Wilbois (seit 16.Juni 2011)
Matthias Schirpke (bis 15.Juni 2011)

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Depotbank

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

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Österreich

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

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

Vertriebsstelle

DONNER & REUSCHEL AG
Maximiliansplatz 13
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1014 Luxemburg

Anlageberater

Stabilitas GmbH
Martin Siegel
Wittenbreite 1
D-32107 Bad Salzuflen

Haftungsdach des Anlageberaters nach § 2 Abs. 10 des deutschen Kreditwesengesetzes

Capital Idea GmbH
Anderter Straße 61
D-30629 Hannover

STABILITAS UMBRELLA

Konsolidierter Halbjahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds

STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN, STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE, STABILITAS – SOFT
COMMODITIES, STABILITAS – URAN+ENERGIE, STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS
und STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

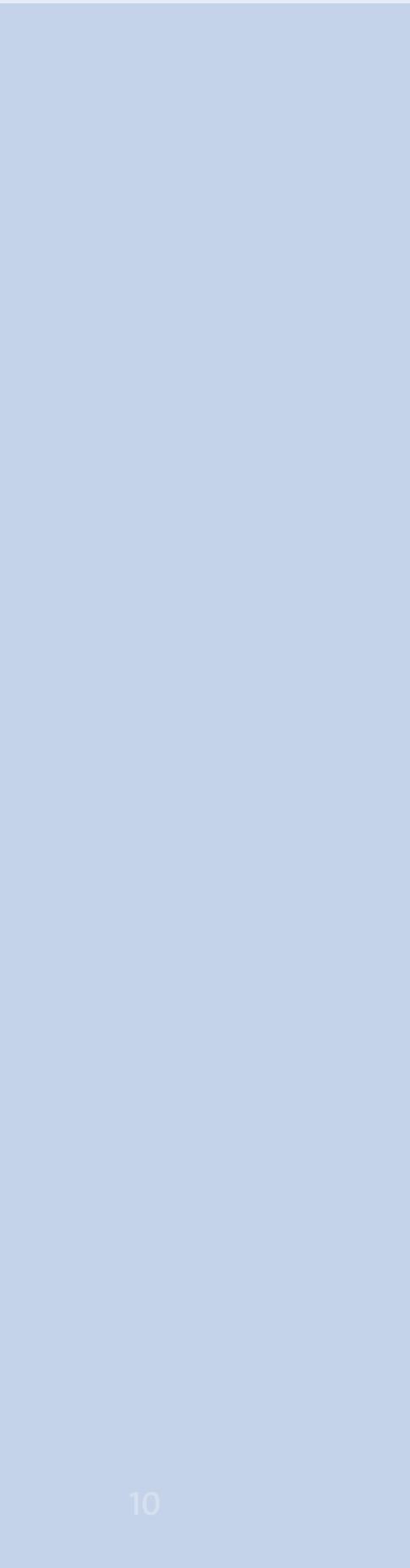
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 70.186.801,66)	73.256.292,23
Bankguthaben	1.505.973,15
Zinsforderungen	3.204,87
Dividendenforderungen	8.322,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	382.605,17
Sonstige Aktiva*	13.438,49
	75.169.836,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-466.184,06
Zinsverbindlichkeiten	-1.550,32
Sonstige Passiva**	-324.387,98
	-792.122,36
Netto-Fondsvermögen	74.377.713,84

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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



STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

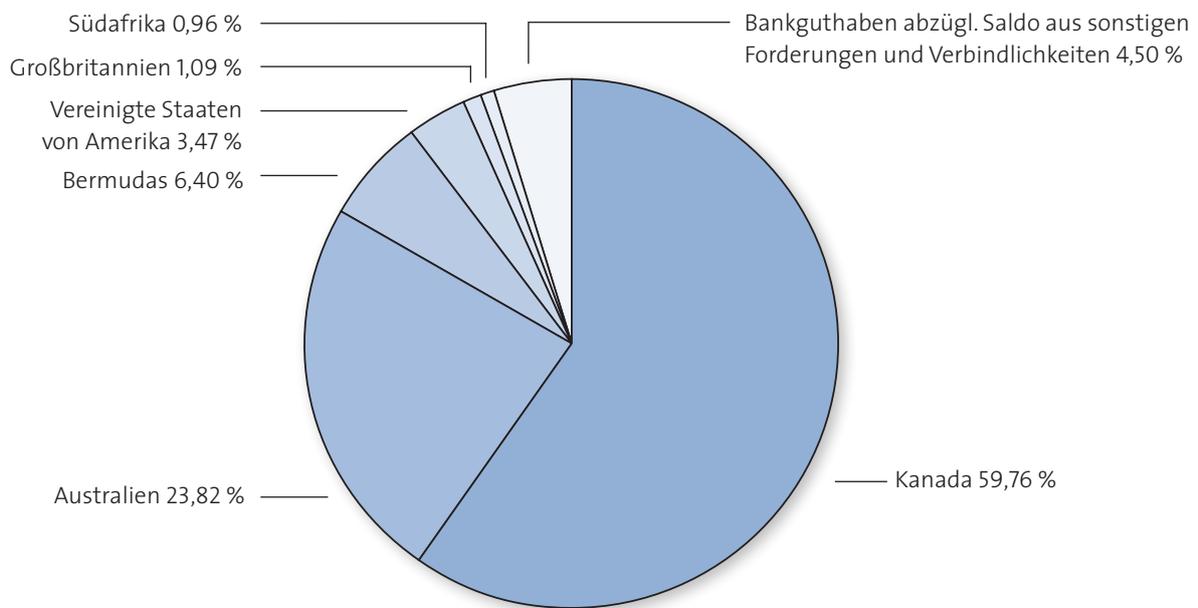
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	A0F6BP
ISIN-Code:	LU0229009351
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,25 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

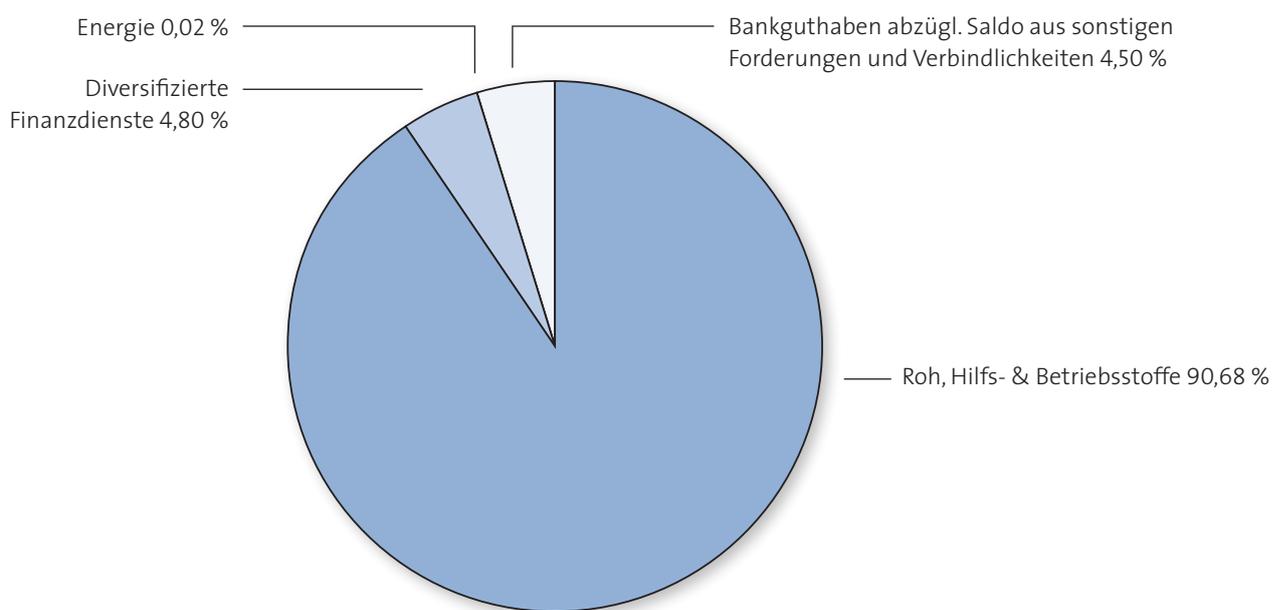
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A0F6BQ
ISIN-Code:	LU0229009781
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,00 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS – GOLD-RESOURCEN

Geographische Länderaufteilung

(nach Emittenten)

Kanada	59,76 %
Australien	23,82 %
Bermudas	6,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,47 %
Großbritannien	1,09 %
Südafrika	0,96 %
Wertpapiervermögen	95,50 %
Bankguthaben	5,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,90 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	90,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,80 %
Energie	0,02 %
Wertpapiervermögen	95,50 %
Bankguthaben	5,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,90 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.623.007,39)	6.487.810,41
Bankguthaben	366.797,35
Dividendenforderungen	2.282,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.111,44
	6.858.002,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.331,92
Zinsverbindlichkeiten	-1.550,32
Sonstige Passiva *	-35.696,39
	-64.578,63
Netto-Teilfondsvermögen	6.793.423,44

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.626.217,35 EUR
Umlaufende Anteile	114.799,810
Anteilwert	57,72 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	167.206,09 EUR
Umlaufende Anteile	2.828,003
Anteilwert	59,13 EUR

STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Adamus Resources Ltd.	AUD	140.000	0	140.000	0,5350	55.407,60	0,82
CGA Mining Ltd.	CAD	100.000	0	100.000	2,9200	209.094,16	3,08
Gold One International Ltd.	AUD	300.000	0	300.000	0,4900	108.743,90	1,60
Integra Mining Ltd.	AUD	504.200	0	504.200	0,4400	164.113,03	2,42
Kimberley Rare Earths Ltd.	AUD	25.000	0	25.000	0,1300	2.404,20	0,04
Kingsgate Consolidated NL	AUD	10.000	0	55.000	7,7200	314.099,72	4,62
Mincor Resources NL	AUD	60.000	0	60.000	0,8700	38.615,18	0,57
Navigator Resources Ltd. BZR 25.07.11	AUD	833.333	0	833.333	0,0000	0,00	0,00
Navigator Resources Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,0280	10.356,56	0,15
Panoramic Resources Ltd.	AUD	50.000	0	50.000	1,6600	61.399,62	0,90
Ramelius Resources Ltd.	AUD	250.000	0	250.000	1,2100	223.775,71	3,29
St. Barbara Ltd.	AUD	100.000	0	100.000	1,8800	139.073,83	2,05
Western Areas NL	AUD	70.000	0	70.000	5,6100	290.501,55	4,28
						1.617.585,06	23,82
Bermudas							
G-Resources Group Ltd.	HKD	0	0	7.500.000	0,6500	435.155,18	6,40
						435.155,18	6,40
Großbritannien							
Allied Gold Mining Plc.	AUD	200.000	199.998	2	0,0000	0,00	0,00
Allied Gold Mining Plc. -CDI-	AUD	33.333	0	33.333	3,0000	73.974,70	1,09
						73.974,70	1,09
Kanada							
Avion Gold Corporation	CAD	0	100.000	450.000	1,9600	631.578,94	9,29
Barrick Gold Corporation	CAD	2.000	0	7.000	43,8000	219.548,87	3,23
Brigus Gold Corporation	CAD	0	100.000	200.000	1,5500	221.983,53	3,27
Cadan Resources Corporation	CAD	0	573.000	556.500	0,4000	159.398,50	2,35
Cornerstone Capital Resources Inc.	CAD	0	0	250.000	0,2450	43.859,65	0,65
High River Gold Mines Ltd.	CAD	0	0	300.000	1,1300	242.749,73	3,57
Iamgold Corporation	CAD	10.000	0	10.000	18,3800	131.614,75	1,94
International Tower Hill Mines Ltd.	CAD	0	30.000	30.000	7,3900	158.754,03	2,34
Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	0	15.000	30.000	15,1900	326.315,79	4,80
Mansfield Minerals Inc.	CAD	100.000	0	100.000	1,7200	123.165,06	1,81
Monument Mining Ltd.	CAD	293.000	143.000	150.000	0,5500	59.076,26	0,87
Nevsun Resources Ltd.	CAD	0	20.000	60.000	5,7800	248.335,12	3,66
New Gold Inc.	CAD	0	35.000	20.000	9,9200	142.069,46	2,09
Novagold Resources Inc.	CAD	0	30.000	20.000	8,8600	126.888,65	1,87
OceanaGold Corporation ADR	AUD	40.000	0	40.000	2,5300	74.863,15	1,10
Richmont Mines Inc.	CAD	20.000	0	20.000	6,9100	98.961,69	1,46
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	175.000	1,0700	134.085,21	1,97
Silver Wheaton Corporation	CAD	15.000	0	15.000	32,3700	347.690,66	5,11
Yamana Gold Inc.	CAD	30.000	0	30.000	11,3200	243.179,38	3,58
						3.734.118,43	54,96

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Südafrika							
DRDGold Ltd.	ZAR	200.000	0	200.000	3,2200	65.447,15	0,96
						65.447,15	0,96
Vereinigte Staaten von Amerika							
Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0006	391,83	0,01
Newmont Mining Corporation	USD	2.000	0	6.300	53,5200	234.247,60	3,45
						234.639,43	3,46
Notierte Titel						6.160.919,95	90,69
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	3.580.000	0,1273	326.427,30	4,80
						326.427,30	4,80
Vereinigte Staaten von Amerika							
iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0040	463,16	0,01
						463,16	0,01
Nicht notierte Titel						326.890,46	4,81
Aktien, Anrechte und Genussscheine						6.487.810,41	95,50
OPTIONSSCHEINE							
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Mansfield Minerals Inc. WTS v.11(2012)	CAD	50.000	0	50.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						0,00	0,00
Wertpapiervermögen						6.487.810,41	95,50
Bankguthaben - Kontokorrent						366.797,35	5,40
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-61.184,32	-0,90
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						6.793.423,44	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

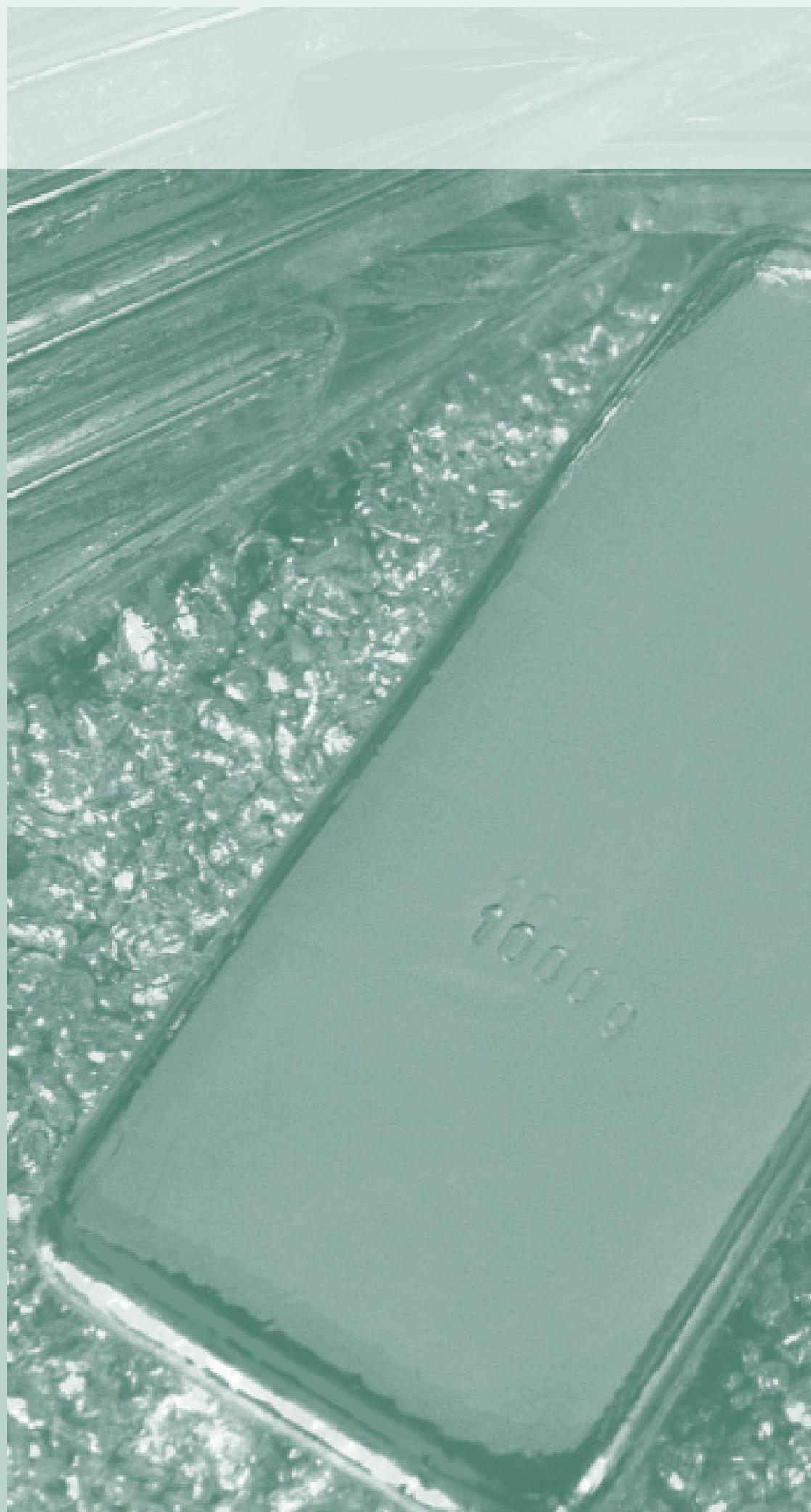
Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuld-scheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Kanada			
Andover Ventures Inc.	CAD	0	669.000
Detour Gold Corporation	CAD	0	17.000
Great Basin Gold Ltd.	CAD	0	150.000
Greystar Resources Ltd.	CAD	0	100.000
Nitinat Minerals Corporation	CAD	0	2.400
Silver Standard Resources Inc.	USD	0	20.000
Yukon-Nevada Gold Corporation	CAD	0	715.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Gold Resource Corporation	USD	0	15.000
Nicht notierte Titel			
Australien			
Navigator Resources Ltd. - in-specie distribution -	AUD	25.000	25.000
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Kanada			
Yukon-Nevada Gold Corporation/ Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	1.125.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	0	140.000
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	0	175.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
US-Dollar	USD	1	1,4394



STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

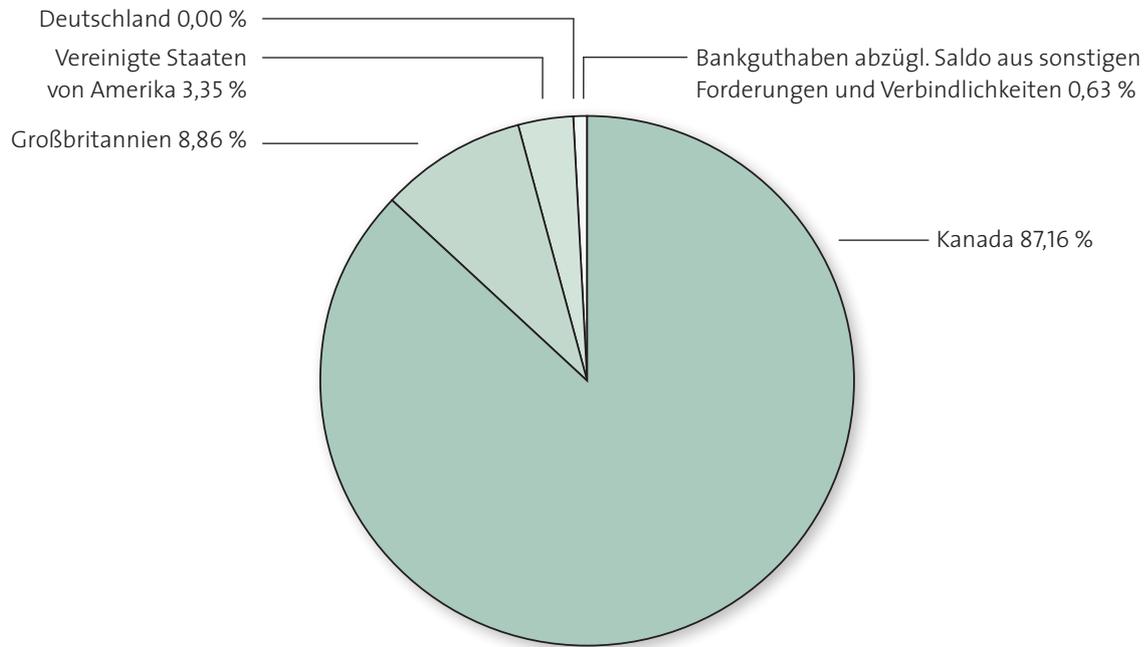
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	AOKFA1
ISIN-Code:	LU0265803667
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,50 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

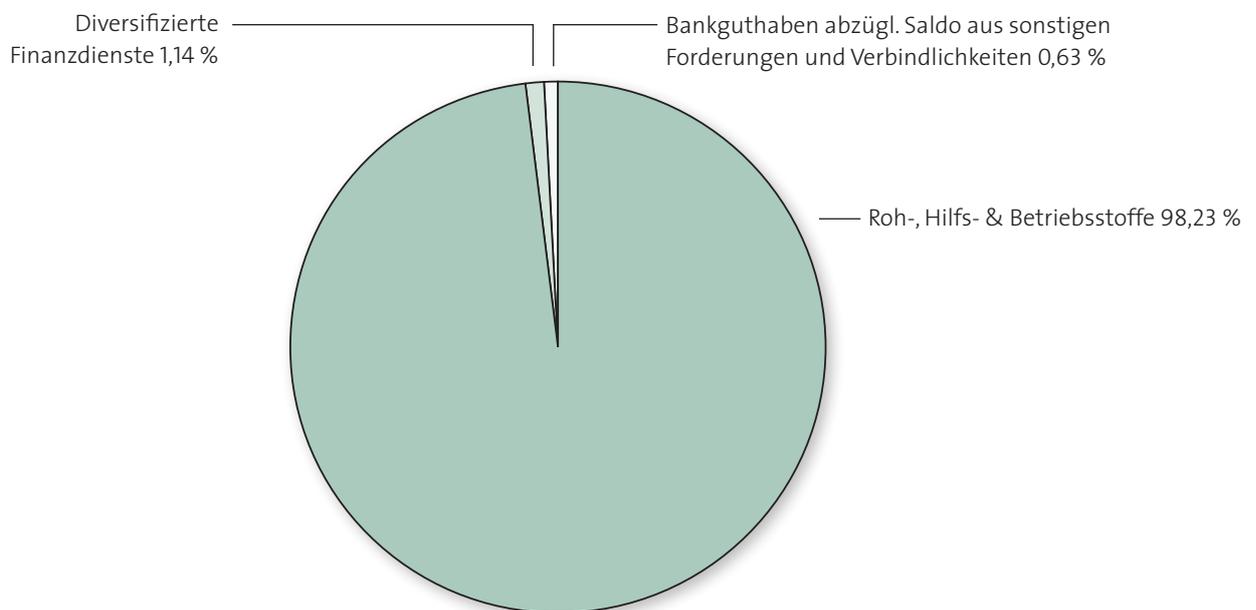
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	AOKFA2
ISIN-Code:	LU0265804046
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,25 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS – SILBER-WEISSMETALLE

Geographische Länderaufteilung

(nach Emittenten)

Kanada	87,16 %
Großbritannien	8,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,35 %
Deutschland	0,00 %
Wertpapiervermögen	99,37 %
Bankguthaben	0,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	98,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,14 %
Wertpapiervermögen	99,37 %
Bankguthaben	0,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.171.927,87)	34.450.731,43
Bankguthaben	251.043,50
Zinsforderungen	1.690,38
Dividendenforderungen	4.395,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	180.419,10
Sonstige Aktiva *	1.501,85
	34.889.781,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-124.439,49
Sonstige Passiva **	-94.451,13
	-218.890,62
Netto-Teilfondsvermögen	34.670.890,79

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.748.032,26 EUR
Umlaufende Anteile	543.749,149
Anteilwert	58,39 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.922.858,53 EUR
Umlaufende Anteile	48.317,667
Anteilwert	60,49 EUR

STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Großbritannien							
Fresnillo Plc.	GBP	40.000	24.168	100.832	14,1500	1.588.656,94	4,58
Hochschild Mining Plc.	GBP	80.000	0	300.000	4,4430	1.484.133,17	4,28
						3.072.790,11	8,86
Kanada							
Alexco Resource Corporation	CAD	90.800	0	260.800	6,9100	1.290.460,44	3,72
Aurcana Corporation	CAD	1.500.000	0	1.500.000	0,6000	644.468,31	1,86
Aurico Gold Inc.	CAD	270.000	70.000	200.000	10,6300	1.522.377,37	4,39
Bear Creek Mining Corporation	CAD	124.300	25.000	274.300	3,9600	777.821,70	2,24
Endeavour Silver Corporation	CAD	30.000	30.000	230.000	8,1900	1.348.872,18	3,89
Excellon Resources Inc.	CAD	937.500	0	937.500	0,6900	463.211,60	1,34
Extorre Gold Mines Ltd.	CAD	135.700	30.000	273.400	12,1200	2.372.794,83	6,85
First Majestic Silver Corporation	CAD	71.400	143.700	227.700	17,8000	2.902.298,59	8,38
Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	100.000	104.300	420.700	5,1100	1.539.403,51	4,44
IMPACT Silver Corporation	CAD	348.200	0	348.200	1,9300	481.221,63	1,39
Kimber Resources Inc.	CAD	500.000	0	500.000	1,5500	554.958,83	1,60
Mag Silver Corporation	CAD	20.000	15.000	140.000	9,8700	989.473,68	2,85
Maya Gold & Silver Inc.	CAD	0	164.000	1.528.000	0,4400	481.432,15	1,39
Minefinders Corporation Ltd.	CAD	7.700	0	7.700	12,5100	68.977,44	0,20
Orko Silver Corporation	CAD	167.000	0	330.400	2,8300	669.553,88	1,93
Pan American Silver Corporation	CAD	128.000	0	128.000	29,8600	2.736.899,38	7,90
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	198.000	1,0700	151.707,84	0,44
Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	242.000	0	297.000	5,9400	1.263.286,79	3,64
Silver Standard Resources Inc.	USD	60.000	60.000	60.000	26,4000	1.100.458,52	3,17
Silver Wheaton Corporation	USD	7.000	77.000	60.000	33,3300	1.389.328,89	4,01
Silver Wheaton Corporation	CAD	50.000	0	50.000	32,3700	1.158.968,85	3,34
Silvercorp Metals Inc.	CAD	20.000	30.000	220.000	8,9400	1.408.378,09	4,06
Sona Resources Corporation	CAD	0	16.900	383.100	0,9000	246.895,81	0,71
Tahoe Resources Inc.	CAD	57.800	0	177.800	18,1300	2.308.280,70	6,66
U.S. Silver Corporation	CAD	0	330.000	3.500.000	0,5200	1.303.258,15	3,76
United Silver Corporation	CAD	895.000	0	895.000	0,6200	397.350,52	1,15
Wildcat Silver Corporation	CAD	200.000	0	200.000	1,7200	246.330,11	0,71
						29.818.469,79	86,02
Vereinigte Staaten von Amerika							
Hecla Mining Corporation	USD	40.000	30.000	220.000	7,6100	1.163.123,52	3,35
						1.163.123,52	3,35
						34.054.383,42	98,23
Notierte Titel							
Nicht notierte Titel							
Deutschland							
Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada							
Monster Mining Corporation	CAD	0	0	1.350.000	0,4100	396.348,01	1,14
						396.348,01	1,14
Nicht notierte Titel						396.348,01	1,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine						34.450.731,43	99,37
OPTIONSSCHEINE							
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Kootenay Gold Inc./							
Kootenay Gold Inc. WTS v.o8(2010)	CAD	0	0	150.000	0,0000	0,00	0,00
KOOTENAY GOLD INC./							
Kootenay Gold Inc. WTS v.o8(2011)	CAD	0	0	175.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						0,00	0,00
Wertpapiervermögen						34.450.731,43	99,37
Bankguthaben - Kontokorrent						251.043,50	0,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-30.884,14	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						34.670.890,79	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

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

AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE

Notierte Titel

Kanada

African Queen Mines Ltd.	CAD	0	470.000
Andover Ventures Inc.	CAD	0	1.300.000
Cadan Resources Corporation	CAD	0	1.525.000
Gammon Gold Inc.	CAD	100.000	320.000
Minco Silver Corporation	CAD	0	150.000
Pan American Silver Corporation	USD	0	85.000
Rio Alto Mining Ltd.	CAD	375.000	375.000
Silvercorp Metals Inc.	USD	0	35.000
South American Silver Corporation	CAD	0	427.100
United Mining Group Inc.	CAD	0	895.000

Vereinigte Staaten von Amerika

Gold Resource Corporation	USD	0	50.000
---------------------------	-----	---	--------

OPTIONSSCHEINE

Notierte Titel

Kanada

Yukon-Nevada Gold Corporation/ Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	300.000
---	-----	---	---------

Nicht notierte Titel

Kanada

Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	0	100.000
Mexican Silver Mines Ltd./ Mexican Silver Mines Ltd. WTS v.07(2010)	CAD	0	375.000
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	0	501.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
US-Dollar	USD	1	1,4394



STABILITAS – SOFT COMMODITIES

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

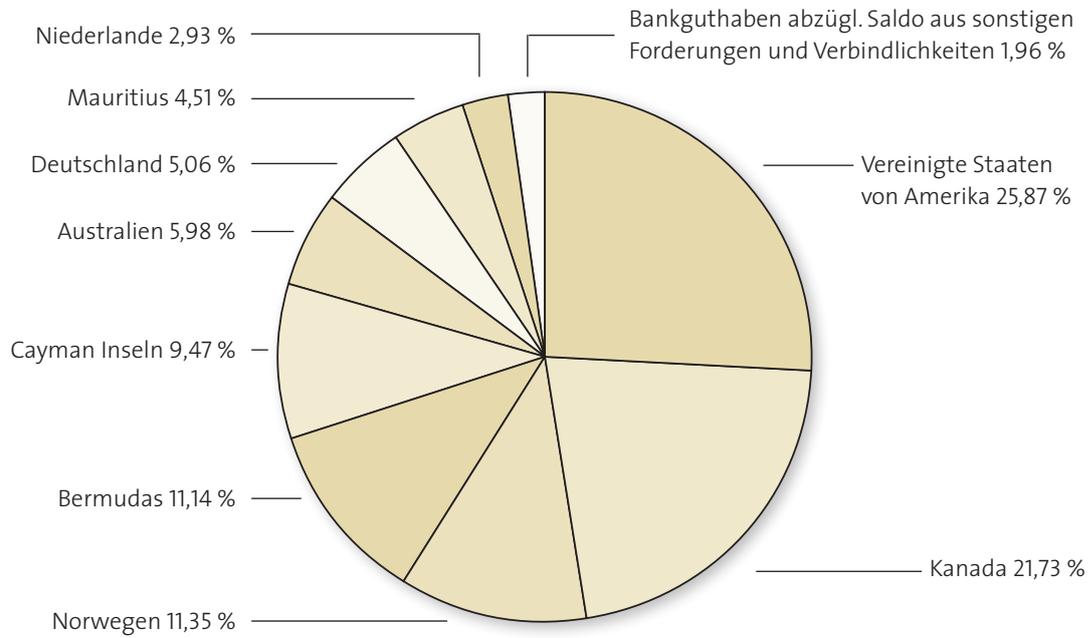
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	A0LFPD
ISIN-Code:	LU0278436117
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,25 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

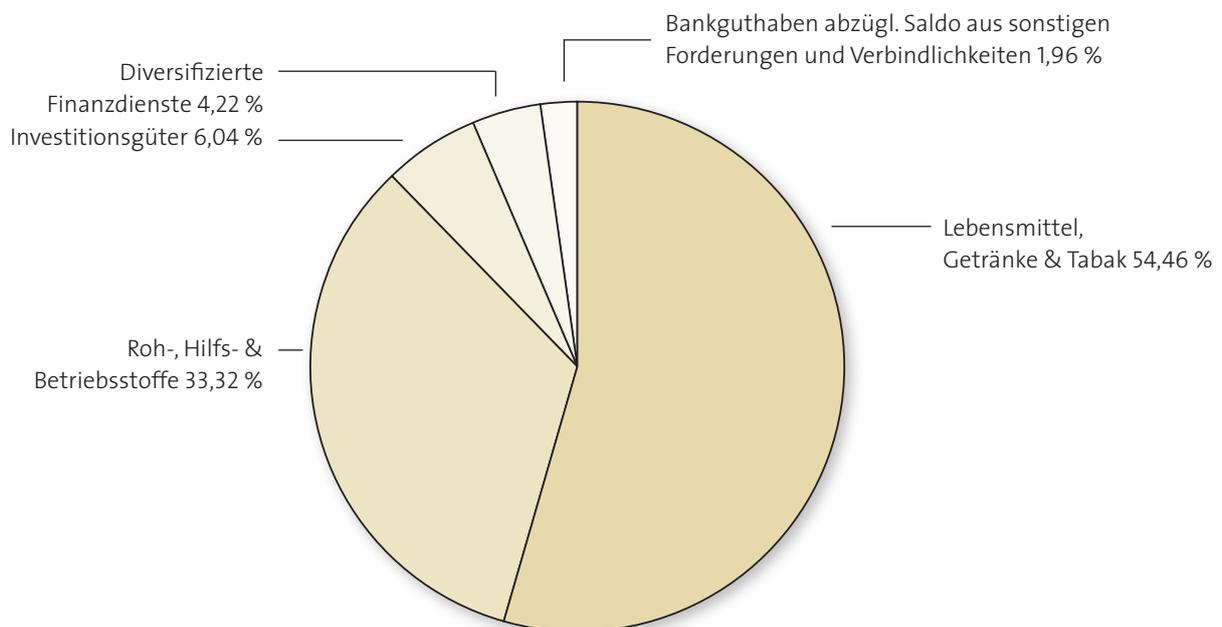
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A0LFPF
ISIN-Code:	LU0278435739
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,00 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS – SOFT COMMODITIES

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Vereinigte Staaten von Amerika	25,87 %
Kanada	21,73 %
Norwegen	11,35 %
Bermudas	11,14 %
Cayman Inseln	9,47 %
Australien	5,98 %
Deutschland	5,06 %
Mauritius	4,51 %
Niederlande	2,93 %
Wertpapiervermögen	98,04 %
Bankguthaben	3,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Lebensmittel, Getränke & Tabak	54,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	33,32 %
Investitionsgüter	6,04 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,22 %
Wertpapiervermögen	98,04 %
Bankguthaben	3,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,15 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.776.065,95)	1.663.677,43
Bankguthaben	52.762,39
Zinsforderungen	285,06
Dividendenforderungen	236,77
Sonstige Aktiva*	2.971,12
	1.719.932,77
Sonstige Passiva**	-22.968,50
	-22.968,50
Netto-Teilfondsvermögen	1.696.964,27

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.686.527,21 EUR
Umlaufende Anteile	30.799,179
Anteilwert	54,76 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.437,06 EUR
Umlaufende Anteile	174,607
Anteilwert	59,77 EUR

STABILITAS – SOFT COMMODITIES

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Australian Agricultural Co. Ltd.	AUD	0	0	40.000	1,3700	40.538,54	2,39
GrainCorp Ltd.	AUD	0	0	10.000	8,2400	60.955,76	3,59
						101.494,30	5,98
Bermudas							
Bunge Ltd.	USD	1.400	0	3.000	68,4900	142.746,98	8,42
China Yurun Food Group Ltd.	HKD	0	0	25.000	20,7000	46.193,40	2,72
						188.940,38	11,14
Cayman Inseln							
Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd.	HKD	0	0	110.000	3,3000	32.402,32	1,91
China Fishery Group Ltd.	SGD	0	0	64.000	1,6500	59.486,26	3,51
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	0	18.000	30.000	25,6500	68.687,57	4,05
						160.576,15	9,47
Deutschland							
K+S Aktiengesellschaft	EUR	1.600	0	1.600	53,6900	85.904,00	5,06
						85.904,00	5,06
Kanada							
Agrium Inc.	CAD	1.200	0	2.000	85,5800	122.563,54	7,22
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	CAD	2.000	0	2.000	55,1300	78.954,53	4,65
Sino-Forest Corporation	CAD	0	0	6.000	2,6700	11.471,54	0,68
Western Potash Corporation	CAD	500.000	420.000	80.000	1,4700	84.210,53	4,96
						297.200,14	17,51
Mauritius							
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	0	0	200.000	0,6800	76.611,09	4,51
						76.611,09	4,51
Niederlande							
Nutreco Holding NV	EUR	0	0	1.000	49,7350	49.735,00	2,93
						49.735,00	2,93
Norwegen							
Cermaq ASA	NOK	0	2.000	7.000	85,5000	76.899,36	4,53
Marine Harvest ASA	NOK	0	20.000	100.000	4,2520	54.632,59	3,22
Yara International ASA	NOK	500	0	1.500	317,1000	61.114,75	3,60
						192.646,70	11,35
Vereinigte Staaten von Amerika							
AGCO Corporation	USD	1.500	0	1.500	48,8500	50.906,63	3,00

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Imperial Sugar Coporation	USD	0	0	5.000	20,0800	69.751,29	4,11
John Deere & Co.	USD	900	0	900	82,4300	51.540,23	3,04
Legend International Holdings Inc.	USD	0	0	70.000	0,5400	26.260,94	1,55
Mosaic Co.	USD	1.000	0	2.000	68,4100	95.053,49	5,60
Smithfield Foods Inc.	USD	0	0	6.000	22,0000	91.704,88	5,40
Tyson Foods Inc.	USD	0	4.000	4.000	19,3400	53.744,62	3,17
						438.962,08	25,87
Notierte Titel						1.592.069,84	93,82
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Trillium Power Wind Corporation	CAD	0	0	250.000	0,4000	71.607,59	4,22
						71.607,59	4,22
Nicht notierte Titel						71.607,59	4,22
Aktien, Anrechte und Genussscheine						1.663.677,43	98,04
Wertpapiervermögen						1.663.677,43	98,04
Bankguthaben - Kontokorrent						52.762,39	3,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-19.475,55	-1,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.696.964,27	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS – SOFT COMMODITIES

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

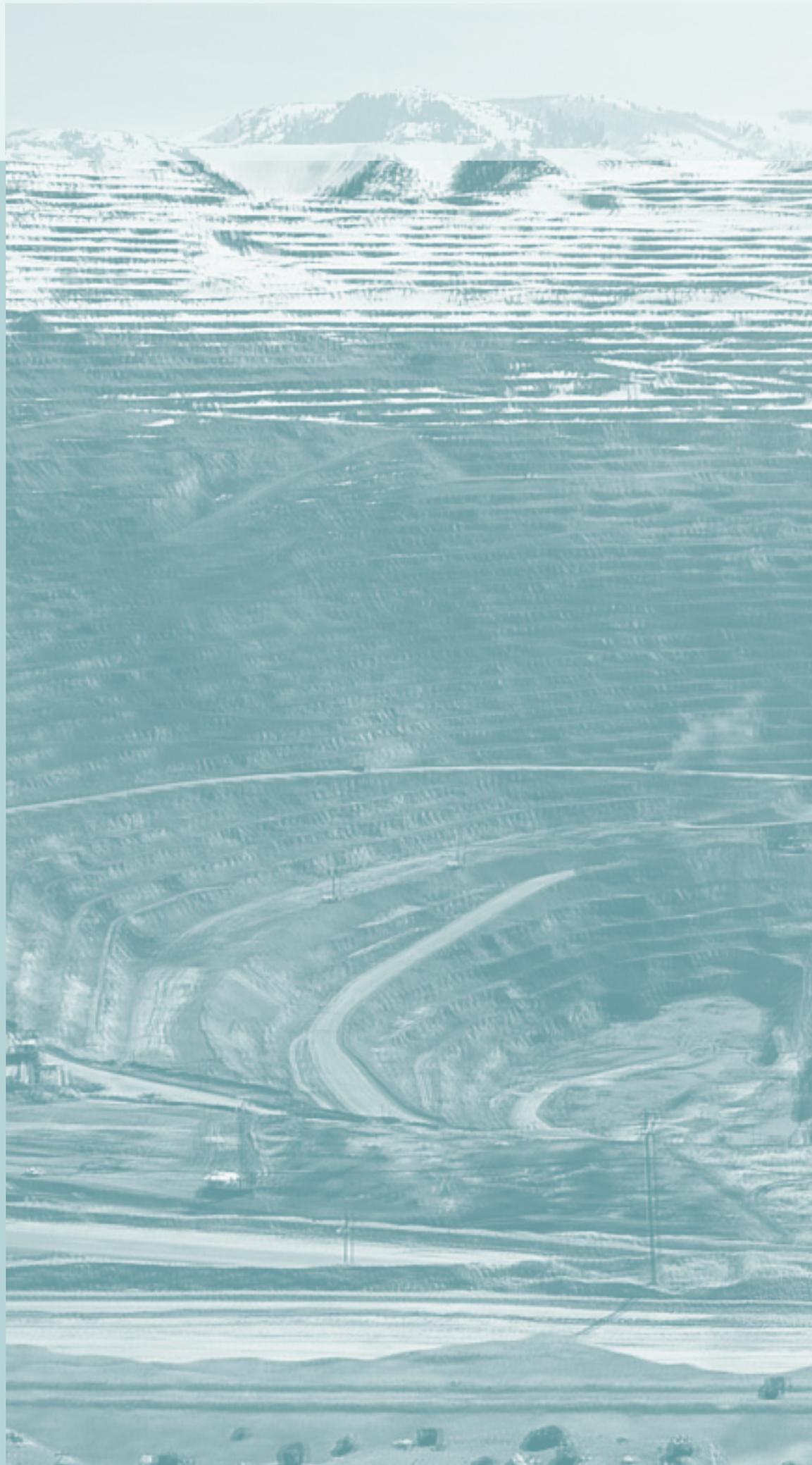
Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Vereinigte Staaten von Amerika			
All American Pet Co. Inc.	USD	0	120.000
ConAgra Foods Inc.	USD	0	4.500
Ormat Technologies Inc.	USD	0	3.000
OPTIONSSCHEINE			
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Western Potash Corporation/ Western Potash Corporation WTS v.08(2011)	CAD	0	500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Singapur Dollar	SGD	1	1,7752
US-Dollar	USD	1	1,4394



STABILITAS – URAN+ENERGIE

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

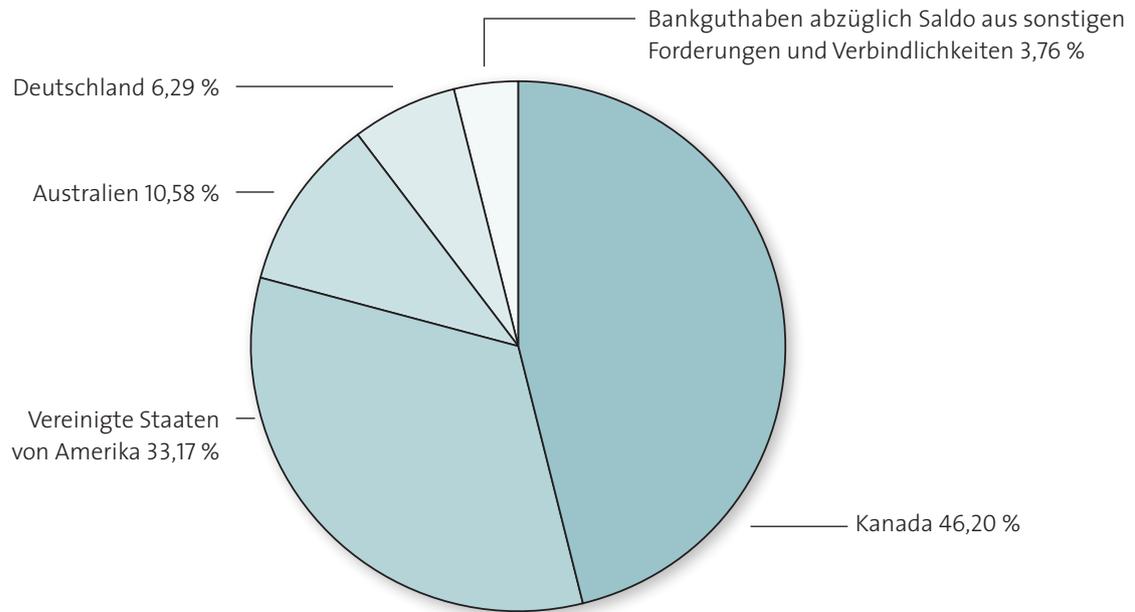
Anteilklasse P

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

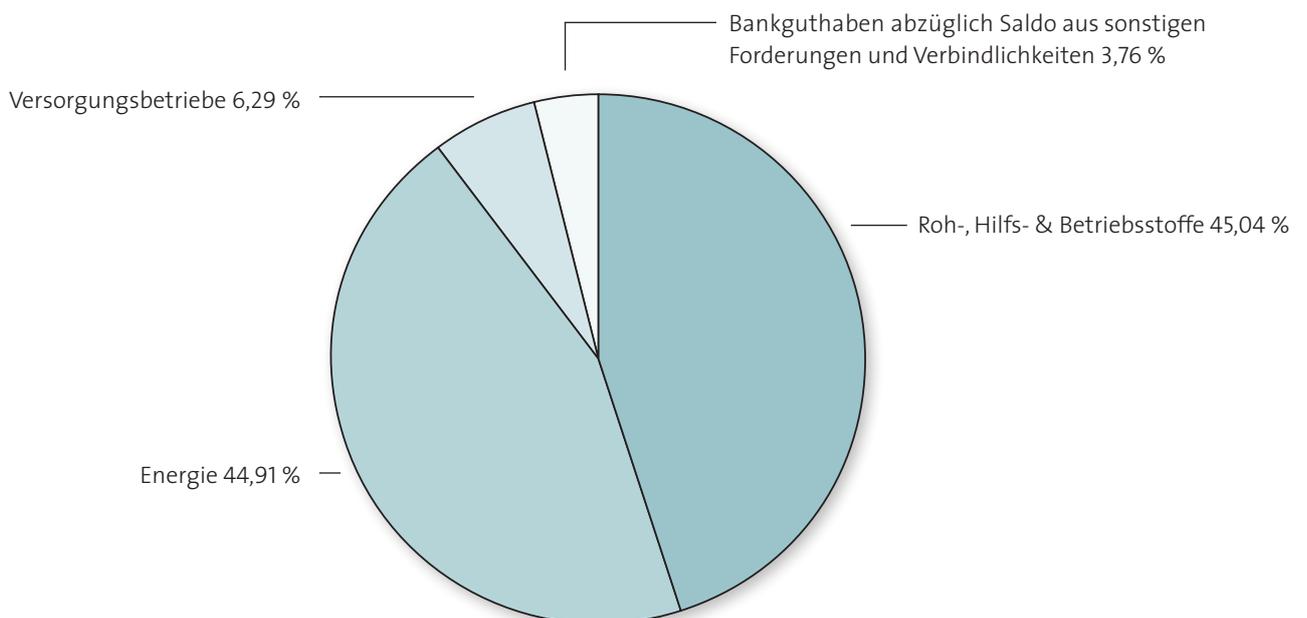
Anteilklasse I

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

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS – URBAN-ENERGIE

Geographische Länderaufteilung

(nach Emittenten)

Kanada	46,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	33,17 %
Australien	10,58 %
Deutschland	6,29 %
Wertpapiervermögen	96,24 %
Bankguthaben	7,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,22 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	45,04 %
Energie	44,91 %
Versorgungsbetriebe	6,29 %
Wertpapiervermögen	96,24 %
Bankguthaben	7,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,22 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.956.915,30)	1.633.708,75
Bankguthaben	135.469,05
Zinsforderungen	115,28
Dividendenforderungen	360,19
Sonstige Aktiva *	2.971,12
	1.772.624,39
Sonstige Passiva **	-75.042,31
	-75.042,31
Netto-Teilfondsvermögen	1.697.582,08

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.408.171,52 EUR
Umlaufende Anteile	85.341,953
Anteilwert	16,50 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	289.410,56 EUR
Umlaufende Anteile	17.206,138
Anteilwert	16,82 EUR

STABILITAS – URAN+ENERGIE

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Blue Ensign Technologies Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,1000	73.975,44	4,36
Energy Resources Ltd.	AUD	15.000	0	15.000	4,1100	45.605,86	2,69
Paladin Resources Ltd.	AUD	0	8.000	30.000	2,4300	53.928,10	3,18
						173.509,40	10,23
Deutschland							
E.ON AG	EUR	3.000	0	3.000	19,2350	57.705,00	3,40
RWE AG	EUR	1.300	0	1.300	37,7350	49.055,50	2,89
						106.760,50	6,29
Kanada							
Americas Petrogas Inc.	CAD	0	4.564	130.436	2,0100	187.738,17	11,06
Cameco Corporation	USD	4.000	0	4.000	25,8400	71.807,70	4,23
Denison Mines Corporation	CAD	0	25.000	55.000	1,6900	66.559,26	3,92
Hathor Exploration Ltd.	CAD	0	0	40.000	2,5800	73.899,03	4,35
InterOil Corporation	USD	0	200	1.800	55,9500	69.966,65	4,12
Laramide Resources Ltd.	CAD	0	0	60.000	0,9800	42.105,26	2,48
Pacific Rubiales Energy Corporation	CAD	0	0	3.000	26,4500	56.820,62	3,35
Royal Coal Corporation	CAD	0	1.500.000	500.000	0,2000	71.607,59	4,22
Strateco Resources Inc.	CAD	70.000	0	70.000	0,4550	22.807,02	1,34
UEX Corporation	CAD	0	40.000	50.000	0,9700	34.729,68	2,05
Ur-Energy Inc.	CAD	30.000	0	30.000	1,5200	32.653,06	1,92
Uranium One Inc.	CAD	0	20.000	30.000	2,5000	53.705,69	3,16
						784.399,73	46,20
Vereinigte Staaten von Amerika							
Patriot Coal Corporation	USD	5.000	0	5.000	22,1800	77.045,99	4,54
Urancerz Energy Corporation	USD	0	43.000	30.000	2,9500	61.483,95	3,62
Uranium Energy Corporation	USD	15.000	0	15.000	3,0700	31.992,50	1,88
Uranium Resources Inc.	USD	25.000	0	25.000	1,6000	27.789,36	1,64
						198.311,80	11,68
Notierte Titel						1.262.981,43	74,40
Nicht notierte Titel							
Vereinigte Staaten von Amerika							
Neutron Energy Inc. Bloque	USD	0	0	525.000	1,0000	364.735,31	21,49
						364.735,31	21,49
Nicht notierte Titel						364.735,31	21,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine						1.627.716,74	95,89

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Palace Resources Ltd./							
Palace Resources Ltd.							
WTS v.o2(2012)	AUD	0	0	2.025.000	0,0040	5.992,01	0,35
						5.992,01	0,35
Notierte Titel						5.992,01	0,35
Nicht notierte Titel							
Australien							
Blue Ensign Technologies Ltd./							
Blue Ensign Technologies Ltd. WTS v.o8(2011)	AUD	0	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						5.992,01	0,35
Wertpapiervermögen						1.633.708,75	96,24
Bankguthaben - Kontokorrent						135.469,05	7,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-71.595,72	-4,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.697.582,08	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS – URAN+ENERGIE

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

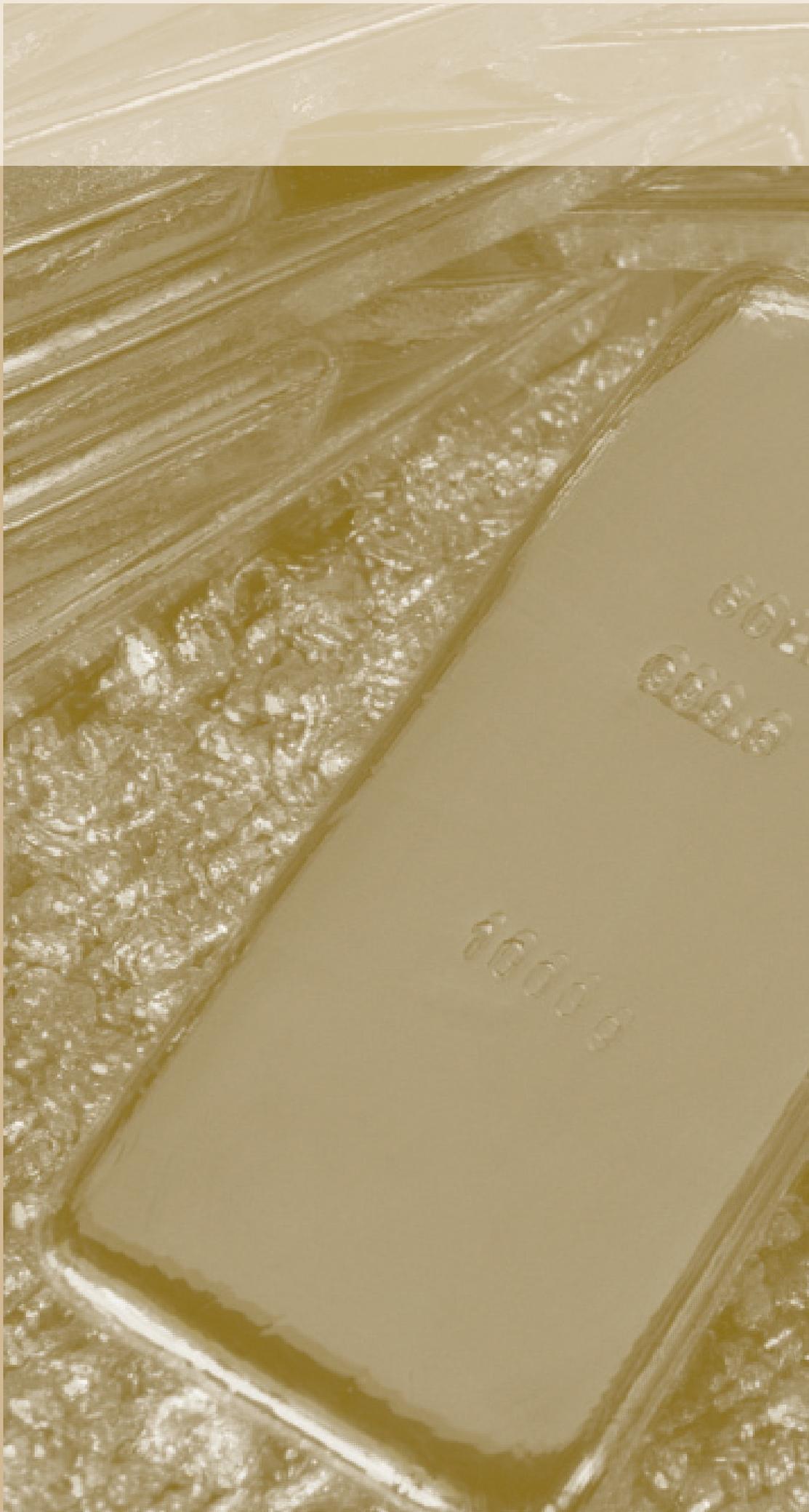
Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Großbritannien			
Kalahari Minerals Plc.	GBP	0	10.000
Kanada			
First Uranium Corporation	CAD	0	70.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Manas Petroleum Corporation	USD	0	75.000
OPTIONSSCHEINE			
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Crescent Resources Corporation/ Crescent Resources Corporation WTS v.08(2011)	CAD	0	400.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
US-Dollar	USD	1	1,4394



STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

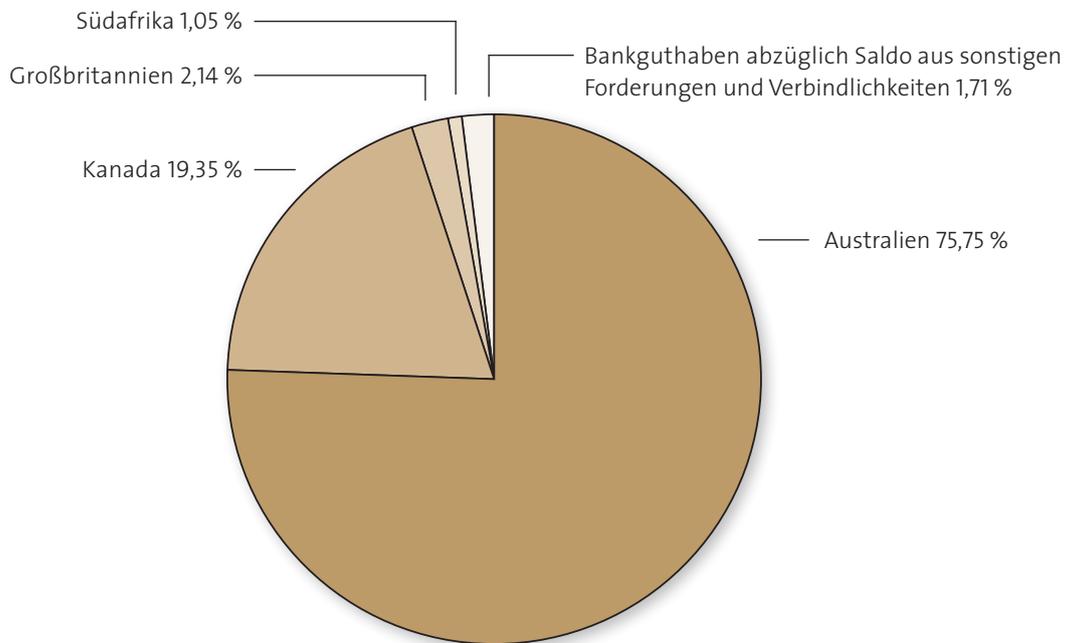
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U
ISIN-Code:	LU0290140358
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,25 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

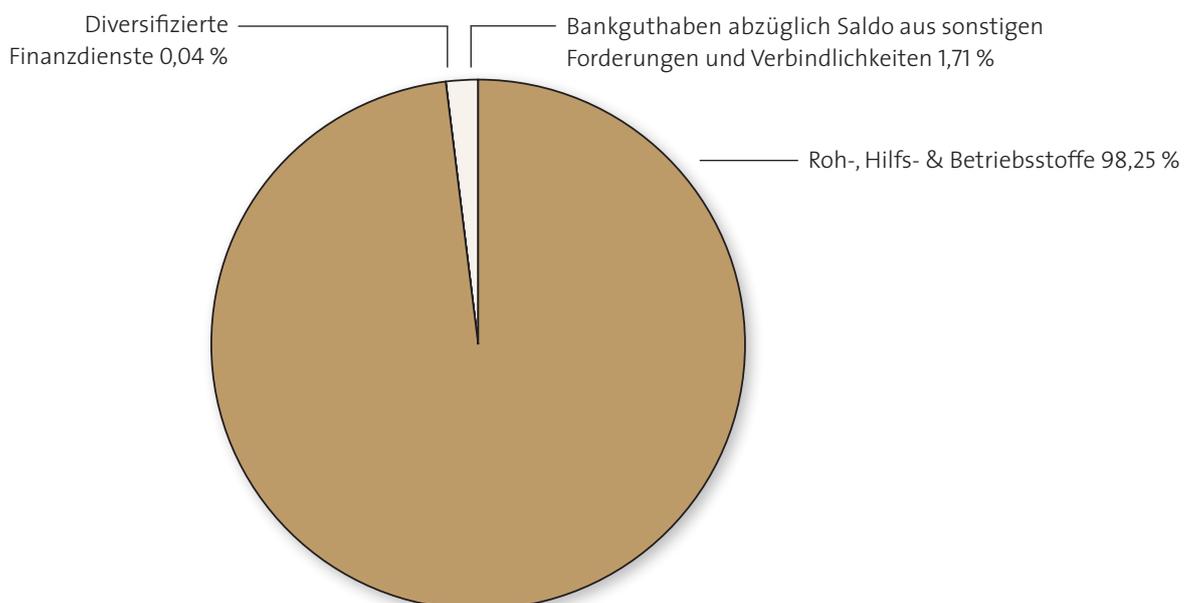
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A0MMDP
ISIN-Code:	LU0290140515
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,00 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Australien	75,75 %
Kanada	19,35 %
Großbritannien	2,14 %
Südafrika	1,05 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Bankguthaben	1,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	98,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,04 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Bankguthaben	1,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.865.499,71)	22.988.948,61
Bankguthaben	423.740,72
Zinsforderungen	146,38
Dividendenforderungen	1.047,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	195.554,74
Sonstige Aktiva *	4.475,30
	23.613.913,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-160.110,27
Sonstige Passiva **	-66.037,84
	-226.148,11
Netto-Teilfondsvermögen	23.387.764,95

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.690.431,69 EUR
Umlaufende Anteile	127.492,864
Anteilwert	138,76 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.697.333,26 EUR
Umlaufende Anteile	39.959,668
Anteilwert	142,58 EUR

STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Adamus Resources Ltd.	AUD	0	0	870.784	0,5350	344.628,97	1,47
Altona Mining Ltd.	AUD	120.000	0	420.000	0,2900	90.102,09	0,39
Azumah Resources Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,5150	266.681,46	1,14
Castle Minerals Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,3500	77.674,21	0,33
Catalpa Resources Ltd.	AUD	0	0	342.583	1,3100	331.989,74	1,42
CGA Mining Ltd.	CAD	0	0	150.000	2,9200	313.641,25	1,34
Conquest Mining Ltd.	AUD	0	0	950.000	0,3950	277.592,83	1,19
Excelsior Gold Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0500	36.987,72	0,16
Focus Minerals Ltd.	AUD	0	0	20.000.000	0,0680	1.006.065,99	4,30
Gold One International Ltd.	AUD	1.500.000	0	3.000.000	0,4900	1.087.438,97	4,65
Gold Road Resources Ltd.	AUD	289.619	0	289.619	0,5700	122.120,75	0,52
Independence Group NL	AUD	0	0	60.000	5,5000	244.118,95	1,04
Integra Mining Ltd.	AUD	0	0	2.500.000	0,4400	813.729,84	3,48
Kimberley Rare Earths Ltd.	AUD	175.000	0	175.000	0,1300	16.829,41	0,07
Kingsgate Consolidated NL	AUD	102.496	0	270.068	7,7200	1.542.332,41	6,59
Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	155.000	6,1200	701.731,03	3,00
Mincor Resources NL	AUD	0	0	400.000	0,8700	257.434,53	1,10
Navigator Resources Ltd. BZR 25.07.11	AUD	5.833.333	0	5.833.333	0,0000	0,00	0,00
Navigator Resources Ltd.	AUD	0	0	3.500.000	0,0280	72.495,93	0,31
Noble Mineral Resources Ltd.	AUD	200.000	0	1.606.263	0,5800	689.179,27	2,95
Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	220.000	1,6600	270.158,31	1,16
Papillon Resources Ltd.	AUD	0	0	900.000	0,5150	342.876,17	1,47
Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	1,2100	895.102,83	3,83
Rand Mining Ltd.	AUD	80.752	0	2.154.595	0,5800	924.445,25	3,95
Sandfire Resources NL	AUD	0	30.000	132.500	6,6700	653.776,45	2,80
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	2.025.748	0,5200	779.249,12	3,33
Signature Metals Ltd.	AUD	0	0	23.433.595	0,0190	329.367,00	1,41
Silver Lake Resources Ltd.	AUD	287.465	0	737.465	1,8900	1.031.076,23	4,41
St. Barbara Ltd.	AUD	100.000	0	517.582	1,8800	719.821,10	3,08
Tribune Resources Ltd.	AUD	0	315.036	1.120.014	2,4000	1.988.484,68	8,49
Unity Mining Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,1000	147.950,88	0,63
Western Areas NL	AUD	0	0	210.000	5,6100	871.504,66	3,73
YTC Resources Ltd.	AUD	0	35.000	1.165.000	0,5450	469.688,56	2,01
						17.716.276,59	75,75
Großbritannien							
Allied Gold Mining Plc.	AUD	0	1.145.496	4	0,0000	0,00	0,00
Allied Gold Mining Plc. -CDI-	AUD	190.916	0	190.916	3,0000	423.692,85	1,81
Norseman Gold Plc.	AUD	0	50.000	411.004	0,2500	76.010,50	0,33
						499.703,35	2,14
Kanada							
Alacer Gold Corporation	AUD	141.915	41.915	100.000	7,8100	577.748,19	2,47
Aurico Gold Inc.	USD	52.090	0	52.090	10,9700	396.989,93	1,70

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Brigus Gold Corporation	CAD	0	0	125.000	1,5500	138.739,71	0,59
High River Gold Mines Ltd.	CAD	0	0	273.000	1,1300	220.902,26	0,94
Iamgold Corporation	CAD	0	0	40.000	18,3800	526.459,00	2,25
Mansfield Minerals Inc.	CAD	100.000	0	100.000	1,7200	123.165,06	0,53
OceanaGold Corporation ADR	AUD	30.000	0	580.000	2,5300	1.085.515,61	4,64
Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	10.000	29,8600	213.820,26	0,91
Silver Wheaton Corporation	CAD	5.000	0	27.000	32,3700	625.843,18	2,68
Terenga Gold Corporation	AUD	0	0	157.975	2,4300	283.976,36	1,21
Yamana Gold Inc.	CAD	10.000	0	40.000	11,3200	324.239,17	1,39
						4.517.398,73	19,31
Südafrika							
DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	751.663	3,2200	245.971,02	1,05
						245.971,02	1,05
Notierte Titel						22.979.349,69	98,25
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	100.000	0,1273	9.118,08	0,04
						9.118,08	0,04
Nicht notierte Titel						9.118,08	0,04
Aktien, Anrechte und Genussscheine						22.988.467,77	98,29
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Navigator Resources Ltd./Navigator Resources Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	0	0	650.000	0,0010	480,84	0,00
						480,84	0,00
Notierte Titel						480,84	0,00
Nicht notierte Titel							
Australien							
Navigator Resources Ltd./Navigator Resources Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	0	0	250.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Kanada							
Mansfield Minerals Inc. WTS v.11(2012)	CAD	50.000	0	50.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						480,84	0,00
Wertpapiervermögen						22.988.948,61	98,29
Bankguthaben - Kontokorrent						423.740,72	1,81
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-24.924,38	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						23.387.764,95	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Altona Mining Ltd. BZR 25.02.11	AUD	120.000	120.000
Avoca Resources Ltd.	AUD	0	318.696
Dominion Mining Ltd.	AUD	0	330.635
Gryphon Minerals Ltd.	AUD	0	500.000
Mineral Deposits Ltd.	AUD	0	60.000
Signature Metals Ltd. BZR 15.04.11	AUD	2.343.360	2.343.360
Troy Resources NL	AUD	0	269.186
Kanada			
Alacer Gold Corporation	CAD	40.000	40.000
Alamos Gold Inc.	CAD	0	14.000
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	0	40.000
Avion Gold Corporation	CAD	0	200.000
Barrick Gold Corporation	CAD	0	10.000
Cadan Resources Corporation	CAD	0	152.000
Gammon Gold Inc.	USD	52.090	52.090
Golden Star Resources Ltd.	CAD	0	70.000
Kinross Gold Corporation	CAD	0	20.000
Novagold Resources Inc.	CAD	0	40.000
Orezone Gold Corporation	CAD	0	130.000
Silver Wheaton Corporation	USD	0	8.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Capital Gold Corporation	USD	0	100.000
Newmont Mining Corporation	USD	20.000	30.000
Nicht notierte Titel			
Aruba			
Kingsgate Consolidated Ltd. -NEW-	AUD	102.497	102.497
Australien			
Navigator Resources Ltd. - in-specie distribution -	AUD	175.000	175.000
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Kanada			
Yukon-Nevada Gold Corporation/ Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	25.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	0	10.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
US-Dollar	USD	1	1,4394



STABILITAS – GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

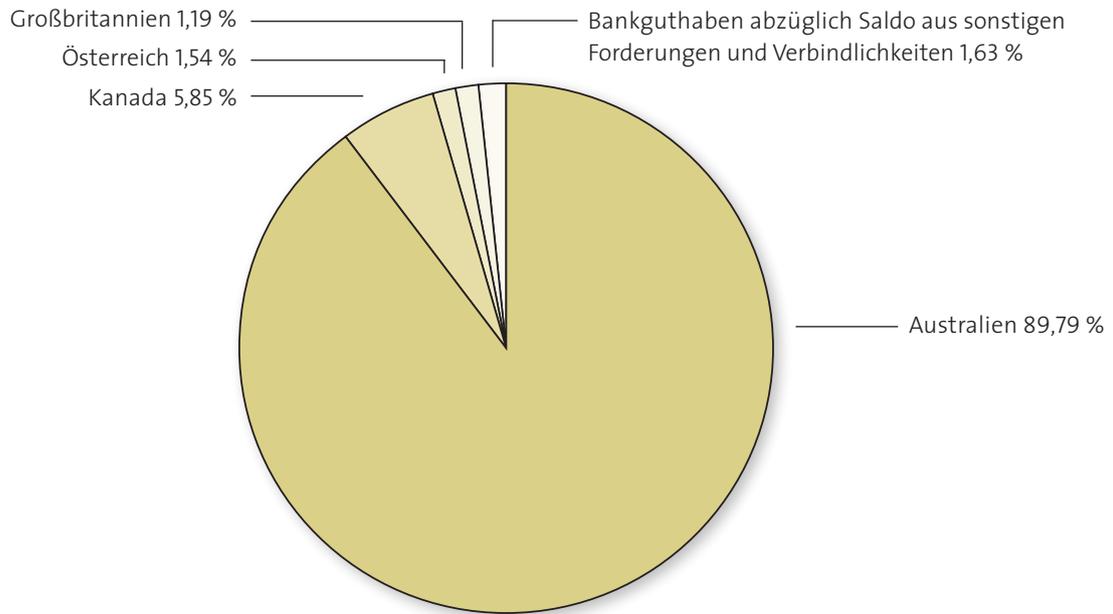
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.:	A0MV8V
ISIN-Code:	LU0308790152
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,25 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

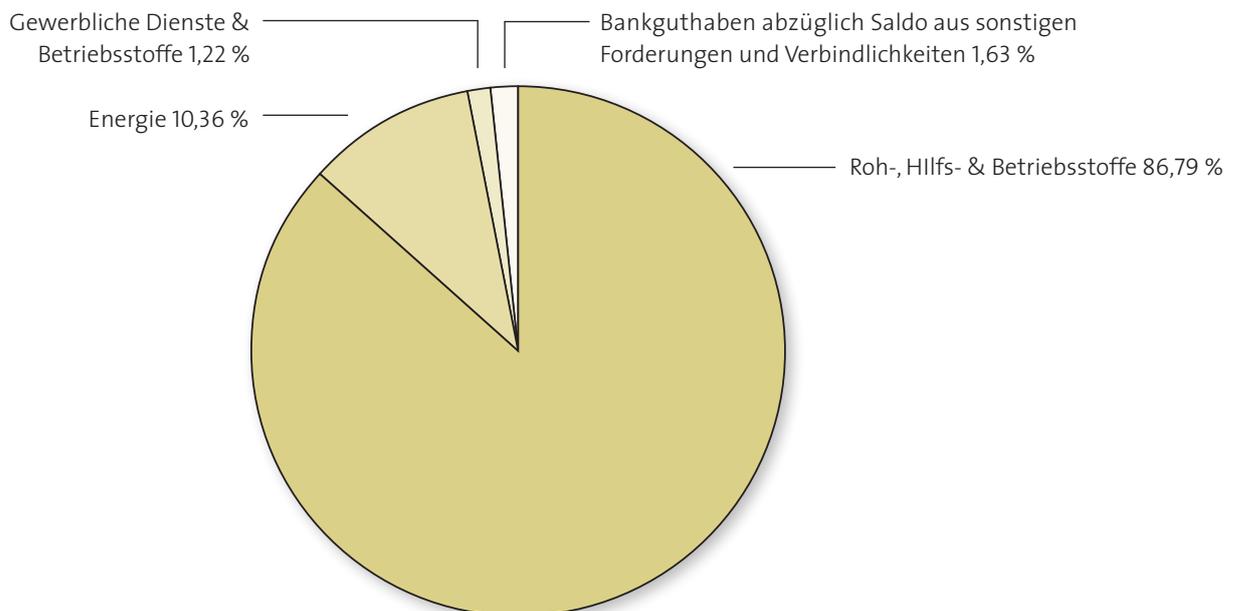
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A0MV8T
ISIN-Code:	LU0308790236
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,00 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS – GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Australien	89,79 %
Kanada	5,85 %
Österreich	1,54 %
Großbritannien	1,19 %
Wertpapiervermögen	98,37 %
Bankguthaben	4,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,87 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	86,79 %
Energie	10,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,22 %
Wertpapiervermögen	98,37 %
Bankguthaben	4,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,87 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.793.385,44)	6.031.415,60
Bankguthaben	276.160,14
Zinsforderungen	967,77
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.519,89
Sonstige Aktiva *	1.519,10
	6.315.582,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-154.302,38
Sonstige Passiva **	-30.191,81
	-184.494,19
Netto-Teilfondsvermögen	6.131.088,31

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.937.464,03 EUR
Umlaufende Anteile	63.208,440
Anteilwert	62,29 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.193.624,28 EUR
Umlaufende Anteile	35.437,000
Anteilwert	61,90 EUR

STABILITAS – GOLD-RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Adamus Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,5350	39.576,86	0,65
Alcyone Resources Ltd.	AUD	12.000.000	11.000.000	1.000.000	0,0850	62.879,12	1,03
Atlantic Ltd.	AUD	610.000	330.000	500.000	1,7600	650.983,86	10,62
Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	130.000	2,1700	208.684,72	3,40
Focus Minerals Ltd.	AUD	15.000.000	15.000.000	1.000.000	0,0680	50.303,30	0,82
Gladiator Resources Ltd.	AUD	1.800.000	600.000	1.500.000	0,2850	316.245,01	5,16
Haranga Resources Ltd.	AUD	935.000	0	1.300.000	0,2050	197.144,55	3,22
Horseshoe Metals Ltd.	AUD	1.250.000	250.000	1.000.000	0,2000	147.950,88	2,41
Hunnu Coal Ltd.	AUD	200.000	0	300.000	1,2900	286.284,95	4,67
Indo Mines Ltd.	AUD	851.600	801.600	750.000	0,5800	321.793,16	5,25
Integra Mining Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,4400	97.647,58	1,59
Intra Energy Corp. Ltd.	AUD	350.000	0	350.000	0,2900	75.085,07	1,22
Intrepid Mines Ltd.	AUD	40.000	0	120.000	1,4900	132.268,09	2,16
Kimberley Rare Earths Ltd.	AUD	2.236.639	736.639	1.500.000	0,1300	144.252,11	2,35
Millennium Minerals Ltd.	AUD	19.000.000	0	20.000.000	0,0220	325.491,94	5,31
Moly Mines Ltd.	CAD	550.000	50.000	500.000	0,7900	282.849,98	4,61
Mount Magnet South NL	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0700	51.782,81	0,84
Odyssey Energy Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0320	23.672,14	0,39
Pacific Ore Ltd.	AUD	2.500.000	0	2.500.000	0,0910	168.294,13	2,74
Papillon Resources Ltd.	AUD	875.000	475.000	750.000	0,5150	285.730,14	4,66
Pelican Resources Ltd.	AUD	0	0	500.000	0,0510	18.863,74	0,31
Perilya Ltd.	AUD	650.000	0	850.000	0,6200	389.850,57	6,36
Resolute Mining Ltd.	AUD	0	10.000	90.000	1,1300	75.233,02	1,23
Sandfire Resources NL	AUD	10.000	0	32.000	6,6700	157.893,18	2,58
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,5200	38.467,23	0,63
Sundance Resources Ltd.	AUD	1.100.000	600.000	500.000	0,3250	120.210,09	1,96
Transit Holdings Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	0,5400	79.893,48	1,30
Viking Ashanti Ltd.	AUD	10.000	0	410.000	0,1500	45.494,90	0,74
Voyager Resources Ltd.	AUD	11.500.000	0	20.500.000	0,0340	515.608,81	8,41
WCP Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0600	44.385,26	0,72
WildHorse Energy Ltd.	AUD	0	0	350.000	0,2700	69.906,79	1,14
						5.424.727,47	88,48
Großbritannien							
Allied Gold Mining Plc. -CDI-	AUD	16.667	0	16.667	3,0000	36.988,46	0,60
Universal Coal Plc.	AUD	200.000	0	200.000	0,2450	36.247,97	0,59
						73.236,43	1,19

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada							
Largo Resources Ltd.	CAD	1.000.000	0	1.000.000	0,3850	275.689,22	4,50
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	12.000	1,0700	9.194,41	0,15
Western Potash Corporation	CAD	70.000	0	70.000	1,4700	73.684,21	1,20
						358.567,84	5,85
Notierte Titel						5.856.531,74	95,52
Aktien, Anrechte und Genussscheine						5.856.531,74	95,52
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Papillon Resources Ltd. WTS v.10(2012)	AUD	350.000	0	350.000	0,3100	80.263,35	1,31
						80.263,35	1,31
Österreich							
Indago Resources Ltd./							
Indago Resources Ltd. WTS v.09(2014)	AUD	53.295	0	53.295	2,4000	94.620,51	1,54
						94.620,51	1,54
Notierte Titel						174.883,86	2,85
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Kootenay Gold Inc./							
Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2011)	CAD	0	0	9.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						174.883,86	2,85
Wertpapiervermögen						6.031.415,60	98,37
Bankguthaben - Kontokorrent						276.160,14	4,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-176.487,43	-2,87
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						6.131.088,31	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS – GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 2011

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Aphrodite Gold Ltd.	AUD	250.000	250.000
Atomic Resources Ltd.	AUD	0	350.000
Cleveland Mining Co. Ltd.	AUD	200.000	200.000
Echo Resources Ltd.	AUD	0	100.000
Kagara Zinc Ltd.	AUD	0	100.000
Legend Mining Ltd.	AUD	5.000.000	5.000.000
Matsa Resources Ltd.	AUD	0	100.000
Millennium Minerals Ltd. BZR 21.03.11	AUD	1.395.188	1.395.188
Montezuma Mining Co. Ltd.	AUD	150.000	300.000
Navigator Resources Ltd.	AUD	700.000	1.100.000
Straits Resources Ltd.	AUD	0	45.000
Voyager Resources Ltd. BZR 11.05.11	AUD	1.500.000	1.500.000
Whitehaven Coal Ltd.	AUD	120.000	120.000
Xanadu Mines Ltd.	AUD	300.000	300.000
Großbritannien			
Allied Gold Mining Plc.	AUD	0	100.000
Kanada			
Canamex Resources Corporation	CAD	900.000	900.000
Magma Energy Corporation	CAD	0	30.000
North Atlantic Resources Ltd.	CAD	260.000	260.000
Rock Tech Lithium Inc.	CAD	0	200.000
Nicht notierte Titel			
Australien			
Millennium Minerals Ltd. -NEW-	AUD	1.395.188	1.395.188
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Indago Resources Ltd./			
Indago Resources Ltd. WTS v.09(2014)	AUD	0	2.700
Millennium Minerals Ltd./			
Millennium Minerals Ltd. WTS v.10(2013)	AUD	0	395.188
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	0	15.000
Trevalli Mining Corporation/			
Trevalli Mining Corporation WTS v.07(2011)	CAD	0	25.000
Western Potash Corporation/			
Western Potash Corporation WTS v.08(2011)	CAD	0	70.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
US-Dollar	USD	1	1,4394

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2011

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „STABILITAS“ wird von der Verwaltungsgesellschaft IPConcept Fund Management S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 03. Oktober 2005 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 19. Oktober 2005 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht.

Der Fonds „STABILITAS“ ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“). Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds.

Eine vollständig überarbeitete Version des Verwaltungsreglements trat am 01. Januar 2008 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung des Verwaltungsreglements wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 29. Februar 2008 im Mémorial veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 28. Oktober 2010 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 15. November 2010 im Mémorial veröffentlicht.

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2011

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lautet, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2011

3.) BESTEUERUNG

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

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

4.) THESAURIERUNG

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 wird der Fonds auf die rechtlichen Erfordernisse nach UCITS IV angepasst und unterliegt damit dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

7.) ZUSATZINFORMATIONEN ZU AUSGABEN / RÜCKNAHMEN

Im Juli 2010 wurden die Anteilhaber des Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES darüber informiert, dass in Übereinstimmung mit Artikel 7 Absatz 1 Buchstabe b des Verwaltungsreglements des Fonds die Anteilwertberechnung für den Teilfonds ab dem 1. Juli 2010 bis auf weiteres ausgesetzt wurde. Wegen der Einstellung der Anteilwertberechnung wurden auch die Ausgabe, die Rücknahme sowie der Umtausch von Anteilen zum 30. Juni 2010 ausgesetzt. In dem Vermögen des Teilfonds STABILITAS – SOFT COMMODITIES befindet sich das nichtbörsennotierte Wertpapier Trillium Power Wind Corporation, welches im Rahmen eines Private Placements erworben wurde. Der Verwaltungsgesellschaft liegen derzeit Informationen über neue Kapitalmaßnahmen dieses Unternehmens vor. Bei diesen geplanten Kapitalerhöhungen sollen weitere nichtbörsennotierte Wertpapiere des Unternehmens zu einem höheren Kurs an Investoren ausgegeben werden. Eine realisierte Kapitalerhöhung des Unternehmens hätte somit eine Erhöhung des derzeitigen Wertpapierkurses zur Folge. Dies ist dadurch begründet, dass die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere in der Regel auf der Grundlage des zuletzt gehandelten Kurses (bspw. Ausgabe neuer Aktien bei Kapitalerhöhungen, Private Placements, etc.) erfolgt. Bislang wurde das Papier zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung eines Abschlags wegen mangelnder Informationen über das Unternehmen oder fehlender Transaktionen des Wertpapiers auf dem Markt bewertet. Eine Kapitalmaßnahme des Unternehmens und die damit verbundene Bewertungsveränderung des Wertpapiers hätten zur Folge, dass der Anteil des Wertpapiers am Fondsvermögen steigt und die gesetzliche Anlagegrenze von

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2011

10% für nichtbörsennotierte Wertpapiere verletzt wird. In der aktuellen Situation besteht die Möglichkeit, dass Marktteilnehmer im Zusammenhang mit der geplanten Kapitalmaßnahme des Unternehmens durch Spekulationsgeschäfte den Teilfonds und die Anleger schädigen. Des Weiteren besteht das Risiko, dass es in Folge der Bewertungsanpassung zu erhöhter Volatilität hinsichtlich des Fondsvolumens kommen kann.

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

Die Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit nochmals über die Hintergründe der Schließung sowie über die derzeitigen Aussichten für eine Öffnung. Der Teilfonds investiert schwerpunktmäßig in Aktien von Gesellschaften, deren Geschäftsgegenstand insbesondere die Gewinnung, Verarbeitung und Weiterverarbeitung von Edel- und Basismetallen, Energien, Agrarrohstoffen usw. ist. Dabei wird insbesondere in kleinere und mittelgroße Unternehmen (Small- und Mid-Caps) mit Schwerpunkt Nordamerika und Australien investiert. Neben dem Kauf von börsengehandelten Aktien ist die Besonderheit des Teilfonds, dass an Pre-IPOs und Private Placements teilgenommen wird, um am Wachstum perspektivreicher Unternehmen partizipieren zu können. Im Zuge der Finanzmarktkrise hat sich das Umfeld für Börsengänge (IPOs) stark eingetrübt. Es war und ist schwierig Unternehmen aus dem Small- und Mid-Cap Bereich am Kapitalmarkt zu platzieren. Bereits geplante Börsengänge wurden bis auf weiteres verschoben. Gleichzeitig ist das Fondsvermögen des Teilfonds im Zuge der Finanzmarktkrise um etwa 70% gesunken, was auf die rückläufige Kursentwicklung der Anlagegegenstände und auf verstärkte Mittelrückflüsse zurückzuführen ist.

IPConcept Fund Management S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

www.ipconcept.lu