

STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S Luxembourg K533

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B-82 183

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Konsolidierter Halbjahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 2
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite 5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite 7
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite 10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite 12
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite 15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite 17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 (Anhang)	Seite 18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 22

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

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

STABILITAS

Konsolidierter Halbjahresbericht

des STABILITAS mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	187.461.243,19
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 166.323.134,66)	
Bankguthaben ¹⁾	8.747.574,44
Dividendenforderungen	16.053,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.568.997,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.401,78
Forderungen aus Devisengeschäften	90.499,36
	197.892.769,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-404.817,20
Zinsverbindlichkeiten	-15.285,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-86.642,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-90.315,43
Sonstige Passiva ²⁾	-1.418.032,11
	-2.015.091,79
Netto-Fondsvermögen	195.877.677,56

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0KFA1	A0KFA2	A2H8YE
ISIN-Code:	LU0265803667	LU0265804046	LU1731099971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,82 % p.a.	1,73 % p.a.	1,24 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	52,85 %
Südafrika	23,31 %
Vereinigtes Königreich	6,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,10 %
Australien	4,25 %
Cayman Inseln	2,59 %
Wertpapiervermögen	94,50 %
Bankguthaben ²⁾	5,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	93,86 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,64 %
Wertpapiervermögen	94,50 %
Bankguthaben ²⁾	5,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	76.961.922,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 82.477.922,44)	
Bankguthaben ¹⁾	4.248.284,69
Dividendenforderungen	12.371,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	577.683,68
	81.800.261,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-236.852,88
Zinsverbindlichkeiten	-7.931,78
Sonstige Passiva ²⁾	-145.050,78
	-389.835,44
Netto-Teilfondsvermögen	81.410.426,43

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.875.709,91 EUR
Umlaufende Anteile	2.426.213,720
Anteilwert	31,69 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.345.922,14 EUR
Umlaufende Anteile	130.053,425
Anteilwert	33,42 EUR
Anteilklasse N	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	188.794,38 EUR
Umlaufende Anteile	1.685,778
Anteilwert	111,99 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresbericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	941.538	4,3200	2.506.590,35	3,08
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	800.000	1,9250	949.035,56	1,17
							3.455.625,91	4,25
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	150.000	20,9600	2.109.076,27	2,59
							2.109.076,27	2,59
Kanada								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	1,4800	523.415,84	0,64
CA03063L7051	Americas Silver Corporation	CAD	0	0	318.243	3,0700	655.400,83	0,81
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	1,7000	768.974,31	0,94
CA1494941067	Cautivo Mining Inc.	CAD	0	0	8.000	0,2000	1.073,32	0,00
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	0	140.000	16,6000	1.558.999,13	1,91
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	2,6700	1.074.662,91	1,32
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	470.700	10,1900	3.217.570,94	3,95
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	3,7700	1.517.407,93	1,86
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	CAD	40.000	0	40.000	109,5500	2.939.558,60	3,61
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	1.716.718	0,2550	293.662,77	0,36
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	50.000	350.000	13,9700	3.280.002,68	4,03
CA5625682045	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	1.750.000	0,1350	158.482,59	0,19
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	0	0	2.000.000	0,4550	610.451,47	0,75
CA6478241012	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	2,4000	965.989,13	1,19
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	104.506	0	503.334	16,9000	5.706.275,31	7,01
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	1,3600	316.576,11	0,39
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,0900	36.224,59	0,04
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	1,6300	437.378,41	0,54
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	500.000	1.500.000	3,3100	3.330.650,03	4,09
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	0	0	487.300	5,1800	1.693.307,84	2,08
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	0	500.000	17,7300	5.946.870,60	7,30
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	400.000	3,9600	1.062.588,05	1,31
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	30.000	50.000	330.000	31,3600	6.942.241,90	8,53
							43.037.765,29	52,85
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	30.000	60.000	824,1800	3.076.082,83	3,78
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	150.000	253,2400	2.362.915,92	2,90
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	250.000	0	250.000	76,6900	1.192.623,74	1,46
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	200.000	1.800.000	68,5200	7.672.105,45	9,42
ZAE000173951	Sibanye Gold Ltd.	ZAR	0	0	4.535.610	16,6000	4.683.478,13	5,75
							18.987.206,07	23,31

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	300.000	0	696.752	4,2300	2.592.822,17	3,18
US4227041062	Hecla Mining Corporation	USD	500.000	0	1.000.000	1,7800	1.565.936,48	1,92
							4.158.758,65	5,10
Vereinigtes Königreich								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	230.832	8,6680	2.231.848,05	2,74
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	1,9090	2.981.148,91	3,66
							5.212.996,96	6,40
Börsengehandelte Wertpapiere							76.961.429,15	94,50
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	541.700	0	541.700	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							76.961.429,15	94,50
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU00000WG XO2	Westgold Resources Ltd./Westgold Resources Ltd. WTS v.17(2019)	AUD	0	0	160.000	0,0050	493,01	0,00
							493,01	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							493,01	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
N/A	IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.18(2020)	CAD	0	0	1.018.518	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							493,01	0,00
Wertpapiervermögen							76.961.922,16	94,50
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							4.248.284,69	5,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							200.219,58	0,28
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							81.410.426,43	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresbericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA8738681037	Tahoe Resources Inc.	CAD	0	541.700

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759
US-Dollar	USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP	A2H8YF
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515	LU1731100068
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,83 % p.a.	1,73 % p.a.	1,25 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	42,69 %
Australien	36,06 %
Südafrika	15,52 %
Cayman Inseln	2,68 %
Wertpapiervermögen	96,95 %
Bankguthaben ²⁾	3,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,95 %
Wertpapiervermögen	96,95 %
Bankguthaben ²⁾	3,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	101.691.830,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.028.515,94)	
Bankguthaben ¹⁾	3.646.899,81
Dividendenforderungen	3.681,76
Forderungen aus Absatz von Anteilen	957.560,79
	106.299.972,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-165.554,27
Zinsverbindlichkeiten	-6.478,02
Sonstige Passiva ²⁾	-1.243.926,21
	-1.415.958,50
Netto-Teilfondsvermögen	104.884.013,89

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.574.394,39 EUR
Umlaufende Anteile	379.686,887
Anteilwert	138,47 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.561.615,86 EUR
Umlaufende Anteile	353.380,000
Anteilwert	143,08 EUR
Anteilklasse N	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.748.003,64 EUR
Umlaufende Anteile	14.730,000
Anteilwert	118,67 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresbericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	2.280.259	4,3200	6.070.573,04	5,79
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	2.500.000	1,0100	1.556.048,56	1,48
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	150.000	4,8300	446.478,09	0,43
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	0	0	2.250.519	0,2450	339.789,96	0,32
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	2.840.524	0	2.840.524	0,6000	1.050.295,43	1,00
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	0,5900	2.181.549,27	2,08
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	4.500.000	0,7200	1.996.672,21	1,90
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	141.026	0	924.321	3,2800	1.868.350,82	1,78
AU000000RED3	Red 5 Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,1650	508.411,91	0,48
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	1.300.000	5,3100	4.254.021,08	4,06
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	1,2850	3.959.450,30	3,78
AU000000SFR8	Sandfire Resources NL	AUD	0	0	300.000	6,8400	1.264.559,07	1,21
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	1.500.000	1.175.748	3,7300	2.702.619,12	2,58
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	609.480	0	4.609.480	1,2150	3.451.357,74	3,29
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	3,0000	1.848.770,57	1,76
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	300.000	0	608.656	5,4600	2.047.982,84	1,95
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	400.000	1,9800	488.075,43	0,47
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	1.500.000	1,9250	1.779.441,67	1,70
							37.814.447,11	36,06
Cayman Inseln								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	200.000	20,9600	2.812.101,70	2,68
							2.812.101,70	2,68
Kanada								
AU000000AQG6	Alacer Gold Corporation ADR	AUD	0	0	1.000.000	4,8700	3.001.170,88	2,86
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc.	CAD	300.000	0	300.000	1,7500	352.183,54	0,34
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	500.000	0	1.000.000	0,8500	570.201,92	0,54
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	470.000	0	1.000.000	3,8900	2.609.512,31	2,49
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	200.000	0	200.000	9,0200	1.210.169,72	1,15
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	0	300.000	16,6000	3.340.712,42	3,19
CA3518581051	FRANCO-NEVADA Corporation	CAD	30.000	0	30.000	109,5500	2.204.668,95	2,10
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	300.000	0	600.000	4,3700	1.758.905,21	1,68
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	200.000	0	700.000	5,0800	2.385.456,50	2,27
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	60.000	0	60.000	55,7400	2.243.509,76	2,14
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	150.000	4,2500	392.863,75	0,37
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	200.000	16,9000	2.267.391,16	2,16
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	400.000	0	400.000	13,1600	3.531.226,94	3,37
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	0	400.000	1,0500	281.746,83	0,27
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	300.000	0	600.000	7,4000	2.978.466,49	2,84
CA8169221089	SEMAFO Inc.	CAD	0	0	448.700	4,9300	1.483.927,69	1,41
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	300.000	3,3100	666.130,01	0,64

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada (Fortsetzung)								
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	150.000	0	300.000	17,7300	3.568.122,36	3,40
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	1.000.000	3,9600	2.656.470,11	2,53
CA8725771015	TMAC Resources Inc.	CAD	500.000	0	500.000	6,2300	2.089.622,33	1,99
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	110.000	13,3200	982.893,94	0,94
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	50.000	0	200.000	31,3600	4.207.419,33	4,01
							44.782.772,15	42,69
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	200.000	253,2400	3.150.554,56	3,00
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	400.000	0	400.000	76,6900	1.908.197,99	1,82
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Corporation Ltd.	ZAR	0	0	200.000	31,3000	389.402,77	0,37
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	0	1.500.000	68,5200	6.393.421,21	6,10
ZAE000173951	Sibanye Gold Ltd.	ZAR	300.000	0	4.300.000	16,6000	4.440.186,86	4,23
							16.281.763,39	15,52
Börsengehandelte Wertpapiere							101.691.084,35	96,95
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,38	0,00
							1,38	0,00
Vereinigtes Königreich								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	128,04	0,00
							128,04	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							129,42	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							101.691.213,77	96,95
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000WGXO2	Westgold Resources Ltd./Westgold Resources Ltd. WTS v.17(2019)	AUD	0	0	200.000	0,0050	616,26	0,00
							616,26	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							616,26	0,00
Optionsscheine							616,26	0,00
Wertpapiervermögen							101.691.830,03	96,95
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							3.646.899,81	3,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-454.715,95	-0,43
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							104.884.013,89	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	700.000
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	0	900.000
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	150.000
AU0000005001	Copper Mountain Mining Corporation ADR	AUD	0	40.908
CA3809564097	Goldcorp Inc.	CAD	0	200.000
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	68.700
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	500.000	1.000.000
Südafrika				
ZAE000058723	DRDGold Ltd.	ZAR	0	1.651.663
Vereinigte Staaten von Amerika				
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	CAD	65.600	65.600

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759
US-Dollar	USD	1	1,1367

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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:	2,00 % p.a.	1,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	76,99 %
Kanada	14,95 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Bankguthaben ²⁾	8,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	90,81 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,68 %
Energie	0,45 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Bankguthaben ²⁾	8,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	8.807.491,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.816.696,28)	
Bankguthaben ¹⁾	852.389,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	33.753,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.401,78
Forderungen aus Devisengeschäften	90.499,36
	9.792.535,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.410,05
Zinsverbindlichkeiten	-875,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-86.642,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-90.315,43
Sonstige Passiva ²⁾	-29.055,12
	-209.297,85
Netto-Teilfondsvermögen	9.583.237,24

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.440.888,92 EUR
Umlaufende Anteile	230.271,023
Anteilwert	36,66 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.142.348,32 EUR
Umlaufende Anteile	30.981,276
Anteilwert	36,87 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresbericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AJC0	Acacia Coal Ltd.	AUD	0	0	35.000.000	0,0020	43.137,98	0,45
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	300.000	0	1.000.000	0,5000	308.128,43	3,22
AU000000AZM5	Azumah Resources Ltd.	AUD	0	2.500.000	500.000	0,0170	5.238,18	0,05
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	0	0	2.045.522	0,2400	302.536,07	3,16
AU00000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	0	500.000	0,7150	220.311,83	2,30
AU000000BUX1	Buxton Resources Ltd.	AUD	0	100.000	500.000	0,1050	32.353,48	0,34
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	4.285.715	0	6.285.715	0,0890	344.751,73	3,60
AU000000CDU1	CuDeco Ltd.	AUD	0	0	450.000	0,2350	65.169,16	0,68
AU000000DGR8	DGR Global Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,1050	64.706,97	0,68
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,2850	70.253,28	0,73
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	69.283	0	140.000	4,3200	372.712,15	3,89
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	60.000	0	60.000	9,1800	339.434,28	3,54
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	263.001	0	500.000	1,0100	311.209,71	3,25
AU000000IIMA1	Image Resources N.L.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,2450	301.965,86	3,15
AU000000KIN8	Kin Mining NL	AUD	0	116.666	950.000	0,0550	32.199,42	0,34
AU000000KSN7	Kingston Resources Ltd.	AUD	0	0	4.000.000	0,0130	32.045,36	0,33
AU000000LYC6	Lynas Corporation Ltd.	AUD	0	0	200.000	2,6100	321.686,08	3,36
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	1.400.000	0	2.000.000	0,6000	739.508,22	7,72
AU000000MGX7	Mount Gibson Iron Ltd.	AUD	100.000	0	600.000	1,1150	412.275,84	4,30
AU000000NUS6	Nusantara Resources Ltd.	AUD	0	0	678.947	0,1650	69.036,95	0,72
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	600.000	0	600.000	0,5900	218.154,93	2,28
AU000000POS4	Poseidon Nickel Ltd.	AUD	4.000.000	0	8.500.000	0,0360	188.574,60	1,97
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	600.000	0	1.000.000	0,7200	443.704,94	4,63
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	90.000	3,2800	181.919,02	1,90
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	100.000	400.000	1,2850	316.756,02	3,31
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	170.000	3,7300	390.768,47	4,08
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	977.200	200.000	1.177.200	1,2150	881.430,93	9,20
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	4.010.000	0	6.500.000	0,0910	364.515,93	3,80
							7.374.485,82	76,98
Kanada								
CA39115V1013	Great Panther Silver Ltd.	CAD	774.700	0	774.700	1,1300	587.248,27	6,13
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	1.100.000	0	2.000.000	0,6300	845.240,49	8,82
							1.432.488,76	14,95
Börsengehandelte Wertpapiere							8.806.974,58	91,93
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	170.834	0,0001	11,46	0,00
							11,46	0,00

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

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	18,45	0,00
							18,45	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							29,91	0,00
Aktien, Anrechte und Genussrechte							8.807.004,49	91,93
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU0000014870	Nusantara Resources Ltd. WTS v.18(2020)	AUD	0	0	39.473	0,0200	486,51	0,01
							486,51	0,01
Börsengehandelte Wertpapiere							486,51	0,01
Optionsscheine							486,51	0,01
Wertpapiervermögen							8.807.491,00	91,94
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							852.389,94	8,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-76.643,70	-0,83
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							9.583.237,24	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	4.920.000	10.000.000
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	650.000	1.000.000
AU000000GKY6	Gascoyne Resources Ltd.	AUD	1.300.000	2.500.000
AU000000MOY9	Millennium Minerals Ltd.	AUD	0	800.000
AU0000040214	Millennium Minerals Ltd. BZR 20190307	AUD	90.909	90.909
Kanada				
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc.	CAD	0	150.000
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	20.000	20.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU000A2TSBM1	Kingston Resources Ltd. BZR 29.05.19	AUD	666.667	666.667
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,6227
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,4907
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	16,0759

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (ANHANG)

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen STABILITAS („Fonds“) wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 3. Oktober 2005 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 19. Oktober 2005 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Mai 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (ANHANG)

- 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.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlagen auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- i) Die Bewertung nicht börsennotierter Warrants erfolgt zum inneren Wert, d. h. Kurs der Aktie abzüglich Strikeprice = Bewertungskurs. Ist das Ergebnis negativ, erfolgt die Bewertung zu 0.
Kurs Underlying abzüglich Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.
- j) Bewertung von nicht notierten Wertpapieren.

I. Allgemeine Einleitung:

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (ANHANG)

II. Silver Capital AG (ISIN DE000A0J34C6):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2019	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00 %

III. Royal Coal Corporation (ISIN CA7801991059):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2019	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	170.834	0,00 %
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	20.582	0,00 %

IV. Norseman Gold Plc. (ISIN AU000000NGX5):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2019	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	2.077.670	0,00 %

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

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2019	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00 %

VI. Pan American Silver Corporation Contingent Right (ISIN CA6979001329):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2019	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	541.700	0,00 %

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (ANHANG)

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist ein neuer Verkaufsprospekt in Kraft getreten, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage einer währungsgesicherten Anteilklasse U im Teilfonds STABILITAS – GOLD+METALS,
- Ab dem 1. Mai 2019 wird CapSolutions GmbH als Anlageberater und Haftungsdach des Fonds fungieren.

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

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko (seit dem 21. März 2019)
Vorstandsmitglieder	Michael Borelbach (bis zum 21. März 2019) Marco Kops (seit dem 21. März 2019) Silvia Mayers (seit dem 21. März 2019) Nikolaus Rummler
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstellen: Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Republik Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Anlageberater:	Kontor Stöwer Asset Management GmbH Fleischstr. 58 (Posthof) D-54290 Trier
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:	Stabilitas GmbH Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzuffen

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer des Fonds:

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich:

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

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

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

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

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

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

