

STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

IPCconcept

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 der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Fondsprofil	Seite	2
Konsolidierter Halbjahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite	3
Teilfonds STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	8
Teilfonds STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	13
Teilfonds STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	18
Teilfonds STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	21
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	24
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014	Seite	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	30

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

FONDSPROFIL

STABILITAS UMBRELLA -INVESTIEREN IN ROHSTOFFE

Hinter den Teilfonds der STABILITAS-Fondspalette steht die Stabilitas GmbH. Mit Wirkung zum 1. Februar 2011 wurde der damalige Anlageberater ERA Resources GmbH in Stabilitas GmbH umfirmiert. Die ERA Resources GmbH entstand im Januar 2005 als Spezialist für die Beratung von Gold- und Rohstoffinvestments. Die starke Rohstoffexpertise des Unternehmens greift auf die langjährige Erfahrung im Management von Gold- und Rohstoffanlagen zurück. Darüber hinaus wird das Team durch ein schlagkräftiges Netzwerk an fachkundigen Beratern im In- und Ausland unterstützt.

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

Konsolidierter Halbjahresbericht
des STABILITAS mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 67.968.499,60)	41.879.708,45
Bankguthaben	5.329.709,02
Zinsforderungen	1.228,60
Dividendenforderungen	1.339,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	617.895,10
Forderungen aus Devisengeschäften	326.079,62
	<u>48.155.960,18</u>
Bankverbindlichkeiten	-202.732,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-227.863,90
Zinsverbindlichkeiten	-2.042,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-770.768,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-326.971,07
Sonstige Passiva *	-152.693,35
	<u>-1.683.071,82</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>46.472.888,36</u>

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Halbjahresbericht
1. Januar 2014 - 30. Juni 2014

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0F6BP	A0F6BQ
ISIN-Code:	LU0229009351	LU0229009781
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,25 % p.a.	2,00 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Kanada	49,92 %
Australien	37,52 %
Cayman Inseln	3,54 %
Bermudas	3,31 %
Südafrika	1,60 %
Wertpapiervermögen	95,89 %
Bankguthaben	8,13 %
Bankverbindlichkeiten	-4,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	95,89 %
Wertpapiervermögen	95,89 %
Bankguthaben	8,13 %
Bankverbindlichkeiten	-4,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	4.123.801,10
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.646.324,83)	
Bankguthaben	349.732,70
Dividendenforderungen	309,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	40.959,60
	<u>4.514.802,71</u>
Bankverbindlichkeiten	-174.324,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-207,44
Zinsverbindlichkeiten	-2.020,92
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-15.108,62
Sonstige Passiva *	-22.641,24
	<u>-214.302,93</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>4.300.499,78</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.212.541,73 EUR
Umlaufende Anteile	162.182,524
Anteilwert	25,97 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.958,05 EUR
Umlaufende Anteile	3.278,998
Anteilwert	26,82 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
			im	im					
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				EUR	NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Australien									
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	200.000	0	400.000	0,7100	196.132,58	4,56	
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	236.363	0,2550	41.624,70	0,97	
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	20.000	0	20.000	4,4000	60.773,48	1,41	
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	35.454	0	165.454	0,8900	101.694,79	2,36	
AU000000MCR8	MInc.or Resources NL	AUD	0	0	60.000	0,8650	35.842,54	0,83	
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	175.000	0	275.000	1,2850	244.043,49	5,67	
AU000000NGF2	Norton Gold Fields Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,1200	24.861,88	0,58	
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	50.000	0	100.000	0,8350	57.665,75	1,34	
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	250.000	0,0770	13.294,20	0,31	
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	39.680	0	39.680	0,5500	15.071,82	0,35	
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	300.000	0	1.000.000	0,4150	286.602,19	6,67	
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	150.000	0	329.904	0,5050	115.056,30	2,68	
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	90.000	3,4900	216.919,87	5,04	
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	0	10.000	1,0900	7.527,62	0,18	
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	60.000	4,7400	196.408,84	4,57	
							1.613.520,05	37,52	
Bermudas									
BMG4111M1029	G-Resources Group Ltd.	HKD	0	0	7.600.000	0,1980	142.331,52	3,31	
							142.331,52	3,31	
Cayman Inseln									
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	150.000	0	269.245	0,7500	138.671,71	3,22	
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	0	24.900	0,7900	13.584,94	0,32	
							152.256,65	3,54	
Kanada									
CA0106791084	Alacer Gold Corporation	CAD	0	0	50.000	2,6400	90.646,89	2,11	
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	54.000	3,0400	112.731,77	2,62	
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	4.000	1.000	10.000	19,2200	131.987,36	3,07	
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	0	15.000	14,0300	144.519,98	3,36	
CA34964D1042	Fortune Bay Corporation	CAD	13.000	0	13.000	0,3150	2.812,11	0,07	
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	70.000	2,4500	117.772,28	2,74	
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	33.000	0	60.000	4,3000	177.173,47	4,12	
CA46050R1029	Intl Tower Hill Mines Ltd.	CAD	0	0	20.000	0,7300	10.026,10	0,23	
CA5107281084	Lake Shore Gold Corporation	CAD	0	0	100.000	0,9400	64.551,57	1,50	
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	100.000	0	180.000	3,1600	392.817,66	9,14	
CA74164W1068	Primero Mining Corporation	CAD	22.750	0	22.750	8,3500	130.450,83	3,03	
CA76547T1066	Richmont Mines Inc.	CAD	0	0	20.000	1,5500	21.288,28	0,50	
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	100.000	0	100.000	0,8300	56.997,67	1,33	
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	50.000	4,8900	167.902,76	3,90	
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	4.000	0	10.000	27,6200	189.671,75	4,41	
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	150.000	0	250.000	0,7200	123.609,39	2,87	
AU000000TGZ7	Teranga Gold Corporation	AUD	0	0	30.000	0,7100	14.709,94	0,34	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada (Fortsetzung)								
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	100.000	0	100.000	1,5800	108.501,58	2,52
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	5.000	0	15.000	8,5900	88.483,72	2,06
							2.146.655,11	49,92
Südafrika								
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	200.000	3,0600	42.238,07	0,98
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	10.000	0	10.000	38,6400	26.667,96	0,62
							68.906,03	1,60
Vereinigte Staaten von Amerika								
US49900K1034	Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0001	68,92	0,00
							69,92	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							4.123.738,28	95,89
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation **	CAD	0	0	736.851	0,0001	50,60	0,00
							50,60	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4509421073	iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0001	12,22	0,00
							12,22	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							62,82	0,00
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							4.123.801,10	95,89
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) **	CAD	0	0	138.159	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Wertpapiervermögen							4.123.801,10	95,89
Bankguthaben - Kontokorrent							349.732,70	8,13
Bankverbindlichkeiten							-174.324,71	-4,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.290,69	0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							4.300.499,78	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014 Punkt 2.) 5. j)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	142.666
Kanada				
CA1094901024	Brigus Gold Corporation	CAD	0	150.000
CA92346R1001	Veris Gold Corporation	CAD	0	100.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4480
Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5725
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4562
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Schwedische Krone	SEK	1	9,1857
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4893
US-Dollar	USD	1	1,3639

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht
1. Januar 2014 - 30. Juni 2014

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0KFA1	A0KFA2
ISIN-Code:	LU0265803667	LU0265804046
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,50 % p.a.	2,25 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Kanada	68,15 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,33 %
Großbritannien	6,80 %
Südafrika	2,03 %
Wertpapiervermögen	86,31 %
Bankguthaben	14,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	86,31 %
Wertpapiervermögen	86,31 %
Bankguthaben	14,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,05 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.705.114,87)	23.710.623,10
Bankguthaben	4.050.590,75
Dividendenforderungen	1.030,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	545.060,80
Forderungen aus Devisengeschäften	199.332,52
	<u>28.506.637,25</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-129.946,10
Zinsverbindlichkeiten	-22,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-628.912,28
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-199.818,28
Sonstige Passiva *	-75.278,24
	<u>-1.033.976,93</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>27.472.660,32</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.086.376,97 EUR
Umlaufende Anteile	901.455,902
Anteilwert	27,83 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.386.283,35 EUR
Umlaufende Anteile	81.927,889
Anteilwert	29,13 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	30.000	0	90.832	8,5500	969.071,13	3,53
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	50.000	0	450.000	1,5975	897.023,96	3,27
							1.866.095,09	6,80
Kanada								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	1,3600	492.371,93	1,79
CA0519185064	Aurcana Corporation	CAD	0	0	487.400	0,6700	224.253,54	0,82
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	474.300	2,8700	934.789,86	3,40
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	30.000	0	280.000	5,6200	1.080.620,79	3,93
CA30069C2076	Excellon Resources Inc.	CAD	0	0	267.500	1,3200	242.480,43	0,88
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	70.000	0	250.000	11,2500	1.931.396,79	7,03
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	80.000	0	500.000	5,7100	1.960.582,34	7,14
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	698.200	0,6200	297.269,61	1,08
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	20.000	60.000	160.000	10,0400	1.103.145,17	4,02
CA5625682045	Mandalay Resources Corporation	CAD	200.000	0	1.250.000	1,0500	901.318,50	3,28
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	50.000	0	208.828	15,9500	2.287.327,69	8,33
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	0,8600	204.930,64	0,75
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	100.000	0	600.000	0,9500	391.429,75	1,42
CA82823L1067	Silver Standard Resources Inc.	USD	0	10.000	130.000	8,4000	800.645,21	2,91
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	30.000	0	130.000	27,6200	2.465.732,71	8,98
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	2,1400	587.831,34	2,14
CA8283651062	Silvercrest Mines Inc.	CAD	200.000	0	680.000	2,2300	1.041.340,48	3,79
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	10.000	10.000	61.700	27,4200	1.161.800,58	4,23
CA90346L1076	U.S. Silver & Gold Inc.	CAD	37.500	0	606.500	0,5500	229.072,24	0,83
CA9681021031	Wildcat Silver Corporation	CAD	0	0	1.000.000	0,5600	384.562,56	1,40
							18.722.902,16	68,15
Südafrika								
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	15.000	75.000	108,0000	559.033,22	2,03
							559.033,22	2,03
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	95.000	0	256.752	8,9700	1.688.588,20	6,15
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	70.000	0	350.000	3,3800	867.365,64	3,16
							2.555.953,84	9,31
Börsengehandelte Wertpapiere							23.703.984,31	86,29

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG **	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
							0,00	0,00
							23.703.984,31	86,29
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921081162	Coeur d'Alene Mines Corporation WTS v.13(2017)	USD	0	0	9.842	0,9200	6.638,79	0,02
							6.638,79	0,02
							6.638,79	0,02
							6.638,79	0,02
Wertpapiervermögen							23.710.623,10	86,31
Bankguthaben - Kontokorrent							4.050.590,75	14,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-288.553,53	-1,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							27.472.660,32	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014 Punkt 2.) 5. j)

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA49435N1015	Kimber Resources Inc.	CAD	0	700.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5725
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4562
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4893
US-Dollar	USD	1	1,3639

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht
1. Januar 2014 - 30. Juni 2014

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,25 % p.a.	2,00 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Australien	69,70 %
Kanada	22,29 %
Cayman Inseln	3,61 %
Südafrika	1,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,11 %
Wertpapiervermögen	97,83 %
Bankguthaben	4,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,87 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,26 %
Energie	1,57 %
Wertpapiervermögen	97,83 %
Bankguthaben	4,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,87 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.927.839,92)	12.034.170,73
Bankguthaben	496.943,78
Zinsforderungen	737,99
Forderungen aus Absatz von Anteilen	31.874,70
Forderungen aus Devisengeschäften	126.747,10
	<u>12.690.474,30</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-97.710,36
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-126.747,10
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-127.152,79
Sonstige Passiva *	-38.075,27
	<u>-389.685,52</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>12.300.788,78</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.917.764,39 EUR
Umlaufende Anteile	162.485,808
Anteilwert	61,04 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.383.024,39 EUR
Umlaufende Anteile	37.673,000
Anteilwert	63,26 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AOH9	Altona Mining Ltd.	AUD	0	0	420.000	0,1650	47.859,12	0,39
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	1.165.000	0	1.165.000	0,2400	193.093,92	1,57
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	0	700.000	0,0440	21.270,72	0,17
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	700.000	0	700.000	0,6100	294.889,50	2,40
AU000000CDT3	Castle Minerals Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,0100	2.071,82	0,02
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,8650	298.687,85	2,43
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	100.000	100.000	1.447.583	0,7100	709.795,53	5,77
AU000000EXG4	Excelsior Gold Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0770	53.176,80	0,43
AU000000FML4	Focus Minerals Ltd.	AUD	0	0	20.000.000	0,0100	138.121,55	1,12
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	500.000	0	2.231.953	0,2550	393.058,02	3,20
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	37.000	0	100.000	4,4000	303.867,40	2,47
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	353.682	0	950.519	0,8900	584.227,84	4,75
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	142.000	1,9100	187.306,63	1,52
AU000000MLX7	Metals X Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,2500	172.651,93	1,40
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	0	0	497.835	0,1000	34.380,87	0,28
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	AUD	30.000	20.000	10.000	10,7100	73.964,09	0,60
AU000000NMG8	Noble Mineral Resources Ltd.	AUD	0	0	1.606.263	0,0001	110,93	0,00
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	650.000	230.000	1.100.000	1,2850	976.174,03	7,94
AU000000PIR8	Papillon Resources Ltd.	AUD	50.000	100.000	450.000	1,9150	595.131,22	4,84
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0770	53.176,80	0,43
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	100.000	1.833.295	0,5500	696.348,24	5,66
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	1.000.000	1.400.000	3.725.748	0,4150	1.067.807,61	8,68
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	800.000	400.000	1.900.936	0,5050	662.964,56	5,39
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	180.014	3,4900	433.873,52	3,53
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	1,0900	75.276,24	0,61
AU000000UML3	Unity Mining Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,0100	13.812,16	0,11
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	150.000	4,7400	491.022,10	3,99
							8.574.121,00	69,70
Cayman Inseln								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	400.000	0	600.000	0,7500	309.023,49	2,51
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	0	248.173	0,7900	135.398,25	1,10
							444.421,74	3,61
Kanada								
AU000000AQG6	Alacer Gold Corporation ADR	AUD	0	0	180.000	2,5700	319.475,14	2,60
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	30.000	0	30.000	14,0300	289.039,97	2,35
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	0	68.700	2,4500	115.585,08	0,94
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	24.000	0	120.000	4,3000	354.346,93	2,88
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	80.000	30.000	320.000	3,1600	698.342,53	5,68
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	10.000	0	20.000	15,9500	219.063,32	1,78
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	50.000	0	59.700	4,8900	200.475,90	1,63
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	25.000	20.000	5.000	27,6200	94.835,87	0,77
CA8807971053	Teranga Gold Corporation	CAD	100.000	0	300.000	0,7200	148.331,27	1,21

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada (Fortsetzung)								
AU000000TGZ7	Terenga Gold Corporation	AUD	0	0	172.044	0,7100	84.358,59	0,69
CA8910541082	Torex Gold Resources Inc.	CAD	200.000	0	200.000	1,5800	217.003,16	1,76
							2.740.857,76	22,29
Südafrika								
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	0	651.663	3,0600	137.624,92	1,12
							137.624,92	1,12
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0193441005	Allied Nevada Gold Corporation	CAD	30.000	0	50.000	3,9900	137.000,41	1,11
							137.000,41	1,11
Börsengehandelte Wertpapiere							12.034.025,83	97,83
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							12.034.025,83	97,83
Nicht notierte Wertpapiere								
Großbritannien								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc. **	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	143,49	0,00
							143,49	0,00
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation ***	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,41	0,00
							1,41	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							144,90	0,00
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							12.034.170,73	97,83
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) ***	CAD	0	0	3.859	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Wertpapiervermögen							12.034.170,73	97,83
Bankguthaben - Kontokorrent							496.943,78	4,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-230.325,73	-1,87
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.300.788,78	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014 Punkt 2.) 5. j)

*** Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014 Punkt 2.) 5. j)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	400.000
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	900.315
AU000000YTC9	YTC Resources Ltd.	AUD	0	1.165.000
Kanada				
CA92346R1001	Veris Gold Corporation	CAD	0	300.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4480
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4562
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4893
US-Dollar	USD	1	1,3639

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht
1. Januar 2014 - 30. Juni 2014

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geographische Länderaufteilung

Australien	59,22 %
Kanada	23,49 %
Cayman Inseln	1,12 %
Wertpapiervermögen	83,83 %
Bankguthaben	18,03 %
Bankverbindlichkeiten	-1,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	82,30 %
Energie	1,53 %
Wertpapiervermögen	83,83 %
Bankguthaben	18,03 %
Bankverbindlichkeiten	-1,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.689.219,98)	2.011.113,52
Bankguthaben	432.441,79
Zinsforderungen	490,61
	<u>2.444.045,92</u>
Bankverbindlichkeiten	-28.407,84
Sonstige Passiva *	-16.698,60
	<u>-45.106,44</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>2.398.939,48</u>

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.272.796,15 EUR
Umlaufende Anteile	61.261,493
Anteilwert	20,78 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.126.143,33 EUR
Umlaufende Anteile	54.177,329
Anteilwert	20,79 EUR

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom NTFV*
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ATI6	Atlantic Ltd.	AUD	0	0	760.000	0,1750	91.850,83	3,83
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	0	0	320.000	0,3300	72.928,18	3,04
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	0	80.000	0,6100	33.701,66	1,40
AU000000CAY9	Canyon Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0690	4.765,19	0,20
AU000000CUG4	Crucible Gold Ltd.	AUD	0	0	62.500	0,0340	1.467,54	0,06
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	0	50.000	0,8650	29.868,78	1,25
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	80.000	0,3450	19.060,77	0,79
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	150.000	0,7100	73.549,72	3,07
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	0	0	15.000	4,5500	47.133,98	1,96
AU000000GLA7	Gladiator Resources Ltd.	AUD	0	0	2.727.272	0,0040	7.533,90	0,31
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	336.363	0,2550	59.235,20	2,47
AU000000HAR2	Haranga Resources Ltd.	AUD	0	0	720.000	0,0400	19.889,50	0,83
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	13.000	0	30.000	4,4000	91.160,22	3,80
AU000000IRN3	Indophil Resources NL	AUD	0	0	340.000	0,1600	37.569,06	1,57
AU000000IAU4	Intrepid Mines Ltd.	AUD	0	0	260.000	0,2500	44.889,50	1,87
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	60.272	0	127.272	0,8900	78.226,57	3,26
AU000000LMR9	Lemur Resources Ltd.	AUD	0	0	1.500.000	0,0300	31.077,35	1,30
AU000000MAT8	Matsa Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,3700	102.209,92	4,25
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	20.000	1,9100	26.381,22	1,10
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	0	0	398.268	0,1000	27.504,70	1,15
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	40.000	0	120.000	1,2850	106.491,70	4,43
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0080	5.524,86	0,23
AU000000PSF2	Pacific Ore Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0140	48.342,54	2,02
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	50.000	0,0770	2.658,84	0,11
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	100.000	0	100.000	0,5500	37.983,43	1,58
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	132.000	0,6450	58.798,34	2,45
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	0	10.000	6,1600	42.541,44	1,77
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	350.000	0,4150	100.310,77	4,18
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	205.542	0,5050	71.684,19	2,99
AU000000TZN3	Terramin Australia Ltd.	AUD	0	0	825.000	0,0390	22.220,30	0,93
AU000000VOR4	Voyager Resources Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0010	3.453,04	0,14
AU000000WCP1	WCP Resources Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,0260	17.955,80	0,75
							1.417.969,04	59,09
Cayman Inseln								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	0	0	21.900	0,7500	11.279,36	0,47
AU000000EVR5	Endeavour Mining Corporation	AUD	0	0	28.500	0,7900	15.549,03	0,65
							26.828,39	1,12
Kanada								
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	20.000	3,0400	41.752,51	1,74
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	6.000	0	10.000	14,0300	96.346,66	4,02
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	4.000	11,2500	30.902,35	1,29
CA5171031076	Largo Resources Ltd.	CAD	0	0	420.000	0,2650	76.431,81	3,19

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada (Fortsetzung)								
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	25.000	0	60.000	3,1600	130.939,23	5,45
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	4.000	15,9500	43.812,66	1,83
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	12.000	0,6000	4.944,38	0,21
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	5.000	27,6200	94.835,87	3,95
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	0	0	20.000	1,7600	24.172,50	1,01
CA95922P1099	Western Potash Corporation	CAD	0	0	70.000	0,4000	19.228,13	0,80
							563.366,10	23,49
Börsengehandelte Wertpapiere							2.008.163,53	83,70
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation **	CAD	0	0	170.834	0,0001	11,73	0,00
							11,73	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc. ***	CAD	0	0	275.000	0,0001	18,88	0,00
							18,88	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							30,61	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.008.194,14	83,70
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000GLAO3	Gladiator Resources Ltd. WTS v.12(2015)	AUD	0	0	1.227.272	0,0010	847,56	0,04
AU000000VOR00	Voyager Resources Ltd./Voyager Resources Ltd. WTS v.12(2014)	AUD	0	0	3.000.000	0,0010	2.071,82	0,09
							2.919,38	0,13
Börsengehandelte Wertpapiere							2.919,38	0,13

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014 Punkt 2.) 5. j)

*** Siehe hierzu Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014 Punkt 2.) 5. j)

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) **	CAD	0	0	32.031	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							2.919,38	0,13
Wertpapiervermögen							2.011.113,52	83,83
Bankguthaben - Kontokorrent							432.441,79	18,03
Bankverbindlichkeiten							-28.407,84	-1,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-16.207,99	-0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							2.398.939,48	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014 Punkt 2.) 5. j)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000CUGR3	Crucible Gold Ltd. BZR 30.05.14	AUD	125.000	125.000
AU000000ENT8	Enterprise Metals Ltd.	AUD	500.000	500.000
AU000000IDO1	Indo Mines Ltd.	AUD	0	500.000
AU000000MUM1	Mount Magnet South NL	AUD	0	1.200.000
AU000000NSL5	NSL Consolidated Ltd.	AUD	0	1.000.000
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	61.239
AU000000WHE4	WildHorse Energy	AUD	0	514.957
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A1XBLG2	Canyon Resources Ltd. BZR 31.01.14	AUD	50.000	50.000
AU000A111EB7	Gladiator Resources Ltd. BZR 01.05.14	AUD	2.727.272	2.727.272

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4480
Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4562
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4893
US-Dollar	USD	1	1,3639

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. Juli 2013 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 14. August 2013 im Mémorial 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 („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 Luxemburg-Strassen. 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 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 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 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 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 Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag 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, 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 vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs 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.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

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 und falls für andere als die unter Buchstaben a) und 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 auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt., allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und anderen sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs 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.
- i) Die Bewertung nicht börsennotierter Warrants erfolgt zum inneren Wert, d. h. Kurs der Aktie abzüglich Strikeprice = Bewertungskurs. Ist das Ergebnis negativ, erfolgt die Bewertung zu 0. Kurs Underlying abzüglich Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.
- j) Bewertung von nicht notierten Wertpapieren.

I. Allgemeine Einleitung:

Da es sich bei den folgenden Wertpapieren um nicht börsennotierte Unternehmen handelt, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft über bewertungsrelevante Informationen mit einer zeitlichen Verzögerung Kenntnis erhält und diese erst zu diesem Zeitpunkt Berücksichtigung finden. Gleichzeitig können aufgrund der mit der Bewertung solcher Anlagen verbundenen Unsicherheit und der Abwesenheit eines liquiden Marktes die angesetzten Werte von den tatsächlich realisierbaren Werten nach oben oder unten abweichen.

II. Silver Capital AG:

Das nicht börsennotierte Unternehmen wurde im Rahmen eines Private Placements zu 2,00 EUR gezeichnet und zunächst zu Anschaffungskosten bewertet. Der Wertansatz zum 30. Juni 2014 betrug wie im Vorjahr 0,00 EUR. Aufgrund der vorliegenden Informationen (z.B. abgeschaltete Homepage, Unerreichbarkeit des Unternehmens) geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass das Unternehmen aufgrund von Inaktivität und mangelnder Identifizierbarkeit wertlos ist. Die Gesellschaft wird deswegen mit einem Kurs von 0,00 EUR bewertet. Im Jahr 2014 erhielt die Verwaltungsgesellschaft keine neuen bewertungsrelevanten Informationen.

Die Bewertung zu 0,00 EUR erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. Juni 2014 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 30. Juni 2014:

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	St. 20.000	0,00% des NTFV*
----------------------------------	------------	-----------------

III. Royal Coal Corporation / Royal Coal Corporation WTS v.12(2015):

Die Aktien und Warrants Royal Coal Corporation und Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) wurden im Rahmen der Auflösung der Beteiligungsgesellschaft Juno Special Situations Corporation, Toronto („Juno“) den Teilfonds im 2. Quartal 2012 angedient. Aufgrund der Tatsache, dass es der Royal Coal Corporation nicht gelang, einen testierten Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr einzureichen, wurde die Aktie mit Wirkung zum 1. Mai 2012 an der TX Venture Exchange in Canada vom Handel ausgesetzt. Am 1. Mai 2012 wurde an dieser Börse der letzte Kurs für die Aktie in Höhe von 0,005 CAD veröffentlicht. Die Notierung an den anderen Börsen wurde auch zeitnah eingestellt. Da die Aktien zum Zeitpunkt der Einbuchung in die Teilfonds nicht mehr notiert waren, der Verwaltungsgesellschaft Informationen über eine verschlechterte Finanzlage der Gesellschaft aufgrund von stark fallenden Kohlepreisen vorlag sowie Verkaufsbemühungen der Aktien durch die Verwaltungsgesellschaft aufgrund fehlender Nachfrage fehlschlagen, fand die Bewertung der Aktien ab Einbuchungszeitpunkt zu 0,00 CAD statt.

Die Bewertung zu 0,00 CAD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. Juni 2014 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs. Dies führt auch für die zum inneren Wert bewerteten Warrants zum einem Wertansatz von 0,00 CAD.

Bestände zum 30. Juni 2014 (Royal Coal Corporation):

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	St. 736.851	0,00% des NTFV*
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	St. 170.834	0,00% des NTFV*
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	St. 20.582	0,00% des NTFV*

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

Bestände zum 30. Juni 2014 (Royal Coal Corporation WTS v.12(2015)):

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN	St. 138.159	0,00% des NTFV*
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	St. 32.031	0,00% des NTFV*
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	St. 3.859	0,00% des NTFV*

IV. Norseman Gold Plc.:

Norseman Gold PLC. ist ein australisches Explorationsunternehmen. Die Aktien wurden vom Börsenhandel ausgesetzt, nachdem das wichtigste Tochterunternehmen Produktion- und Cashprobleme gemeldet hat. Die einzig verbliebene Miene wurde geschlossen und Mitarbeiter entlassen. Das Unternehmen ist derzeit in Gesprächen mit potentiellen Investoren um eine Rekapitalisierung des Unternehmens zu erreichen.

Die Bewertung zu 0,0001 AUD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. Juni 2014 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 30. Juni 2014:

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	St. 2.077.670	0,00% des NTFV*
----------------------------------	---------------	-----------------

V. Gold Run Inc.:

Die Aktienposition des nicht börsennotierten Unternehmens resultiert aus der Wandlung einer Promissory Note aus August 2008. Im März 2010 erhielt die Verwaltungsgesellschaft vom Anlageberater die Information, dass es sich bei der Gesellschaft aufgrund des Verlustes eines wichtigen Projekts nur noch um eine rechtliche Hülle handelt. Im März 2010 wurde das Papier von der Verwaltungsgesellschaft komplett abgeschrieben.

Im Jahr 2014 sind der Verwaltungsgesellschaft keine neuen bewertungsrelevanten Informationen bekannt geworden.

Die Bewertung zu 0,0001 CAD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 30. Juni 2014 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

Bestände zum 30. Juni 2014:

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	St. 275.000	0,00% des NTFV*
---	-------------	-----------------

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. beschloss, dass mit Wirkung zum 25. April 2014 (Schlusstag) das Anteilscheingeschäft des Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS ausgesetzt wird. Die Aussetzung der Rücknahme und Ausgabe von Anteilen erfolgte aufgrund außergewöhnlicher Umstände unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger.

Hintergrund der Aussetzung ist, dass der Börsenhandel des sich im Portfolio des Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS befindlichen Papiers Atlantic Ltd. (ISIN AU000000ATI6) ausgesetzt wurde, da ein Feuer massive Schäden in der Produktionsanlage verursachte. Presseberichten zufolge wird der Wiederaufbau der Produktionsanlage bis zu 9 Monate dauern. Die Informationslage deutet zwar darauf hin, dass das Unternehmen gegen den Schaden und den Produktionsausfall versichert ist, allerdings können die vorliegenden Pressemitteilungen durch die Verwaltungsgesellschaft nicht verifiziert werden. Aufgrund des großen Anteils am Nettoinventarwert des Teilfonds besteht sowohl bei der Beibehaltung als auch bei einer Anpassung der Bewertung die Gefahr einer Fehlpreisberechnung des Nettoinventarwerts und damit der Schädigung der Anleger.

Unter der Berücksichtigung der Interessen der Anleger sieht sich deshalb der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, die Rücknahme und Ausgabe von Anteilen ab sofort bis auf weiteres auszusetzen.

Der Teilfonds bleibt vorerst solange für Ausgaben und Rücknahmen geschlossen, bis das betroffene Wertpapier wieder ordnungsgemäß bewertet werden kann.

7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft PEH QUINTESSENZ SICAV sowie die Verwaltungsgesellschaft des STABILITAS, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) haben im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Teilfonds PEH QUINTESSENZ SICAV Q-GOLDMINES (WKN: 986366; ISIN: LU0070355788) („übertragender Teilfonds“), eine société d'investissement à capital variable, welche von der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. verwaltet wird, mit der Anteilklasse P des Teilfonds STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN (WKN: A0F6BP; ISIN: LU0229009351) („übernehmender Teilfonds“) des Umbrella-Fonds STABILITAS mit Wirkung zum 1. August 2014 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung (31. Juli 2014) (Übertragungstichtag) zu verschmelzen.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft erachten die Verschmelzung im Interesse der Aktionäre und der Anleger als vorteilhaft, da der übertragende Teilfonds von der strategischen Ausrichtung und der Investmentphilosophie dem übernehmenden Teilfonds entspricht und damit die Möglichkeit besteht, dass, durch die mit der Verschmelzung einhergehende Erhöhung des Teilfondsvermögens, die Kostenquote für die verbleibenden Anleger reduziert werden kann. Die Vermögenswerte des übertragenden Teilfonds werden zum Übertragungstichtag in den übernehmenden Teilfonds eingebracht.

Für den übernehmenden Teilfonds nehmen die Parteien IPConcept (Luxemburg) S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen die Funktion der Verwaltungsgesellschaft und des Fondsmanagements und die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz an selbiger Adresse die Aufgaben der Depotbank, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle wahr. Anlageberater des übernehmenden Teilfonds ist die Capital Idea GmbH mit Sitz in Anderter Straße 61, D-30629 Hannover. Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG ist die Stabilitas GmbH, mit Sitz in Wittenbreite 1, D-32107 Bad Salzuflen.

Die Aktionäre der Investmentgesellschaft verlieren durch die Verschmelzung ihren Aktionärsstatus und die damit verbundenen Aktionärsrechte.

Zur zukünftigen Berechnung der Performance-Fee wird die Berechnungsweise des übernehmenden Teilfonds beibehalten. Eine im übertragenden Teilfonds etwaig anfallende erfolgsabhängige Vergütung wird zum Übertragungstichtag am 31. Juli 2014 berechnet und fällig gestellt. Ein im übertragenden Teilfonds etwaig anfallender Verlustvortrag wird nicht in den übernehmenden Teilfonds übertragen.

Aufgrund der Fusion kann es während eines Zeitraums von 6 Monaten nach dem Wirksamwerden der Verschmelzung zu kurzfristigen Anlagegrenzverletzungen kommen, die jedoch umgehend im Interesse der Anleger in die gesetzlich vorgeschriebenen Grenzen zurückgeführt werden.

Anleger bzw. Aktionäre die mit den oben genannten Änderungen nicht einverstanden sind, konnten ihre Anteile / Aktien bis zum 25. Juli 2014 um 17:00 Uhr kostenlos an den jeweiligen Teilfonds zurückgeben.

Die Ausgabe sowie Rückgabe von Aktien war während des Zeitraums vom 25. Juli 2014 17.00 Uhr bis zum 31. Juli 2014 17.00 Uhr für den übertragenden Teilfonds nicht möglich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

Die Vermögensgegenstände des Teilfonds PEH QUINTESSENZ SICAV Q-GOLDMINES wurden mit Wirkung zum 1. August 2014 in die Anteilklasse P des Teilfonds STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN wie folgt eingebracht.

übertragender Teilfonds	übernehmender Fonds	Umtauschverhältnis
PEH QUINTESSENZ SICAV Q-GOLDMINES	STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN - Anteilklasse P	1 : 1,117542

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahl- und Informationsstellen 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
Republik Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien
Königreich Spanien	BANCO INVERSIS NET, S.A. Av. de la Hispanidad, 6 ES-28042 Madrid
Vertriebsstelle	BANCO INVERSIS NET, S.A. Av. de la Hispanidad, 6 ES-28042 Madrid
Anlageberater	Capital Idea GmbH Anderter Straße 61 D-30629 Hannover
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG	Stabilitas GmbH Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzufflen

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
Parc d'Activité Syrdall 2
L-5365 Munsbach

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

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

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

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

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

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

