

# STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURZEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S. Luxembourg K533

**IP**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

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)

|                                                                |          |
|----------------------------------------------------------------|----------|
| Zusammengefasster Halbjahresbericht des Fonds STABILITAS       | Seite 2  |
| Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE                     |          |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung     | Seite 3  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                   | Seite 4  |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025                         | Seite 5  |
| Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS                     |          |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung     | Seite 8  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                   | Seite 9  |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025                         | Seite 10 |
| Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS      |          |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung     | Seite 13 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                   | Seite 14 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025                         | Seite 15 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang) | Seite 18 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                              | Seite 23 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge der Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 30. Juni 2025

|                                                 | EUR                   |
|-------------------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 360.523.386,02        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 237.039.678,22) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 5.846.600,47          |
| Zinsforderungen                                 | 37.755,29             |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen             | 373.376,16            |
|                                                 | <b>366.781.117,94</b> |
| Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>             | -181.711,41           |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen   | -127.366,02           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                  | -7.992.886,82         |
|                                                 | <b>-8.301.964,25</b>  |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                      | <b>358.479.153,69</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

# STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

|                       | Anteilklasse P | Anteilklasse I | Anteilklasse N |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A0KFA1         | A0KFA2         | A2H8YE         |
| ISIN-Code:            | LU0265803667   | LU0265804046   | LU1731099971   |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 5,00 %  | keiner         | keiner         |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner         | keiner         | keiner         |
| Verwaltungsvergütung: | 1,82 % p.a.    | 1,90 % p.a.    | 1,40 % p.a.    |
| Mindestfolgeanlage:   | keine          | keine          | keine          |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend  | thesaurierend  | ausschüttend   |
| Währung:              | EUR            | EUR            | EUR            |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Kanada                                                | 50,78 %         |
| Australien                                            | 20,65 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 12,35 %         |
| Vereinigtes Königreich                                | 8,54 %          |
| Südafrika                                             | 6,42 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 98,74 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,85 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,59 %         |
|                                                       | <b>100,00 %</b> |

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 98,74 %         |
| Wertpapiervermögen                                    | 98,74 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,85 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,59 %         |
|                                                       | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

|                                                 | EUR                   |
|-------------------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 189.819.477,75        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 131.270.213,51) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 5.485.479,40          |
| Zinsforderungen                                 | 20.668,10             |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen             | 259.320,12            |
|                                                 | <b>195.584.945,37</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen   | -97.495,38            |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                  | -3.230.380,94         |
|                                                 | <b>-3.327.876,32</b>  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <b>192.257.069,05</b> |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse P

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 176.081.630,27 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 2.774.060,903      |
| Anteilwert                         | 63,47 EUR          |

### Anteilklasse I

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.396.806,87 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 62.997,098       |
| Anteilwert                         | 69,79 EUR        |

### Anteilklasse N

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.778.631,91 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 53.696,661        |
| Anteilwert                         | 219,36 EUR        |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| ISIN                                      | Wertpapiere                         |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                     |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                     |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| <b>Australien</b>                         |                                     |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| AU000000GMD9                              | Genesis Minerals Ltd.               | AUD | 0                                 | 0                                 | 1.128.015  | 4,3000   | 2.705.826,45         | 1,41                                  |
| AU000000KCN1                              | Kingsgate Consolidated Ltd.         | AUD | 0                                 | 0                                 | 4.000.000  | 2,2600   | 5.042.954,37         | 2,62                                  |
| AU000000PRU3                              | Perseus Mining Ltd.                 | AUD | 0                                 | 0                                 | 3.000.000  | 3,4000   | 5.690.059,13         | 2,96                                  |
| AU000000RRL8                              | Regis Resources Ltd.                | AUD | 0                                 | 200.000                           | 2.949.351  | 4,3900   | 7.222.833,25         | 3,76                                  |
| AU000000SVL8                              | Silver Mines Ltd.                   | AUD | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 0,1150   | 384.915,76           | 0,20                                  |
| AU000000SBM8                              | St. Barbara Ltd.                    | AUD | 0                                 | 0                                 | 4.500.000  | 0,2850   | 715.441,26           | 0,37                                  |
| AU000000TBR5                              | Tribune Resources Ltd.              | AUD | 0                                 | 0                                 | 300.000    | 4,7100   | 788.240,54           | 0,41                                  |
| AU000000WAF6                              | West African Resources Ltd.         | AUD | 0                                 | 0                                 | 11.000.000 | 2,2700   | 13.929.487,89        | 7,25                                  |
| AU000000WGX6                              | Westgold Resources Ltd.             | AUD | 0                                 | 0                                 | 2.000.000  | 2,8700   | 3.202.052,88         | 1,67                                  |
|                                           |                                     |     |                                   |                                   |            |          | <b>39.681.811,53</b> | <b>20,65</b>                          |
| <b>Kanada</b>                             |                                     |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| CA03062D1006                              | Americas Gold & Silver Corporation  | CAD | 0                                 | 0                                 | 318.243    | 1,0800   | 214.452,14           | 0,11                                  |
| CA04302L1004                              | Artemis Gold Inc.                   | CAD | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 24,0000  | 7.487.365,07         | 3,89                                  |
| CA07380N1042                              | Bear Creek Mining Corporation       | CAD | 0                                 | 0                                 | 674.300    | 0,2100   | 88.352,78            | 0,05                                  |
| CA29258Y1034                              | Endeavour Silver Corporation        | CAD | 0                                 | 0                                 | 600.000    | 6,6000   | 2.470.830,47         | 1,29                                  |
| CA29446Y5020                              | Equinox Gold Corporation            | CAD | 350.000                           | 0                                 | 350.000    | 7,7800   | 1.699.007,92         | 0,88                                  |
| CA32076V1031                              | First Majestic Silver Corporation   | CAD | 1.020.000                         | 400.000                           | 1.390.700  | 11,0000  | 9.544.955,39         | 4,96                                  |
| CA3499421020                              | Fortuna Mining Corporation          | CAD | 0                                 | 150.000                           | 1.400.000  | 8,7400   | 7.634.616,58         | 3,97                                  |
| CA3518581051                              | Franco-Nevada Corporation           | CAD | 0                                 | 0                                 | 15.000     | 221,0500 | 2.068.852,56         | 1,08                                  |
| CA36352H1001                              | Galiano Gold Inc.                   | CAD | 0                                 | 0                                 | 1.000.000  | 1,7000   | 1.060.710,05         | 0,55                                  |
| CA38045Y1025                              | GoGold Resources Inc.               | CAD | 0                                 | 0                                 | 1.000.000  | 1,9700   | 1.229.175,77         | 0,64                                  |
| CA45257A1021                              | IMPACT Silver Corporation           | CAD | 0                                 | 0                                 | 5.735.236  | 0,2500   | 894.620,95           | 0,47                                  |
| CA45826T5098                              | Integra Resources Corporation       | CAD | 0                                 | 0                                 | 140.100    | 2,0300   | 177.452,42           | 0,09                                  |
| CA55903Q1046                              | Mag Silver Corporation              | CAD | 0                                 | 100.000                           | 500.000    | 28,4400  | 8.872.527,61         | 4,61                                  |
| CA5625684025                              | Mandalay Resources Corporation      | CAD | 0                                 | 0                                 | 175.000    | 4,7400   | 517.564,11           | 0,27                                  |
| CA60252Q1019                              | Minaurum Gold Inc.                  | CAD | 0                                 | 0                                 | 4.000.000  | 0,2350   | 586.510,26           | 0,31                                  |
| CA64782A1075                              | New Pacific Metals Corporation      | CAD | 0                                 | 0                                 | 600.000    | 1,8300   | 685.093,90           | 0,36                                  |
| CA68634K1066                              | Orla Mining Ltd.                    | CAD | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 13,1200  | 4.093.092,91         | 2,13                                  |
| CA6979001089                              | Pan American Silver Corporation     | CAD | 0                                 | 100.000                           | 553.334    | 38,0000  | 13.119.543,27        | 6,82                                  |
| CA80280U1066                              | Santacruz Silver Mining Ltd.        | CAD | 0                                 | 0                                 | 600.000    | 0,9600   | 359.393,52           | 0,19                                  |
| CA82639W1068                              | Sierra Metals Inc.                  | CAD | 0                                 | 0                                 | 400.000    | 1,1500   | 287.015,66           | 0,15                                  |
| CA82835P1036                              | Silvercorp Metals Inc.              | CAD | 0                                 | 0                                 | 1.800.000  | 5,6000   | 6.289.386,66         | 3,27                                  |
| CA7847301032                              | SSR Mining Inc.                     | CAD | 0                                 | 0                                 | 800.000    | 16,8600  | 8.415.798,34         | 4,38                                  |
| CA8910546032                              | Torex Gold Resources Inc.           | CAD | 0                                 | 0                                 | 100.000    | 42,3800  | 2.644.287,76         | 1,38                                  |
| CA9628791027                              | Wheaton Precious Metals Corporation | CAD | 0                                 | 30.000                            | 230.000    | 119,7000 | 17.177.887,32        | 8,93                                  |
|                                           |                                     |     |                                   |                                   |            |          | <b>97.618.493,42</b> | <b>50,78</b>                          |
| <b>Südafrika</b>                          |                                     |     |                                   |                                   |            |          |                      |                                       |
| ZAE000018123                              | Gold Fields Ltd.                    | ZAR | 0                                 | 0                                 | 250.000    | 404,0500 | 4.847.118,72         | 2,52                                  |
| ZAE000083648                              | Impala Platinum Holdings Ltd.       | ZAR | 300.000                           | 0                                 | 500.000    | 155,5600 | 3.732.299,41         | 1,94                                  |
| ZAE000013181                              | Valterra Platinum Ltd.              | ZAR | 50.000                            | 0                                 | 100.000    | 784,3700 | 3.763.825,77         | 1,96                                  |
|                                           |                                     |     |                                   |                                   |            |          | <b>12.343.243,90</b> | <b>6,42</b>                           |

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

## STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| ISIN                                                         | Wertpapiere                                                        |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| US1921085049                                                 | Coeur Mining Inc.                                                  | USD | 2.483.410                         | 500.000                           | 2.483.410 | 8,7100  | 18.456.058,96         | 9,60                                  |
| US4227041062                                                 | Hecla Mining Co.                                                   | USD | 0                                 | 0                                 | 1.061.155 | 5,8400  | 5.287.666,55          | 2,75                                  |
|                                                              |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>23.743.725,51</b>  | <b>12,35</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| GB00B2QPKJ12                                                 | Fresnillo Plc.                                                     | GBP | 0                                 | 165.832                           | 735.000   | 14,3300 | 12.311.572,18         | 6,40                                  |
| GB00B1FW5029                                                 | Hochschild Mining Plc.                                             | GBP | 0                                 | 0                                 | 1.400.000 | 2,5180  | 4.120.631,21          | 2,14                                  |
|                                                              |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>16.432.203,39</b>  | <b>8,54</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>189.819.477,75</b> | <b>98,74</b>                          |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| <b>Deutschland</b>                                           |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| DE000A0J34C6                                                 | Silver Capital AG                                                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 20.000    | 0,0000  | 0,00                  | 0,00                                  |
|                                                              |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>189.819.477,75</b> | <b>98,74</b>                          |
| <b>Optionsscheine</b>                                        |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| <b>Kanada</b>                                                |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         |                       |                                       |
| N/A                                                          | IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.23(2025) | CAD | 0                                 | 0                                 | 3.000.000 | 0,0000  | 0,00                  | 0,00                                  |
|                                                              |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                           |
| <b>Optionsscheine</b>                                        |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>189.819.477,75</b> | <b>98,74</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>5.485.479,40</b>   | <b>2,85</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>-3.047.888,10</b>  | <b>-1,59</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                                                                    |     |                                   |                                   |           |         | <b>192.257.069,05</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

|                       |     |   |         |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar  | AUD | 1 | 1,7926  |
| Britisches Pfund      | GBP | 1 | 0,8555  |
| Hongkong-Dollar       | HKD | 1 | 9,2000  |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1 | 1,6027  |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 20,8397 |
| US-Dollar             | USD | 1 | 1,1720  |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                       | Anteilklasse P | Anteilklasse I | Anteilklasse N |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A0ML6U         | A0MMDP         | A2H8YF         |
| ISIN-Code:            | LU0290140358   | LU0290140515   | LU1731100068   |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 5,00 %  | keiner         | keiner         |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner         | keiner         | keiner         |
| Verwaltungsvergütung: | 1,84 % p.a.    | 1,77 % p.a.    | 1,40 % p.a.    |
| Mindestfolgeanlage:   | keine          | keine          | keine          |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend  | thesaurierend  | ausschüttend   |
| Währung:              | EUR            | EUR            | EUR            |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Australien                                            | 59,79 %         |
| Kanada                                                | 34,59 %         |
| Südafrika                                             | 5,64 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 1,62 %          |
| Jungferninseln (GB)                                   | 1,41 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 103,05 %        |
| Bankverbindlichkeiten <sup>2)</sup>                   | -0,12 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -2,93 %         |
|                                                       | <b>100,00 %</b> |

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 103,05 %        |
| Wertpapiervermögen                                    | 103,05 %        |
| Bankverbindlichkeiten <sup>2)</sup>                   | -0,12 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -2,93 %         |
|                                                       | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

|                                                | EUR                   |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 162.253.381,24        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 96.017.699,34) |                       |
| Zinsforderungen                                | 15.668,80             |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 111.883,77            |
|                                                | <b>162.380.933,81</b> |
| Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>            | -181.711,41           |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -28.753,65            |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -4.732.309,10         |
|                                                | <b>-4.942.774,16</b>  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>157.438.159,65</b> |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse P

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 91.731.100,61 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 326.405,637       |
| Anteilwert                         | 281,03 EUR        |

### Anteilklasse I

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 55.507.845,64 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 190.569,000       |
| Anteilwert                         | 291,27 EUR        |

### Anteilklasse N

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.199.213,40 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 41.944,530        |
| Anteilwert                         | 243,16 EUR        |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| ISIN                                      | Wertpapiere                       |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                   |     |                                   |                                   |            |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                   |     |                                   |                                   |            |         |                      |                                       |
| <b>Australien</b>                         |                                   |     |                                   |                                   |            |         |                      |                                       |
| AU000000AUC7                              | Ausgold Ltd.                      | AUD | 0                                 | 0                                 | 1.000.000  | 0,6400  | 357.023,32           | 0,23                                  |
| AU000000CMM9                              | Capricorn Metals Ltd.             | AUD | 0                                 | 200.000                           | 2.714.684  | 9,5500  | 14.462.363,16        | 9,19                                  |
| AU000000GMD9                              | Genesis Minerals Ltd.             | AUD | 0                                 | 0                                 | 1.504.020  | 4,3000  | 3.607.768,60         | 2,29                                  |
| AU000000IMA1                              | Image Resources N.L.              | AUD | 0                                 | 0                                 | 7.000.000  | 0,0700  | 273.345,98           | 0,17                                  |
| AU000000KCN1                              | Kingsgate Consolidated Ltd.       | AUD | 0                                 | 500.000                           | 7.411.310  | 2,2600  | 9.343.724,53         | 5,93                                  |
| AU000000PRU3                              | Perseus Mining Ltd.               | AUD | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 3,4000  | 11.380.118,26        | 7,23                                  |
| AU000000RMS4                              | Ramelius Resources Ltd.           | AUD | 0                                 | 0                                 | 3.000.000  | 2,5200  | 4.217.337,94         | 2,68                                  |
| AU000000RND4                              | Rand Mining Ltd.                  | AUD | 0                                 | 0                                 | 1.605.844  | 1,8100  | 1.621.431,24         | 1,03                                  |
| AU000000RRL8                              | Regis Resources Ltd.              | AUD | 400.000                           | 0                                 | 4.523.377  | 4,3900  | 11.077.554,96        | 7,04                                  |
| AU000000RSG6                              | Resolute Mining Ltd.              | AUD | 0                                 | 0                                 | 20.711.711 | 0,6100  | 7.047.943,61         | 4,48                                  |
| AU000000SVM6                              | Sovereign Metals Ltd.             | AUD | 0                                 | 0                                 | 2.000.000  | 0,6700  | 747.517,57           | 0,47                                  |
| AU0000294233                              | Spartan Resources Ltd.            | AUD | 0                                 | 0                                 | 3.000.000  | 1,9850  | 3.321.990,41         | 2,11                                  |
| AU000000SBM8                              | St. Barbara Ltd.                  | AUD | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 0,2850  | 953.921,68           | 0,61                                  |
| AU000000TBR5                              | Tribune Resources Ltd.            | AUD | 0                                 | 0                                 | 1.448.895  | 4,7100  | 3.806.925,95         | 2,42                                  |
| AU0000355588                              | Vault Minerals Ltd.               | AUD | 13.000.000                        | 0                                 | 13.000.000 | 0,4200  | 3.045.855,18         | 1,93                                  |
| AU000000WAF6                              | West African Resources Ltd.       | AUD | 0                                 | 2.521.013                         | 10.300.000 | 2,2700  | 13.043.065,94        | 8,28                                  |
| AU000000WGX6                              | Westgold Resources Ltd.           | AUD | 0                                 | 600.000                           | 2.600.000  | 2,8700  | 4.162.668,75         | 2,64                                  |
| AU000000WGX6                              | Westgold Resources Ltd.           | CAD | 0                                 | 0                                 | 1.079.711  | 2,4800  | 1.670.732,69         | 1,06                                  |
|                                           |                                   |     |                                   |                                   |            |         | <b>94.141.289,77</b> | <b>59,79</b>                          |
| <b>Jungferninseln (GB)</b>                |                                   |     |                                   |                                   |            |         |                      |                                       |
| VGG069731120                              | Aura Minerals Inc.                | CAD | 0                                 | 0                                 | 100.000    | 35,6600 | 2.224.995,32         | 1,41                                  |
|                                           |                                   |     |                                   |                                   |            |         | <b>2.224.995,32</b>  | <b>1,41</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |                                   |     |                                   |                                   |            |         |                      |                                       |
| CA01921D2041                              | Allied Gold Corporation           | CAD | 200.000                           | 0                                 | 200.000    | 18,1700 | 2.267.423,72         | 1,44                                  |
| CA04040Y1097                              | Aris Mining Corporation           | CAD | 0                                 | 0                                 | 600.000    | 9,0100  | 3.373.057,96         | 2,14                                  |
| CA04302L1004                              | Artemis Gold Inc.                 | CAD | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 24,0000 | 7.487.365,07         | 4,76                                  |
| CA2652692096                              | Dundee Precious Metals Inc. [New] | CAD | 0                                 | 0                                 | 200.000    | 21,5300 | 2.686.716,17         | 1,71                                  |
| CA2849025093                              | Eldorado Gold Corporation Ltd.    | CAD | 200.000                           | 0                                 | 200.000    | 27,2500 | 3.400.511,64         | 2,16                                  |
| CA29446Y5020                              | Equinox Gold Corporation          | CAD | 700.000                           | 400.000                           | 700.000    | 7,7800  | 3.398.015,85         | 2,16                                  |
| CA3499421020                              | Fortuna Mining Corporation        | CAD | 0                                 | 0                                 | 113.200    | 8,7400  | 617.313,28           | 0,39                                  |
| CA36352H1001                              | Galiano Gold Inc.                 | CAD | 0                                 | 0                                 | 2.500.000  | 1,7000  | 2.651.775,13         | 1,68                                  |
| CA4509131088                              | Iamgold Corporation               | CAD | 600.000                           | 0                                 | 600.000    | 9,7100  | 3.635.115,74         | 2,31                                  |
| CA4991131083                              | K92 Mining Inc.                   | CAD | 0                                 | 0                                 | 250.000    | 15,0100 | 2.341.361,45         | 1,49                                  |
| CA5503711080                              | Lundin Gold Inc.                  | CAD | 0                                 | 200.000                           | 100.000    | 67,5100 | 4.212.266,80         | 2,68                                  |
| CA68616T1093                              | Orezone Gold Corporation          | CAD | 0                                 | 0                                 | 2.500.000  | 1,1000  | 1.715.854,50         | 1,09                                  |
| CA68634K1066                              | Orla Mining Ltd.                  | CAD | 0                                 | 100.000                           | 700.000    | 13,1200 | 5.730.330,07         | 3,64                                  |
| CA82835P1036                              | Silvercorp Metals Inc.            | CAD | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 5,6000  | 1.747.051,85         | 1,11                                  |
| CA83056P7157                              | Skeena Resources Ltd.             | CAD | 300.000                           | 0                                 | 300.000    | 20,7700 | 3.887.814,31         | 2,47                                  |
| CA8910546032                              | Torex Gold Resources Inc.         | CAD | 0                                 | 0                                 | 200.000    | 42,3800 | 5.288.575,53         | 3,36                                  |
|                                           |                                   |     |                                   |                                   |            |         | <b>54.440.549,07</b> | <b>34,59</b>                          |

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

## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| ISIN                                                         | Wertpapiere                  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Südafrika</b>                                             |                              |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| ZAE000018123                                                 | Gold Fields Ltd.             | ZAR | 0                                 | 60.000                            | 340.000   | 404,0500 | 6.592.081,46          | 4,19                                  |
| ZAE000015228                                                 | Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 0                                 | 0                                 | 200.000   | 238,6900 | 2.290.723,95          | 1,45                                  |
|                                                              |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>8.882.805,41</b>   | <b>5,64</b>                           |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                |                              |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| GB00BL6K5J42                                                 | Endeavour Mining Plc.        | CAD | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 40,9800  | 2.556.935,17          | 1,62                                  |
|                                                              |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>2.556.935,17</b>   | <b>1,62</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>162.246.574,74</b> | <b>103,05</b>                         |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                              |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| <b>Australien</b>                                            |                              |     |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |
| AU0000221418                                                 | Ten Sixty Four Ltd.          | AUD | 0                                 | 0                                 | 3.840.524 | 0,0032   | 6.806,50              | 0,00                                  |
|                                                              |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>6.806,50</b>       | <b>0,00</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>6.806,50</b>       | <b>0,00</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>162.253.381,24</b> | <b>103,05</b>                         |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>162.253.381,24</b> | <b>103,05</b>                         |
| <b>Bankverbindlichkeiten <sup>2)</sup></b>                   |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>-181.711,41</b>    | <b>-0,12</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>-4.633.510,18</b>  | <b>-2,93</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                              |     |                                   |                                   |           |          | <b>157.438.159,65</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

|                       |     |   |         |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar  | AUD | 1 | 1,7926  |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1 | 1,6027  |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 20,8397 |
| US-Dollar             | USD | 1 | 1,1720  |

# STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht

1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

|                       | Anteilklasse P | Anteilklasse I | Anteilklasse N |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A0MV8V         | A0MV8T         | A3DZRB         |
| ISIN-Code:            | LU0308790152   | LU0308790236   | LU2551285666   |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 5,00 %  | keiner         | keiner         |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner         | keiner         | keiner         |
| Verwaltungsvergütung: | 2,00 % p.a.    | 1,90 % p.a.    | 1,40 % p.a.    |
| Mindestfolgeanlage:   | keine          | keine          | keine          |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend  | thesaurierend  | ausschüttend   |
| Währung:              | EUR            | EUR            | EUR            |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Australien                                            | 81,06 %         |
| Kanada                                                | 10,63 %         |
| Vereinigtes Königreich                                | 4,53 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,22 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,11 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,33 %         |
|                                                       | <b>100,00 %</b> |

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|                                                       |                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 95,04 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 1,18 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,22 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,11 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,33 %         |
|                                                       | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

|                                               | EUR                 |
|-----------------------------------------------|---------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 8.450.527,03        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.751.765,37) |                     |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                    | 361.121,07          |
| Zinsforderungen                               | 1.418,39            |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen           | 2.172,27            |
|                                               | <b>8.815.238,76</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -1.116,99           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                | -30.196,78          |
|                                               | <b>-31.313,77</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>8.783.924,99</b> |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse P

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.508.967,17 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 134.558,237      |
| Anteilwert                         | 48,37 EUR        |

### Anteilklasse I

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.252.268,66 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 45.348,522       |
| Anteilwert                         | 49,67 EUR        |

### Anteilklasse N

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 22.689,16 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 248,053       |
| Anteilwert                         | 91,47 EUR     |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

# STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| ISIN                                      | Wertpapiere                     |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs    | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                 |     |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                 |     |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| <b>Australien</b>                         |                                 |     |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| AU000000AIS8                              | Aeris Resources Ltd.            | AUD | 0                                 | 0                                 | 2.714.285  | 0,1750  | 264.978,17          | 3,02                                  |
| AU0000338311                              | AuMega Metals Ltd.              | AUD | 0                                 | 0                                 | 4.346.743  | 0,0300  | 72.744,78           | 0,83                                  |
| AU000000AMI1                              | Aurelia Metals Ltd.             | AUD | 0                                 | 3.300.000                         | 5.000.000  | 0,1900  | 529.956,49          | 6,03                                  |
| AU0000019374                              | Bellevue Gold Ltd.              | AUD | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 0,9000  | 251.032,02          | 2,86                                  |
| AU000000BC88                              | Black Cat Syndicate Ltd.        | AUD | 260.000                           | 0                                 | 260.000    | 0,7750  | 112.406,56          | 1,28                                  |
| AU0000178113                              | Cosmos Exploration Ltd.         | AUD | 0                                 | 429.293                           | 3.000.000  | 0,0700  | 117.148,28          | 1,33                                  |
| AU0000179707                              | Develop Global Ltd.             | AUD | 0                                 | 145.000                           | 195.000    | 4,9000  | 533.024,66          | 6,07                                  |
| AU000000EVN4                              | Evolution Mining Ltd.           | AUD | 0                                 | 15.000                            | 85.000     | 7,7900  | 369.379,67          | 4,21                                  |
| AU000000GMD9                              | Genesis Minerals Ltd.           | AUD | 0                                 | 225.000                           | 345.000    | 4,3000  | 827.568,89          | 9,42                                  |
| AU000000GOR5                              | Gold Road Resources Ltd.        | AUD | 0                                 | 70.000                            | 230.000    | 3,2700  | 419.558,18          | 4,78                                  |
| AU000000LYC6                              | Lynas Rare Earths Ltd.          | AUD | 0                                 | 18.000                            | 82.000     | 8,6100  | 393.852,50          | 4,48                                  |
| AU0000054587                              | Mandrake Resources Ltd.         | AUD | 0                                 | 0                                 | 10.342.290 | 0,0180  | 103.849,84          | 1,18                                  |
| AU000000MIN4                              | Mineral Resources Ltd.          | AUD | 0                                 | 0                                 | 14.000     | 21,5600 | 168.381,12          | 1,92                                  |
| AU0000173486                              | Minerals 260 Ltd.               | AUD | 1.100.000                         | 0                                 | 1.100.000  | 0,1200  | 73.636,06           | 0,84                                  |
| AU000000MGX7                              | Mount Gibson Iron Ltd.          | AUD | 0                                 | 600.000                           | 400.000    | 0,2700  | 60.247,68           | 0,69                                  |
| AU000000NST8                              | Northern Star Resources Ltd.    | AUD | 0                                 | 0                                 | 20.000     | 18,5500 | 206.961,95          | 2,36                                  |
| AU000000ODY8                              | Odyssey Energy Ltd.             | AUD | 0                                 | 0                                 | 12.000.000 | 0,0180  | 120.495,37          | 1,37                                  |
| AU000000PRU3                              | Perseus Mining Ltd.             | AUD | 0                                 | 0                                 | 200.000    | 3,4000  | 379.337,28          | 4,32                                  |
| AU000000PLS0                              | Pilbara Minerals Ltd.           | AUD | 0                                 | 0                                 | 200.000    | 1,3350  | 148.945,67          | 1,70                                  |
| AU000000PDI8                              | Predictive Discovery Ltd.       | AUD | 0                                 | 0                                 | 800.000    | 0,3850  | 171.817,47          | 1,96                                  |
| AU000000RMS4                              | Ramelius Resources Ltd.         | AUD | 0                                 | 0                                 | 240.000    | 2,5200  | 337.387,04          | 3,84                                  |
| AU000000RDG8                              | Resource Development Group Ltd. | AUD | 0                                 | 0                                 | 6.500.000  | 0,0070  | 25.382,13           | 0,29                                  |
| AU0000355588                              | Vault Minerals Ltd.             | AUD | 0                                 | 700.000                           | 3.300.000  | 0,4200  | 773.178,62          | 8,80                                  |
| AU000000WGX6                              | Westgold Resources Ltd.         | AUD | 455.000                           | 65.000                            | 410.000    | 2,8700  | 656.420,84          | 7,47                                  |
|                                           |                                 |     |                                   |                                   |            |         | <b>7.117.691,27</b> | <b>81,05</b>                          |
| <b>Kanada</b>                             |                                 |     |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| CA04302L1004                              | Artemis Gold Inc.               | CAD | 2.900                             | 0                                 | 2.900      | 24,0000 | 43.426,72           | 0,49                                  |
| AU0000118796                              | Benz Mining Corporation         | AUD | 0                                 | 22.695                            | 100.000    | 0,4800  | 26.776,75           | 0,30                                  |
| CA08345Q2080                              | Benz Mining Corporation         | CAD | 0                                 | 404.500                           | 1.678.500  | 0,3700  | 387.499,22          | 4,41                                  |
| CA2692641079                              | EV Minerals Corporation         | CAD | 0                                 | 0                                 | 331        | 0,0150  | 3,10                | 0,00                                  |
| CA3499421020                              | Fortuna Mining Corporation      | CAD | 0                                 | 33.000                            | 72.000     | 8,7400  | 392.637,42          | 4,47                                  |
| CA7847301032                              | SSR Mining Inc.                 | USD | 8.000                             | 0                                 | 8.000      | 12,3100 | 84.027,30           | 0,96                                  |
|                                           |                                 |     |                                   |                                   |            |         | <b>934.370,51</b>   | <b>10,63</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |                                 |     |                                   |                                   |            |         |                     |                                       |
| GB00BL6K5J42                              | Endeavour Mining Plc.           | CAD | 0                                 | 0                                 | 9.000      | 40,9800 | 230.124,17          | 2,62                                  |
| GB00B2QPKJ12                              | Fresnillo Plc.                  | GBP | 10.000                            | 0                                 | 10.000     | 14,3300 | 167.504,38          | 1,91                                  |
|                                           |                                 |     |                                   |                                   |            |         | <b>397.628,55</b>   | <b>4,53</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                 |     |                                   |                                   |            |         | <b>8.449.690,33</b> | <b>96,21</b>                          |

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



# STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

| ISIN                                                         | Wertpapiere    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                |     |                                   |                                   |         |        |                     |                                       |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |                |     |                                   |                                   |         |        |                     |                                       |
| N/A                                                          | Gold Run Inc.  | CAD | 0                                 | 0                                 | 275.000 | 0,0001 | 17,16               | 0,00                                  |
|                                                              |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>17,16</b>        | <b>0,00</b>                           |
| <b>Australien</b>                                            |                |     |                                   |                                   |         |        |                     |                                       |
| AU0000114522                                                 | Firefinch Ltd. | AUD | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 0,0147 | 819,54              | 0,01                                  |
|                                                              |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>819,54</b>       | <b>0,01</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                            |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>836,70</b>       | <b>0,01</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussseheine</b>                    |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>8.450.527,03</b> | <b>96,22</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>8.450.527,03</b> | <b>96,22</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>361.121,07</b>   | <b>4,11</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>-27.723,11</b>   | <b>-0,33</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                |     |                                   |                                   |         |        | <b>8.783.924,99</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

|                       |     |   |         |
|-----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar  | AUD | 1 | 1,7926  |
| Britisches Pfund      | GBP | 1 | 0,8555  |
| Kanadischer Dollar    | CAD | 1 | 1,6027  |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 20,8397 |
| US-Dollar             | USD | 1 | 1,1720  |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (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 15. März 2024 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

Der Fonds STABILITAS bestand zum 30. Juni 2025 aus den Teilfonds STABILITAS - SILBER + WEISSMETALLE, STABILITAS - PACIFIC GOLD + METALS und STABILITAS - GOLD + RESSOURCEN SPECIAL SITUATIONS.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

1. Das 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 diese oder 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 im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zu Zwecke der Berichterstellung 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.

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkategorie geteilt.

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

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (ANHANG)

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

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlagen auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

Kurs Underlying abzüglich Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (ANHANG)

## j) Bewertung von nicht notierten Wertpapieren:

### I. Allgemeine Einleitung:

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

### II. Ten Sixty Four Ltd. (ISIN AU0000221418)

| Teilfonds                        | Bestand zum 30. Juni 2025 | Anteil am NTFV <sup>1)</sup> |
|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS | 3.806.50                  | 0,00                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

### III. Firefinch Ltd. (ISIN AU0000114522)

| Teilfonds                                          | Bestand zum 30. Juni 2025 | Anteil am NTFV <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN<br>SPECIAL SITUATIONS | 100.000                   | 0,01                         |

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

### IV. Galena Mining Ltd. (ISIN AU000000G1A1)

Am 19.03.2025 wurde die Bewertung der Aktien des Unternehmens „Galena Mining“ auf einen Erinnerungswert in Höhe von 0,00001 AUD abgeschrieben, nachdem alle Voraussetzungen für eine entsprechende Einstufung als Erinnerungswert (insbesondere ein Delisting der Aktien an der Heimatbörse) erfüllt waren. Per NAV 13.05.2025 des vorliegenden Sondervermögens wurden die Aktien der Gesellschaft wertlos von der Lagerstelle ausgebucht, da die Aktionäre der Gesellschaft in Folge der Sanierung der Gesellschaft und der damit verbundenen Restrukturierung der Eigentumsverhältnisse laut Liquidatoren keine Ausschüttung erhalten.

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

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

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

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung des Investmentfonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sogenannten „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 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. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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 Kapitalzuwächse 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.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (ANHANG)

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

## **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

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

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

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

## **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

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

## **6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

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

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

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

## **8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

### **Russland/Ukraine-Konflikt**

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

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

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

## **9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

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

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (ANHANG)

## 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungs-zahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen und um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

| Teilfonds                                      | Anteilklasse | Performancevergütung |       |
|------------------------------------------------|--------------|----------------------|-------|
|                                                |              | in EUR               | in %  |
| STABILITAS - GOLD+RESDURZEN SPECIAL SITUATIONS | P, I, N      | 0,00                 | 0,00  |
| STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS               | I            | 1.502.512,76         | 2,90  |
| STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS               | N            | 302.347,83           | 2,96  |
| STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS               | P            | 2.644.338,65         | 2,92  |
| STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE               | I            | 0,00                 | 0,00  |
| STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE               | N            | 3.933.262,29         | 36,44 |
| STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE               | P            | 2.686.419,85         | 1,67  |

## 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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



# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

|                                                                                                                                                              |                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Verwaltungsgesellschaft:</b>                                                                                                                              | <b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                  |
| <b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:</b><br>Aufsichtsratsvorsitzender:                                                                               | Dr. Frank Müller<br><i>Mitglied des Vorstandes</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.                                                 |
| Aufsichtsratsmitglieder:                                                                                                                                     | Bernhard Singer<br>Klaus-Peter Bräuer                                                                                    |
| <b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft<br/>(Leitungsorgan)</b><br>Vorstandsvorsitzender:                                                                    | Marco Onischschenko                                                                                                      |
| Vorstandsmitglieder:                                                                                                                                         | Felix Graf von Hardenberg<br>Jörg Hügel<br>Michael Riefer (ab dem 1. Juni 2025)                                          |
| <b>Verwahrstelle:</b>                                                                                                                                        | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                          |
| <b>Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:</b>                                                                                          | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                          |
| <b>Zahl- und Informationsstellen:</b><br>Großherzogtum Luxemburg                                                                                             | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                          |
| <b>Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach<br/>EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 4, verantwortlich<br/>für die Bundesrepublik Deutschland und Österreich</b> | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                                          |
| <b>Anlageberater:</b>                                                                                                                                        | <b>CapSolutions GmbH</b><br>Herzog-Heinrich-Straße 6<br>D-80336 München                                                  |
| <b>Gebundener Vermittler des Anlageberaters<br/>im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:</b>                                                                          | <b>Stabilitas GmbH</b><br>Wittenbreite 1<br>D-32107 Bad Salzuflen                                                        |
| <b>Abschlussprüfer des Fonds:</b>                                                                                                                            | <b>PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative</b><br>2, rue Gerhard Mercator<br>B.P. 1443<br>L-1014 Luxemburg |
| <b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:</b>                                                                                                          | <b>PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative</b><br>2, rue Gerhard Mercator<br>B.P. 1443<br>L-1014 Luxemburg |
| <b>Zusätzliche Angaben für Österreich:</b><br>Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des<br>§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011                                | <b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</b><br>Am Belvedere 1<br>A-1100 Wien                                   |



