

STABILITAS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S. Luxembourg K533

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 seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Fondsprofil	Seite 2
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 3
Zusammengefasster Jahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 4
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 6
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 8
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite 11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite 13
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 14
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 17
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 19
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite 21
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite 23
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 24
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 25
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 26
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 27
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 28
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite 29
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite 31
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)	Seite 33
Prüfungsvermerk	Seite 39
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite 42
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 44

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.

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 Edelmetallexpertise 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 die ERA Resources GmbH (heute Stabilitas GmbH) 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 den Bereich Gold (STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS), den Bereich Silber (STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE) sowie den Bereich Explorationswerte und Sondersituationen (STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS).

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Die Edelmetallmärkte legen nach dem Anstieg in den beiden Vorjahren im Jahr 2021 eine Pause ein. Im Vergleich zu den Sachwertalternativen Aktien und Immobilien bleiben die Edelmetalle in der Gunst der Anleger damit derzeit etwas zurück.

Der Goldpreis notiert am Jahresende 2021 mit 1.830 \$/oz um 3,4% unter dem Preis vom Jahresende 2020. Wegen der festeren Entwicklung des Dollars kann der Goldpreis auf Eurobasis um 4,9% auf 51.727 Euro/kg zulegen.

Im Jahresverlauf 2021 verzeichnet der Goldpreis eine insgesamt sehr ruhige Seitwärtsentwicklung. Dabei wird das Jahreshoch mit 1.949 \$/oz bereits am 6. Januar mit 1.949 \$/oz erreicht. Das Jahrestief markiert der Goldpreis am 31. März mit 1.686 \$/oz.

Mit der weltweit unverändert aggressiven Inflationspolitik der Zentralbanken und der in vielen Staaten ungebremsten Neuverschuldung hat der Goldpreis 2022 das Potential, neue historische Höchststände zu markieren.

Auf der Angebotsseite bleibt die Produktion auf einem hohen Niveau. Durch die gestiegenen Energiepreise hat sich die Gewinnfähigkeit der Minengesellschaften etwas reduziert.

Auf der Käuferseite bleibt die Schmucknachfrage trotz der Corona-Krise auf einem ungebrochen hohen Niveau und die Investoren zeigen sich angesichts der im Schatten der Corona-Krise wieder aufgebrochenen Finanzkrise weiterhin als aktive Käufer.

Die Unfähigkeit der Zentralbanken die Zinsen anzuheben, bringt die Finanzmärkte in eine zunehmend ausweglose Situation. Impulse gegen eine nachlassende Wirtschaft können nur noch mit immensen Geldspritzen gesetzt werden. Bei den Unternehmen ist eine Zombifizierung feststellbar. Immer mehr Unternehmen können nur mit Finanzhilfen der Zentralbanken vor dem Konkurs bewahrt werden. Im Jahresverlauf 2021 werden erste Anzeichen dafür sichtbar, dass das Finanzsystem in eine inflationäre Krise steuert. Begleitend zur Wiederaufnahme der Goldhaube dürften sich die Anleihemärkte schwächer, die Immobilienmärkte freundlich und die Aktienmärkte stabil entwickeln.

Der Silberpreis gibt im Jahresverlauf 2021 um 12,0% von 26,49 \$/oz auf 23,30 \$/oz nach. Platin geht mit einem Kursrückgang um 9,8% von 1.068 \$/oz auf 963 \$/oz aus dem Markt. Palladium fällt im Jahresverlauf um 21,2% von 2.342 \$/oz auf 1.845 \$/oz zurück.

Das Medieninteresse für den Edelmetallsektor bleibt im Jahresverlauf 2021 auf einem erhöhten Niveau, ist aber wegen der unspektakulären Seitwärtsbewegung etwas abgeflaut.

Die Edelmetallaktien geben im Jahresverlauf parallel zu den Edelmetallpreisen leicht nach. Die Heimatwährungen hatten 2021 keinen wesentlichen Einfluss auf die Goldminengesellschaften aus den Währungsgebieten kanadischer Dollar, australischer Dollar und südafrikanischer Rand.

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

Seit vielen Jahren drücken die Zentralbanken die Zinsen auf ein viel zu niedriges Niveau und provozieren so die Bildung neuer Blasen an den Anleihemärkten, den Immobilienmärkten, den Aktienmärkten sowie den Edelmetall- und Rohstoffmärkten.

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

Der letzte Versuch der Fed, die Zinsen anzuheben, scheiterte Ende 2019 fulminant an der Gefahr des Zusammenbruchs der Anleihe- und Aktienmärkte, so dass geldpolitisch nur noch die Option bestehen bleibt, zukünftigen Krisen mit massiver Inflationierung zu begegnen.

Insgesamt besteht eine gute Chance, dass die Haube der Edelmetalle im Jahr 2022 wieder aufgenommen wird. Bei einem anhaltenden Trend der Anleger, sich aus den Anleihemärkten zu verabschieden und einer möglichen Verunsicherung an den Aktienmärkten bleiben Edelmetalle und Edelmetallaktien neben Immobilien eine interessante Anlagealternative.

Solange der Konflikt auf die Ukraine beschränkt bleibt, wird dies nur geringe negative Auswirkungen auf den Goldpreis haben. Sollte sich der Konflikt ausweiten, könnte der Goldpreis wegen der Wohlstandsverluste allerdings unter größeren Druck geraten. Dies ist jedoch nicht absehbar.

Insgesamt werden die positiven Effekte für den Goldpreis aus der desaströsen Geldpolitik der Zentralbanken die negativen Effekte aus dem Ukraine-Krieg überwiegen und der Goldpreis wird im Aufwärtstrend bleiben.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS

Zusammengefasster Jahresbericht

des STABILITAS mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	315.067.668,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 267.435.011,22)	
Bankguthaben ¹⁾	13.135.481,70
Dividendenforderungen	34.364,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.252.448,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	23.375,70
Forderungen aus Devisengeschäften	884.208,00
	331.397.546,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-284.148,21
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.084,32
Zinsverbindlichkeiten	-21.273,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-860.905,22
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-884.000,02
Sonstige Passiva ²⁾	-790.656,03
	-2.852.066,89
Netto-Fondsvermögen	328.545.479,51

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	309.918.256,40
Ordentliches Nettoergebnis	-2.625.140,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	275.541,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	127.627.428,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-84.815.105,83
Realisierte Gewinne	33.035.668,47
Realisierte Verluste	-2.871.197,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-28.183.959,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-23.816.012,90
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	328.545.479,51

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

EUR

Erträge	
Dividenden	4.455.188,95
Bankzinsen	-91.495,30
Ertragsausgleich	250.209,42
Erträge insgesamt	4.613.903,07
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-197,94
Performancevergütung	-151.515,15
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-5.723.468,10
Verwahrstellenvergütung	-252.901,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-163.979,84
Taxe d'abonnement	-155.288,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.066,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.996,48
Register- und Transferstellenvergütung	-131.123,95
Staatliche Gebühren	-10.107,29
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-71.648,42
Aufwandsausgleich	-525.750,94
Aufwendungen insgesamt	-7.239.044,04
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.625.140,97

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

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

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE gibt im Jahresverlauf 2021 um rund 12% nach. Erneut zeigt der Fonds gegenüber anderen Edelmetallfonds eine höhere Volatilität, die sich in beide Richtungen auswirkt.

Der Teilfonds setzt auch in Zukunft auf die eingeschlagene Value-Strategie und investiert in Titel mit einem guten Chance-Risiko-Verhältnis in politisch sicheren Regionen. Im Jahresverlauf 2021 wurde der Anteil der Platinwerte und damit das Risiko von Investments in Südafrika weiter reduziert. Der Anteil der Platinwerte reduziert sich im Jahresverlauf 2021 von 13 auf 3%. Der Anteil der stabileren Goldwerte wurde im Gegenzug von 19 auf 29% erhöht.

Zum Jahresende 2021 (Jahresende 2020) ist der Teilfonds zu 95% (95%) investiert. Davon entfallen 63% (63%) auf Silberaktien, 3% (13%) auf Platinaktien und 29% (19%) auf Goldaktien. Sobald sich bei Silberaktien fundamental gleichwertige Alternativen anbieten, soll der Anteil der Goldwerte wieder zurückgeführt werden. Das Teilfondsvolumen erhöht sich trotz der Kursverluste durch größere Zuflüsse von 154,4 auf 161,9 Mio. Euro.

Sollte der Goldpreis den Aufwärtstrend wieder aufnehmen, dürfte der Silberpreis ein enormes Kurspotential entwickeln, so dass die Silberaktien ihre Spitzenposition bei den Edelmetallaktien wieder erreichen könnten. Solange der Konflikt auf die Ukraine beschränkt bleibt, wird dies nur geringe negative Auswirkungen auf den Goldpreis haben. Sollte sich der Konflikt ausweiten, könnte der Goldpreis wegen der Wohlstandsverluste allerdings unter größeren Druck geraten. Dies ist jedoch nicht absehbar. Insgesamt werden die positiven Effekte für den Goldpreis aus der desaströsen Geldpolitik der Zentralbanken die negativen Effekte aus dem Ukraine-Krieg überwiegen und der Goldpreis wird im Aufwärtstrend bleiben.

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

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

Anteilklasse P: -12,20%,

Anteilklasse I: -12,23%,

Anteilklasse N: -11,80%.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0KFA1	A0KFA2	A2H8YE
ISIN-Code:	LU0265803667	LU0265804046	LU1731099971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,83 % p.a.	1,89 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	51,26 %
Australien	17,63 %
Vereinigtes Königreich	10,92 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,30 %
Südafrika	4,54 %
Wertpapiervermögen	94,65 %
Bankguthaben ²⁾	4,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,65 %
Wertpapiervermögen	94,65 %
Bankguthaben ²⁾	4,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,77 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	111,30	2.384.678	2.575,93	46,67
31.12.2020	138,80	2.487.177	7.718,92	55,80
31.12.2021	143,03	2.919.543	24.471,26	48,99

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	10,76	215.601	4.441,10	49,90
31.12.2020	12,14	200.126	548,96	60,66
31.12.2021	13,09	245.925	2.453,74	53,24

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	1,43	8.889	1.161,65	160,41
31.12.2020	3,50	18.212	1.571,03	192,32
31.12.2021	5,75	33.923	2.930,55	169,63

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	153.252.141,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 142.015.390,26)	
Bankguthaben ¹⁾	7.410.795,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.176.095,40
Forderungen aus Devisengeschäften	574.255,14
	163.413.288,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-69.284,16
Zinsverbindlichkeiten	-12.078,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-574.255,14
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-574.067,77
Sonstige Passiva ²⁾	-307.612,42
	-1.537.297,87
Netto-Teilfondsvermögen	161.875.990,18

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	143.028.112,99 EUR
Umlaufende Anteile	2.919.542,688
Anteilwert	48,99 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.093.414,27 EUR
Umlaufende Anteile	245.925,424
Anteilwert	53,24 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.754.462,92 EUR
Umlaufende Anteile	33.923,354
Anteilwert	169,63 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	154.438.713,18	138.796.253,52	12.139.821,32	3.502.638,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.192.754,24	-1.077.908,24	-97.762,59	-17.083,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	193.475,37	152.595,61	35.801,42	5.078,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	76.530.905,32	64.181.970,74	8.436.324,51	3.912.610,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-46.675.346,22	-39.710.710,73	-5.982.580,25	-982.055,24
Realisierte Gewinne	20.389.939,33	18.557.702,42	1.143.538,00	688.698,91
Realisierte Verluste	-282.428,13	-247.481,23	-24.887,02	-10.059,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-28.842.066,59	-26.148.749,16	-1.775.644,95	-917.672,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.684.447,84	-11.475.559,94	-781.196,17	-427.691,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	161.875.990,18	143.028.112,99	13.093.414,27	5.754.462,92

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.487.177,098	200.125,737	18.212,199
Ausgegebene Anteile	1.165.785,938	149.852,000	21.083,016
Zurückgenommene Anteile	-733.420,348	-104.052,313	-5.371,861
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.919.542,688	245.925,424	33.923,354

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Dividenden	2.344.448,05	2.125.929,70	139.079,39	79.438,96
Bankzinsen	-51.397,60	-46.783,51	-2.892,91	-1.721,18
Ertragsausgleich	236.114,06	155.602,70	68.613,03	11.898,33
Erträge insgesamt	2.529.164,51	2.234.748,89	204.799,51	89.616,11
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-168,92	-154,63	-8,60	-5,69
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.905.707,48	-2.653.183,71	-175.785,05	-76.738,72
Verwahrstellenvergütung	-123.236,59	-112.063,50	-7.026,25	-4.146,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-71.095,58	-64.648,37	-4.054,88	-2.392,33
Taxe d'abonnement	-78.673,15	-71.349,81	-4.660,73	-2.662,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.085,40	-14.624,65	-919,11	-541,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.106,08	-2.820,96	-181,64	-103,48
Register- und Transferstellenvergütung	-62.274,65	-56.583,04	-3.626,19	-2.065,42
Staatliche Gebühren	-4.778,83	-4.278,54	-344,70	-155,59
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-27.202,64	-24.751,61	-1.540,50	-910,53
Aufwandsausgleich	-429.589,43	-308.198,31	-104.414,45	-16.976,67
Aufwendungen insgesamt	-3.721.918,75	-3.312.657,13	-302.562,10	-106.699,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.192.754,24	-1.077.908,24	-97.762,59	-17.083,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	98.567,59			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,03	2,14	1,64

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,4300	1.375.911,94	0,85
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,1950	24.958,40	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	1,6300	3.129.399,72	1,93
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	2.649.351	0	3.649.351	1,8800	4.390.618,12	2,71
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	2.800.000	0	2.800.000	1,7550	3.144.758,74	1,94
AU000000SVL8	Silver Mines Ltd.	AUD	4.000.000	0	4.000.000	0,2250	575.963,14	0,36
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	4.500.000	0	4.500.000	1,4300	4.118.136,44	2,54
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	4,6900	900.422,37	0,56
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	5.024.000	1.000.000	9.024.000	1,3300	7.680.737,23	4,74
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	1.700.000	0	2.500.000	2,0000	3.199.795,21	1,98
							28.540.701,31	17,63
Kanada								
CA00461M1032	Aclara Resources Inc.	CAD	192.360	0	192.360	1,4400	190.678,32	0,12
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	2,1300	772.999,24	0,48
CA03062D1006	Americas Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	318.243	0,9900	216.879,31	0,13
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	1,2600	584.854,41	0,36
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	5,2900	2.184.897,09	1,35
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	100.000	50.000	670.700	13,7800	6.362.116,06	3,93
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	4,9000	2.023.817,72	1,25
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	0	0	40.000	173,3600	4.773.456,32	2,95
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	1.018.518	0	2.735.236	0,4500	847.288,64	0,52
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	0	0	60.802	51,9400	2.173.921,58	1,34
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	200.000	0	600.000	19,3400	7.987.884,63	4,93
CA5625684025	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	175.000	2,2700	273.456,32	0,17
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	1.000.000	0	3.000.000	0,3300	681.489,64	0,42
CA64782A1075	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	3,7600	1.552.970,33	0,96
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	200.000	0	653.334	31,4400	14.139.754,22	8,73
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	1,3700	327.245,82	0,20
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	500.000	7,7600	2.670.888,69	1,65
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,2800	115.646,73	0,07
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	1,6400	451.572,93	0,28
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	200.000	0	1.550.000	4,7500	5.068.148,96	3,13
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	250.000	0	987.300	9,8700	6.707.958,28	4,14
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	0	500.000	22,1900	7.637.502,58	4,72
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	100.000	40.000	398.000	54,2900	14.873.972,60	9,19
CA96525N1033	Whitehorse Gold Corporation	CAD	0	0	78.424	0,5100	27.532,35	0,02
							82.646.932,77	51,04

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	10.000	50.000	1.812,0100	5.015.278,25	3,10
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	250.000	168,8300	2.336.436,96	1,44
							7.351.715,21	4,54
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	500.000	0	1.196.752	4,8700	5.135.414,79	3,17
US3680361090	Gatos Silver Inc.	CAD	300.000	0	300.000	12,7400	2.630.963,03	1,63
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	1.000.000	0	2.000.000	5,0500	8.899.462,51	5,50
							16.665.840,33	10,30
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	438.000	100.000	338.000	27,5600	6.412.390,72	3,96
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	300.000	0	880.832	8,7200	9.128.660,61	5,64
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	1,2880	2.143.094,84	1,32
							17.684.146,17	10,92
Börsengehandelte Wertpapiere							152.889.335,79	94,43
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	541.700	0,9730	362.805,88	0,22
							362.805,88	0,22
Nicht notierte Wertpapiere							362.805,88	0,22
Aktien, Anrechte und Genussscheine							153.252.141,67	94,65
Wertpapiervermögen							153.252.141,67	94,65
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							7.410.795,84	4,58
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.213.052,67	0,77
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							161.875.990,18	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 - SILBER+WEISSMETALLE

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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				
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	941.538
Cayman Inseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	288.000	438.000
Kanada				
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	400.000
Südafrika				
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	900.000
ZAE000259701	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	0	1.735.610
Optionsscheine				
Nicht notierte Wertpapiere				
Kanada				
N/A	IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.21(2020)	CAD	0	1.018.518

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0649
US-Dollar	USD	1	1,1349

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

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

Der Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS gibt im Jahresverlauf 2021 um rund 2,2% nach und verzeichnet nach sieben Jahren mit einer positiven Entwicklung einen kleinen Verlust. Auf Sicht der letzten 3, 5 und 10 Jahre kann der Fonds den Xau-Vergleichsindex schlagen und präsentiert sich als langfristig prämiertes Goldminenfonds.

Der STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS behält den Investitionsschwerpunkt in fundamental unterbewerteten australischen und kanadischen Titeln, die zum Jahresende einen Anteil von 94% (Vorjahr: 93%) am Fondsvolumen haben.

Zum Jahresende 2021 (Jahresende 2020) ist der Teilfonds zu 97% (97%) investiert. Davon entfallen 87% (78%) auf den Goldsektor, 7% (17%) auf den Silberbereich und 3% (2%) auf den Basismetallsektor. Bei der Ländergewichtung liegt Australien mit einem Anteil von 61% (49%) vor Kanada mit einem Anteil von 33% (42%) und Südafrika mit einem Anteil von 3% (4%).

Das Teilfondsvolumen erhöht sich im Jahresverlauf 2021 bei leichten Zuflüssen von 144,0 Mio Euro auf 147,2 Mio Euro.

Mit der aufkommenden Inflationsproblematik bleibt das Kurspotential für den STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS für 2021 hoch. Mit dem flexiblen Investitionsschwerpunkt in größeren und mittelgroßen australischen und kanadischen Goldminenaktien bietet sich der Fonds als Schwerpunktinvestment in der Stabilitas-Fondsgruppe an. Solange der Konflikt auf die Ukraine beschränkt bleibt, wird dies nur geringe negative Auswirkungen auf den Goldpreis haben. Sollte sich der Konflikt ausweiten, könnte der Goldpreis wegen der Wohlstandsverluste allerdings unter größerem Druck geraten. Dies ist jedoch nicht absehbar. Insgesamt werden die positiven Effekte für den Goldpreis aus der desaströsen Geldpolitik der Zentralbanken die negativen Effekte aus dem Ukraine-Krieg überwiegen und der Goldpreis wird im Aufwärtstrend bleiben.

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

Anteilklasse P:	-2,23%,
Anteilklasse I:	-2,17%,
Anteilklasse N:	-1,86%,
Anteilklasse U:	-1,22%.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Jahresbericht
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N	Anteilklasse U
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP	A2H8YF	A2PNTY
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515	LU1731100068	LU2027945059
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,84 % p.a.	1,78 % p.a.	1,40 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	61,33 %
Kanada	25,51 %
Vereinigtes Königreich	6,96 %
Südafrika	3,18 %
Wertpapiervermögen	96,98 %
Bankguthaben ²⁾	3,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,44 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,98 %
Wertpapiervermögen	96,98 %
Bankguthaben ²⁾	3,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,44 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	76,79	450.995	21.675,79	170,26
31.12.2020	92,22	483.060	5.778,66	190,91
31.12.2021	88,45	473.866	-1.575,04	186,66

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	55,58	315.785	-3.602,20	176,01
31.12.2020	47,22	239.113	-14.960,28	197,49
31.12.2021	48,50	251.032	2.577,74	193,20

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	3,95	27.031	3.249,81	146,25
31.12.2020	3,08	18.710	-1.387,94	164,86
31.12.2021	8,55	52.827	5.541,88	161,79

Anteilklasse U

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2019	3,27	35.987	3.178,10	90,81	101,36 ¹⁾
31.12.2020	1,42	15.650	-1.081,82	90,75	111,08 ²⁾
31.12.2021	1,68	17.360	122,41	96,69	109,73 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2019 1 EUR = 1,1162 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,2240 USD

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,1349 USD

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	142.758.052,69
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 110.294.108,13)	
Bankguthaben ¹⁾	5.093.940,32
Dividendenforderungen	34.364,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	63.352,52
Forderungen aus Devisengeschäften	286.650,08
	148.236.359,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-192.356,69
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.084,32
Zinsverbindlichkeiten	-7.911,36
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-286.650,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-286.556,55
Sonstige Passiva ²⁾	-275.058,51
	-1.059.617,51
Netto-Teilfondsvermögen	147.176.742,36

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.451.840,17 EUR
Umlaufende Anteile	473.865,997
Anteilwert	186,66 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.499.738,37 EUR
Umlaufende Anteile	251.031,530
Anteilwert	193,20 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.546.640,33 EUR
Umlaufende Anteile	52.826,782
Anteilwert	161,79 EUR

Anteilklasse U

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.678.523,49 EUR
Umlaufende Anteile	17.360,000
Anteilwert	96,69 EUR
Anteilwert	109,73 USD ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,1349 USD

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	143.950.459,20	92.222.670,09	47.223.092,49	3.084.461,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-845.827,23	-540.210,01	-270.327,56	-23.015,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.771,78	-16.005,42	8.762,70	6.180,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	35.405.185,84	21.364.366,52	6.434.708,67	7.256.190,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.738.202,07	-22.939.410,34	-3.856.971,69	-1.714.307,39
Realisierte Gewinne	11.238.883,79	6.924.522,66	3.591.126,55	426.336,82
Realisierte Verluste	-1.905.948,35	-1.155.896,46	-616.019,27	-79.309,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.545.839,80	-1.637.752,06	-961.308,73	33.503,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.380.197,24	-5.770.444,81	-3.053.324,79	-443.400,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	147.176.742,36	88.451.840,17	48.499.738,37	8.546.640,33

	Anteilklasse U EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.420.235,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.273,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-709,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	349.919,68
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-227.512,65
Realisierte Gewinne	296.897,76
Realisierte Verluste	-54.723,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	19.717,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-113.027,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.678.523,49

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück	Anteilklasse U Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	483.060,218	239.113,474	18.710,000	15.649,995
Ausgegebene Anteile	118.593,289	33.153,056	45.232,512	4.200,000
Zurückgenommene Anteile	-127.787,510	-21.235,000	-11.115,730	-2.489,995
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	473.865,997	251.031,530	52.826,782	17.360,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Dividenden	2.000.876,57	1.229.412,01	654.222,76	94.373,40
Bankzinsen	-34.931,33	-21.538,49	-11.372,24	-1.620,80
Ertragsausgleich	-112,22	-25.691,52	5.224,72	21.269,21
Erträge insgesamt	1.965.833,02	1.182.182,00	648.075,24	114.021,81
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8,74	-5,67	-2,96	-0,02
Performancevergütung	-2.426,10	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.466.638,23	-1.556.106,50	-794.721,61	-93.693,43
Verwahrstellenvergütung	-110.515,39	-68.067,94	-35.966,98	-5.210,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.776,64	-39.903,27	-21.080,65	-3.048,65
Taxe d'abonnement	-67.707,08	-41.540,25	-21.887,91	-3.471,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.085,40	-9.906,27	-5.235,26	-758,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.577,54	-1.609,54	-830,73	-106,00
Register- und Transferstellenvergütung	-44.199,65	-27.389,34	-14.379,59	-1.925,87
Staatliche Gebühren	-4.372,19	-2.807,37	-1.424,71	-95,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-34.237,29	-16.752,80	-8.884,98	-1.276,76
Aufwandsausgleich	1.884,00	41.696,94	-13.987,42	-27.449,96
Aufwendungen insgesamt	-2.811.660,25	-1.722.392,01	-918.402,80	-137.037,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-845.827,23	-540.210,01	-270.327,56	-23.015,72
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	37.471,67			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,02	1,96	1,64
Performancevergütung in Prozent ²⁾		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

Anteilklasse U
EUR

Erträge	
Dividenden	22.868,40
Bankzinsen	-399,80
Ertragsausgleich	-914,63
Erträge insgesamt	21.553,97
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,09
Performancevergütung	-2.426,10
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-22.116,69
Verwahrstellenvergütung	-1.269,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-744,07
Taxe d'abonnement	-807,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-184,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-31,27
Register- und Transferstellenvergütung	-504,85
Staatliche Gebühren	-44,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.322,75
Aufwandsausgleich	1.624,44
Aufwendungen insgesamt	-33.827,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.273,94
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,03
Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,15

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten für Collateralmanagement.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	20.000.000	0,4300	5.503.647,77	3,74
AU0000031734	Auteco Minerals Ltd.	AUD	10.000.000	0	10.000.000	0,0710	454.370,92	0,31
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	0	2.714.684	3,2800	5.698.299,96	3,87
AU000000GCY6	Gascoyne Resources Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,2850	547.164,98	0,37
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	5.000.000	1,5850	5.071.675,41	3,45
AU000000IGO4	IGO Ltd.	AUD	17.647	0	167.647	11,4300	1.226.292,85	0,83
AU000000IMA1	Image Resources N.L.	AUD	7.000.000	0	7.000.000	0,2050	918.341,23	0,62
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	3.000.000	0	5.250.519	1,9450	6.535.427,79	4,44
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	1.000.000	0	3.840.524	0,7000	1.720.444,64	1,17
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	4.000.000	6.000.000	1,6300	6.258.799,44	4,25
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	1.500.000	0	6.000.000	1,5800	6.066.811,72	4,12
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	104.432	0	1.528.753	1,4500	1.418.591,99	0,96
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	4.123.377	0	7.623.377	1,8800	9.171.860,21	6,23
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	1.000.000	0	6.000.000	0,3700	1.420.709,07	0,97
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	6,5900	1.265.199,03	0,86
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	5.609.480	1,7550	6.300.164,73	4,28
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,5600	716.754,13	0,49
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	3.000.000	0	6.000.000	1,4300	5.490.848,59	3,73
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	5.000.000	0	5.000.000	0,4900	1.567.899,65	1,07
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	100.000	0	1.208.656	4,6900	3.627.669,68	2,46
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	2.024.000	0	15.345.013	1,3300	13.060.839,17	8,87
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	400.000	3,4100	872.904,13	0,59
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	1.700.000	0	4.200.000	2,0000	5.375.655,96	3,65
							90.290.373,05	61,33
Kanada								
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	1.300.000	4,9000	4.384.938,39	2,98
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	CAD	400.000	0	400.000	8,2900	2.282.646,11	1,55
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	113.200	0	113.200	4,9000	381.826,94	0,26
CA36352H1001	Galiano Gold Inc.	CAD	0	0	1.000.000	0,8900	612.652,30	0,42
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	0	0	2.777.778	4,2600	8.145.752,24	5,53
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	0	0	100.000	51,9400	3.575.411,30	2,43
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	200.000	31,4400	4.328.491,77	2,94
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	0	200.000	200.000	17,8600	2.458.869,69	1,67
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	800.000	7,7600	4.273.421,90	2,90
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	500.000	4,7500	1.634.886,76	1,11
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	110.000	13,0300	986.645,56	0,67
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	80.000	120.000	54,2900	4.484.614,86	3,05
							37.550.157,82	25,51

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	200.000	500.000	168,8300	4.672.873,92	3,18
							4.672.873,92	3,18
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	670.000	130.000	540.000	27,5600	10.244.647,90	6,96
							10.244.647,90	6,96
Börsengehandelte Wertpapiere							142.758.052,69	96,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Kanada								
CA7801993030	Royal Coal Corporation ²⁾	CAD	40	0	40	0,0001	0,00	0,00
							0,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							142.758.052,69	96,98
Wertpapiervermögen							142.758.052,69	96,98
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							5.093.940,32	3,46
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-675.250,65	-0,44
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							147.176.742,36	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.840.000,00	1.617.955,08	1,10

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

²⁾ Ende 2020 wurde ein Reverse Split zu dem Wertpapier "Royal Coal Corporation" (ISIN alt: CA7801991059) angekündigt. Das Umtauschverhältnis wurde mit ca. 515 : 1 ausgewiesen. Anschließend wurden die neuen Bestände unter der neuen ISIN (ISIN neu: CA7801993030) eingebucht.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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				
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	0	625.000
AU000000DCN6	Dacian Gold Ltd.	AUD	3.000.000	3.000.000
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	1.080.259
AU000000GRR8	Grange Resources Ltd.	AUD	5.000.000	5.000.000
Cayman Inseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	470.000	670.000
Kanada				
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	400.000
AU0000091407	SSR Mining Inc.	AUD	0	324.600
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	300.000
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	1.000.000
CA8725771015	TMAC Resources Inc.	CAD	0	500.000
Vereinigtes Königreich				
AU0000138125	Tulla Resources Plc.	AUD	3.463	3.463
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU0000177230	Sandfire Resources Ltd. BZR 13.10.21	AUD	300.000	300.000
Kanada				
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	20.582
Vereinigtes Königreich				
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	2.077.670
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,5626
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,4527
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	18,0649
US-Dollar		USD	1	1,1349

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

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

Der STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS beendet das Geschäftsjahr 2021 mit einem Gewinn von rund 14%. Damit zeigt der Fonds 2021 wie im Vorjahr die beste Performance aller Stabilitas-Teilfonds.

Zum Jahresende 2021 (Jahresende 2020) ist der Teilfonds zu 98% (97%) investiert. Der Anteil der Goldminenaktien liegt bei 52% (60%) und der Anteil der übrigen Metallwerte bei 33% (31%). Kleinere Anteile des Teilfonds sind im Platingruppenmetallbereich mit 2% (4%) investiert. Der Anteil im Sektor der Seltenen Erden wurde auf 11% (2%) aufgebaut. Geographisch liegt der Investitionsschwerpunkt mit einem Anteil von 85% (81%) in Australien. 12% (16%) der Investitionen entfallen auf kanadische Werte. Das Fondsvolumen erhöht sich im Jahresverlauf durch die Kursgewinne und größere Zuflüsse von 11,5 auf 19,5 Mio Euro.

Der Teilfonds ist neben den Spezialthemen in ausreichend liquiden Papieren investiert und kann auf größere Zu- und Abflüsse problemlos reagieren. Dabei bietet der Schwerpunkt des Fonds mit Investments in Sondersituationen und Explorationsgesellschaften in einem verbesserten Umfeld für Rohstoffunternehmen ein besonders großes Gewinnpotential. Solange der Konflikt auf die Ukraine beschränkt bleibt, wird dies nur geringe negative Auswirkungen auf den Goldpreis haben. Sollte sich der Konflikt ausweiten, könnte der Goldpreis wegen der Wohlstandsverluste allerdings unter größeren Druck geraten. Dies ist jedoch nicht absehbar. Insgesamt werden die positiven Effekte für den Goldpreis aus der desaströsen Geldpolitik der Zentralbanken die negativen Effekte aus dem Ukraine-Krieg überwiegen und der Goldpreis wird im Aufwärtstrend bleiben.

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

Anteilklasse P: +14,05%,

Anteilklasse I: +15,25%.

Luxemburg, im April 2022

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Jahresbericht

1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0MV8V	A0MV8T
ISIN-Code:	LU0308790152	LU0308790236
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,98 % p.a.	1,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	85,04 %
Kanada	11,87 %
Vereinigtes Königreich	0,88 %
Wertpapiervermögen	97,79 %
Bankguthaben ²⁾	3,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,03 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	83,79 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,87 %
Energie	2,62 %
Groß- und Einzelhandel	1,97 %
Software & Dienste	0,54 %
Wertpapiervermögen	97,79 %
Bankguthaben ²⁾	3,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,03 %
	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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	9,68	251.477	4.318,44	38,48
31.12.2020	9,38	173.874	-2.351,84	53,96
31.12.2021	16,89	274.530	6.049,82	61,54

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	1,33	34.254	299,05	38,73
31.12.2020	2,15	39.301	296,93	54,63
31.12.2021	2,60	41.262	239,97	62,96

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	19.057.473,71
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.125.512,83)	
Bankguthaben ¹⁾	630.745,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	13.000,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	23.375,70
Forderungen aus Devisengeschäften	23.302,78
	19.747.898,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-22.507,36
Zinsverbindlichkeiten	-1.283,35
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-23.375,70
Sonstige Passiva ²⁾	-207.985,10
	-255.151,51
Netto-Teilfondsvermögen	19.492.746,97

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.894.706,50 EUR
Umlaufende Anteile	274.529,545
Anteilwert	61,54 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.598.040,47 EUR
Umlaufende Anteile	41.262,442
Anteilwert	62,96 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.529.084,02	9.381.963,51	2.147.120,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-586.559,50	-535.950,40	-50.609,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	83.837,93	83.064,73	773,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.691.337,79	12.026.764,12	3.664.573,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.401.557,54	-5.976.948,95	-3.424.608,59
Realisierte Gewinne	1.406.845,35	1.210.556,86	196.288,49
Realisierte Verluste	-682.820,61	-582.459,76	-100.360,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.203.947,35	2.754.536,54	449.410,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.751.367,82	-1.466.820,15	-284.547,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.492.746,97	16.894.706,50	2.598.040,47

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	173.873,803	39.300,790
Ausgegebene Anteile	200.140,625	57.555,995
Zurückgenommene Anteile	-99.484,883	-55.594,343
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	274.529,545	41.262,442

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilkategorie P EUR	Anteilkategorie I EUR
Erträge			
Dividenden	109.864,33	92.609,98	17.254,35
Bankzinsen	-5.166,37	-4.393,47	-772,90
Ertragsausgleich	14.207,58	14.919,25	-711,67
Erträge insgesamt	118.905,54	103.135,76	15.769,78
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-20,28	-16,80	-3,48
Performancevergütung	-149.089,05	-149.089,05	0,00
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-351.122,39	-301.012,81	-50.109,58
Verwahrstellenvergütung	-19.149,24	-16.245,82	-2.903,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.107,62	-23.841,99	-4.265,63
Taxe d'abonnement	-8.908,10	-7.599,41	-1.308,69
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.895,58	-12.640,01	-2.255,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-312,86	-263,62	-49,24
Register- und Transferstellenvergütung	-24.649,65	-20.916,02	-3.733,63
Staatliche Gebühren	-956,27	-792,79	-163,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.208,49	-8.683,86	-1.524,63
Aufwandsausgleich	-98.045,51	-97.983,98	-61,53
Aufwendungen insgesamt	-705.465,04	-639.086,16	-66.378,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-586.559,50	-535.950,40	-50.609,10
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	27.976,65		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,62	2,51
Performancevergütung in Prozent ²⁾		1,00	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AIS8	Aeris Resources Ltd.	AUD	0	3.500.000	8.500.000	0,1700	924.740,82	4,74
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	1.400.000	0	1.500.000	0,4300	412.773,58	2,12
AU0000031734	Auteco Minerals Ltd.	AUD	2.000.000	3.298.271	6.701.729	0,0710	304.507,08	1,56
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	300.000	900.000	100.000	0,8700	55.676,44	0,29
AU0000156135	Cannon Resources Ltd.	AUD	100.000	0	100.000	0,4950	31.677,97	0,16
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	100.000	0	200.000	3,2800	419.813,13	2,15
AU000000CHZ1	Chesser Resources Ltd.	AUD	5.981.193	0	8.981.193	0,1250	718.449,46	3,69
AU000000DCN6	Dacian Gold Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,1850	236.784,85	1,21
AU0000107484	Deterra Royalties Ltd.	AUD	0	140.000	10.000	4,3400	27.774,22	0,14
AU0000179707	Develop Global Ltd.	AUD	4.371.427	3.671.427	700.000	3,8600	1.729.169,33	8,87
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	190.000	270.000	20.000	4,0800	52.220,66	0,27
AU0000114522	Firefinch Ltd.	AUD	2.000.000	3.000.000	1.000.000	0,8200	524.766,41	2,69
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	30.000	50.000	20.000	19,2800	246.768,21	1,27
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	206.667	1	206.666	0,1650	21.822,53	0,11
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	70.000	70.000	10.000	1,5850	10.143,35	0,05
AU000000HLX7	Helix Resources Ltd.	AUD	30.000.000	0	30.000.000	0,0160	307.180,34	1,58
AU0000145831	Hyperion Metals Ltd.	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,9000	1.151.926,28	5,91
AU0000158578	Industrial Minerals Ltd.	AUD	519.849	259.270	260.579	0,1850	30.850,58	0,16
AU000000KIN8	Kin Mining NL	AUD	2.000.000	0	2.000.000	0,1050	134.391,40	0,69
AU0000148975	Lunnon Metals Ltd	AUD	491.192	0	491.192	0,4150	130.452,25	0,67
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	0	50.000	150.000	10,1400	973.377,70	4,99
AU0000054587	Mandrake Resources Ltd.	AUD	2.342.290	1.000.000	11.342.290	0,0530	384.705,86	1,97
AU000000MZZ2	Matador Mining Ltd.	AUD	746.444	500.000	1.746.444	0,3450	385.590,16	1,98
AU000000MCR8	Mincor Resources NL	AUD	300.000	400.000	400.000	1,7700	453.091,00	2,32
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	10.000	0	10.000	56,2000	359.656,98	1,85
AU000000MGX7	Mount Gibson Iron Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	0,4150	53.116,60	0,27
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	57.630	27.630	30.000	9,4000	180.468,45	0,93
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	7.000.000	0	7.000.000	0,0700	313.579,93	1,61
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	4.918.806	0,2600	818.436,94	4,20
AU000000PNL1	Paringa Resources Ltd. ²⁾	AUD	0	0	3.600.000	0,0345	79.478,31	0,41
AU0000168635	Pearl Gull Iron Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0780	49.916,81	0,26
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	300.000	0	700.000	1,6300	730.193,27	3,75
AU000000POS4	Poseidon Nickel Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,1050	335.978,50	1,72
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	600.000	0	750.000	1,5800	758.351,47	3,89
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	1.000.000	910.000	1.000.000	0,3700	236.784,85	1,21
AU000000RDG8	Resource Development Group Ltd.	AUD	0	0	6.500.000	0,0800	332.778,70	1,71
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	290.000	200.000	350.000	1,7550	393.094,84	2,02
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	1.500.000	63.885	1.936.115	0,5600	693.859,21	3,56
AU0000115750	Sparc Technologies Ltd.	AUD	0	0	400.000	1,6800	430.052,48	2,21
AU000000TNT6	Tesserent Ltd.	AUD	800.000	0	1.000.000	0,1650	105.593,24	0,54
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	3.500.000	700.000	3.300.000	0,4900	1.034.813,77	5,31
							16.574.807,96	85,04

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

²⁾ Aufgrund der Aussetzung vom Handel an der Börse, erfolgt die Bewertung aktuell zu OTC-Kursen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA08345Q2080	Benz Mining Corporation	CAD	200.000	50.000	1.850.000	0,6300	802.299,17	4,12
AU0000118796	Benz Mining Corporation	AUD	350.000	0	350.000	0,6500	145.590,68	0,75
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	470.000	250.000	400.000	4,2600	1.172.988,23	6,02
CA5170971017	Largo Inc.	CAD	10.000	0	10.000	11,8300	81.434,57	0,42
CA89531J7868	Trevali Mining Corporation	CAD	100.000	0	100.000	1,5900	109.451,37	0,56
							2.311.764,02	11,87
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	18.000	9.000	9.000	27,5600	170.744,13	0,88
							170.744,13	0,88
Börsengehandelte Wertpapiere							19.057.316,11	97,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Kanada								
CA7801993030	Royal Coal Corporation ²⁾	CAD	331	0	331	0,0001	0,02	0,00
							0,02	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							0,02	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	18,93	0,00
							18,93	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							18,93	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							19.057.335,06	97,79
Warrants								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU0000190555	Genesis Minerals Ltd./Genesis Minerals Ltd. WTS v.21(2023)	AUD	3.333	0	3.333	0,0650	138,65	0,00
							138,65	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							138,65	0,00
Warrants							138,65	0,00
Wertpapiervermögen							19.057.473,71	97,79
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							630.745,54	3,24
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-195.472,28	-1,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							19.492.746,97	100,00

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

²⁾ Ende 2020 wurde ein Reverse Split zu dem Wertpapier "Royal Coal Corporation" (ISIN alt: CA7801991059) angekündigt. Das Umtauschverhältnis wurde mit ca. 515 : 1 ausgewiesen. Anschließend wurden die neuen Bestände unter der neuen ISIN (ISIN neu: CA7801993030) eingebucht.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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				
AU000000AQI2	Alicanto Minerals Ltd.	AUD	0	1.000.000
AU000000VXR5	Develop Global Ltd.	AUD	3.642.856	3.642.856
AU0000191116	Develop Global Ltd.	AUD	728.571	728.571
AU000000HCH9	Hot Chili Ltd.	AUD	1.250.000	12.000.000
AU000000TAO4	Hyperion Metals Ltd.	AUD	300.000	2.000.000
AU000000NCZ9	New Century Resources Ltd.	AUD	0	1.083.333
AU0000050130	Ora Banda Mining Ltd.	AUD	1.290.694	2.301.039
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	81.523
AU000000RGL1	Riversgold Ltd.	AUD	0	3.000.000
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	100.000
Cayman Inseln				
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	18.000	18.000
Kanada				
CA5171036026	Largo Inc.	CAD	30.000	30.000
CA5171034047	Largo Resources Ltd.	CAD	0	100.000
CA89531J1093	Trevalli Mining Corporation	CAD	1.000.000	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Australien				
AU0000157364	Develop Global Ltd.	AUD	428.571	428.571
Nicht notierte Wertpapiere				
Australien				
AU0000190522	Genesis Minerals Ltd. BZR 10.12.21	AUD	6.667	6.667
AU0000180812	Kin Mining NL BZR 08.11.21	AUD	153.846	153.846
AU0000157380	Venturex Resources Ltd. BZR 12.07.21	AUD	428.571	428.571
Kanada				
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	170.834
Warrants				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU0000157372	Develop Global Ltd./Develop Global Ltd. WTS v.21(2023)	AUD	214.285	214.285

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0649

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

1.) ALLGEMEINES

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 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 12. Dezember 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlagen auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- 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 dem folgenden Wertpapier um nicht börsennotierte Unternehmen handelt, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft über bewertungsrelevante Informationen mit einer zeitlichen Verzögerung Kenntnis erhält und diese erst zu diesem Zeitpunkt Berücksichtigung finden. Gleichzeitig können aufgrund der mit der Bewertung solcher Anlagen verbundenen Unsicherheit und der Abwesenheit eines liquiden Marktes die angesetzten Werte von den tatsächlich realisierbaren Werten nach oben oder unten abweichen.

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

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2021	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	541.700	0,22 %

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.

¹⁾NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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 der 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.

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

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

(Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

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

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

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

9.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

10.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS der Commitment Approach verwendet.

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS der Commitment Approach verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Zum 10. März 2021 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung aller Teilfonds im Sinne des Artikels 6 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Angleichung der Gebührenangaben an die tatsächlich erhobenen Gebührensätze (keine Gebührenänderung)
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Zum 1. Januar 2022 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen hinsichtlich der Angaben zur bestehenden Performance Fee betreffend die Anforderungen des Rundschreibens CSSF 20/764 (Leitlinien zu erfolgsabhängigen Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs),
- Anpassung in Bezug auf die Umsetzung der Anforderungen aus der EU VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie – Verordnung“),
- Senkung der Performance Fee im Teilfonds STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE von 12,5% auf 10%.

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

13.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 12,5% p.a. des Anstiegs des Netto-Teilfondsvermögens unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile.

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für den Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	U	2.426,10	0,00
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	P	149.089,05	1,00

14.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus Covid-19; im März 2020 wurde Covid-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus -, die zukünftigen Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

15.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE AUF DIE AKTIENWERTE DER TEILFONDS STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE, STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS UND STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Die Anteilwerte der Teilfonds STABILITAS - SILBER +WEISSMETALLE, STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS und STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS wurden gemäß den in Erläuterung 2) des Anhangs „Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt. Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung 2) 5. a) mit den letztverfügbaren Schlusskursen des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 29. Dezember 2021) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlussstichtags (Börsenschlusskurse vom 30. Dezember 2021) angesetzt worden, hätte dies im Teilfonds STABILITAS - SILBER +WEISSMETALLE zu einem um 1,82% höheren Anteilwert, im Teilfonds STABILITAS - GOLD +RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS zu einem um 0,98% höheren Anteilwert und im Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS u einem um 1,06% höheren Anteilwert geführt.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
STABILITAS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des STABILITAS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 26. April 2022

Björn Ebert

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.449.833,24 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.820.251,08 EUR
Variable Vergütung:	629.582,26 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.457.260,14 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängigen Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme in 2021 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4.8.2017).

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

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft: Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Silvia Mayers Marco Kops (bis zum 28.02.2022) 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:	CapSolutions GmbH Herzog-Heinrich-Straße 6 D-80336 München
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:	Stabilitas GmbH Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzuflen
Abschlussprüfer des Fonds:	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

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

