

# STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S. Luxembourg K533

**IP**Concept

R.C.S. Luxembourg B-82 183

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

Zusammengefasster Jahresbericht 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 2020	Seite 5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite 8
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite 11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite 13
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite 16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite 18
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Anhang)	Seite 19
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 23

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

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

# STABILITAS

## Zusammengefasster Halbjahresbericht

### des STABILITAS mit den Teilfonds

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	285.037.554,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 192.018.659,60)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	10.621.403,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	231,55
Dividendenforderungen	38.274,66
Forderungen aus Absatz von Anteilen	314.349,26
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	183.982,18
Forderungen aus Devisengeschäften	333.436,25
	<b>296.529.232,12</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-502.025,83
Zinsverbindlichkeiten	-17.401,35
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-407.210,40
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-333.958,38
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-3.512.009,54
	<b>-4.772.605,50</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>291.756.626,62</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 2020 - 30. Juni 2020

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0KFA1	A0KFA2	A2H8YE
ISIN-Code:	LU0265803667	LU0265804046	LU1731099971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,83 % p.a.	1,90 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Kanada	59,20 %
Südafrika	14,64 %
Australien	8,59 %
Vereinigtes Königreich	6,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,51 %
Cayman Inseln	2,48 %
Wertpapiervermögen	95,96 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<b>100,00 %</b>

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	95,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,78 %
Wertpapiervermögen	95,96 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,62 %
	<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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	121.111.621,40
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 87.090.068,40)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	5.874.728,48
Dividendenforderungen	5.069,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	115.290,24
Forderungen aus Devisengeschäften	49.503,62
	<b>127.156.212,82</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-124.755,03
Zinsverbindlichkeiten	-8.440,74
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-49.503,62
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-49.598,06
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-769.213,15
	<b>-1.001.510,60</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>126.154.702,22</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	112.855.396,19 EUR
Umlaufende Anteile	2.298.488,873
Anteilwert	49,10 EUR

### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.634.190,76 EUR
Umlaufende Anteile	201.808,439
Anteilwert	52,69 EUR

### Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.665.115,27 EUR
Umlaufende Anteile	15.799,377
Anteilwert	168,68 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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,4850	886.978,79	0,70
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	0,1450	17.678,62	0,01
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	941.538	5,5700	3.197.004,79	2,53
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	5,2100	3.176.054,62	2,52
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	202.905	0	202.905	6,8500	847.292,89	0,67
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	0,9150	1.673.372,35	1,33
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	800.000	2,1500	1.048.524,75	0,83
							<b>10.846.906,81</b>	<b>8,59</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	150.000	32,1600	3.132.060,77	2,48
							<b>3.132.060,77</b>	<b>2,48</b>
<b>Kanada</b>								
CA01535P1062	Alexco Resource Corporation	CAD	0	0	527.200	2,8700	982.381,51	0,78
CA03062D1006	Americas Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	318.243	3,3800	698.390,69	0,55
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	2,3800	1.041.964,68	0,83
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	2,9800	1.160.888,20	0,92
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	470.700	12,8800	3.936.252,43	3,12
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	6,5000	2.532.138,68	2,01
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	0	0	40.000	189,8300	4.930.009,09	3,91
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	1.716.718	0,6600	735.640,75	0,58
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	60.802	0	60.802	53,8400	2.125.425,06	1,68
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	0	350.000	18,4000	4.181.275,16	3,31
CA5625684025	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	175.000	1,9500	221.562,13	0,18
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	0	0	2.000.000	0,4800	623.295,68	0,49
CA6478241012	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	5,4700	2.130.892,09	1,69
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	50.000	453.334	38,6700	11.381.915,19	9,02
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	1,8900	425.808,34	0,34
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	200.000	0	500.000	12,6500	4.106.609,53	3,26
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,1700	66.225,17	0,05
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	1,5200	394.753,93	0,31
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	1.350.000	6,8900	6.039.150,76	4,79
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	0	0	487.300	11,7900	3.730.208,41	2,96
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	0	500.000	27,9600	9.076.743,28	7,19
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	400.000	11,9800	3.111.284,25	2,47
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	120.000	280.000	58,0200	10.547.721,08	8,36
							<b>74.180.536,09</b>	<b>58,80</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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	0	60.000	1.259,4800	3.885.105,57	3,08
ZAE000043485	Anglogold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	150.000	491,5200	3.790.467,28	3,00
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	250.000	157,3000	2.021.757,35	1,60
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	200.000	900.000	118,4600	5.481.185,96	4,34
ZAE000259701	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	2.535.610	800.000	1.735.610	37,0000	3.301.521,78	2,62
							<b>18.480.037,94</b>	<b>14,64</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	0	0	696.752	4,7900	2.967.934,26	2,35
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	0	0	1.000.000	3,0700	2.730.102,27	2,16
							<b>5.698.036,53</b>	<b>4,51</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	580.832	8,4100	5.329.838,65	4,22
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	1,9190	2.931.369,34	2,32
							<b>8.261.207,99</b>	<b>6,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>120.598.786,13</b>	<b>95,56</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>Kanada</b>								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	541.700	0,8753	307.835,57	0,24
							<b>307.835,57</b>	<b>0,24</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>307.835,57</b>	<b>0,24</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>120.906.621,70</b>	<b>95,80</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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Kanada</b>								
N/A	IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.99(2020)	CAD	0	0	1.018.518	0,3100	204.999,70	0,16
							<b>204.999,70</b>	<b>0,16</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>204.999,70</b>	<b>0,16</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>204.999,70</b>	<b>0,16</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>121.111.621,40</b>	<b>95,96</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>5.874.728,48</b>	<b>4,66</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-831.647,66</b>	<b>-0,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>126.154.702,22</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Kanada</b>				
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	140.000
<b>Südafrika</b>				
ZAE000173951	Sibanye Gold Ltd.	ZAR	0	2.535.610
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU0000066904	CASTILE RESOURCES LTD.	AUD	0	200.000
<b>Kanada</b>				
CA1494941067	Cautivo Mining Inc.	CAD	0	8.000

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6404
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7152
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5402
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4509
US-Dollar	USD	1	1,1245

# STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht  
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N	Anteilklasse U
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP	A2H8YF	A2PNYT
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515	LU1731100068	LU2027945059
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,84 % p.a.	1,77 % p.a.	1,40 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	USD

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

Australien	51,09 %
Kanada	42,03 %
Südafrika	3,59 %
Cayman Inseln	2,65 %
Wertpapiervermögen	99,36 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,80 %
	<b>100,00 %</b>

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	99,36 %
Wertpapiervermögen	99,36 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,80 %
	<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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	156.521.671,14
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 99.585.296,52)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.843.625,92
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	231,55
Dividendenforderungen	33.205,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	184.624,00
	<b>160.583.358,19</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-334.895,03
Zinsverbindlichkeiten	-8.274,23
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-2.701.466,78
	<b>-3.044.636,04</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>157.538.722,15</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.944.262,64 EUR
Umlaufende Anteile	494.236,444
Anteilwert	200,20 EUR

### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.913.929,97 EUR
Umlaufende Anteile	260.433,473
Anteilwert	207,02 EUR

### Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.543.053,42 EUR
Umlaufende Anteile	26.341,000
Anteilwert	172,47 EUR

### Anteilklasse U

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	137.476,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.309,995
Anteilwert	104,94 EUR
Anteilwert	118,01 USD <sup>3)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,1245 USD

## STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	15.000.000	0	20.000.000	0,4850	5.913.191,90	3,75
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	1.500.000	0	2.714.684	1,7200	2.846.413,36	1,81
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	625.000	0	625.000	0,1450	55.245,67	0,04
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	1.280.259	5,5700	4.347.136,45	2,76
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	1.500.000	0	4.000.000	1,6400	3.999.024,63	2,54
AU000000IGO4	IGO Ltd.	AUD	0	0	150.000	4,7100	430.687,64	0,27
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	0	0	2.250.519	0,4000	548.773,23	0,35
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	2.840.524	0,6850	1.186.149,07	0,75
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	4.000.000	0	10.000.000	1,2250	7.467.690,81	4,74
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	4.500.000	2,0000	5.486.466,72	3,48
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	81.635	0	1.005.956	2,0700	1.269.403,15	0,81
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	1.400.000	0	3.500.000	5,2100	11.116.191,17	7,06
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	1,1150	3.398.561,33	2,16
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	4,9300	901.609,36	0,57
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	1.175.748	5,4100	3.877.588,81	2,46
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	4.609.480	2,0900	5.872.843,94	3,73
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	1.400.000	0	3.000.000	3,1600	5.779.078,27	3,67
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	200.000	0	1.108.656	6,8500	4.629.537,67	2,94
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	13.321.013	0	13.321.013	0,9150	7.430.338,27	4,72
AU000000WSA9	Western Areas Ltd.	AUD	0	0	400.000	2,6000	633.991,71	0,40
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	2.500.000	2,1500	3.276.639,84	2,08
							<b>80.466.563,00</b>	<b>51,09</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corporation	CAD	0	0	200.000	32,1600	4.176.081,03	2,65
							<b>4.176.081,03</b>	<b>2,65</b>
<b>Kanada</b>								
AU000000AQG6	Alacer Gold Corporation	AUD	0	0	1.000.000	9,3100	5.675.445,01	3,60
CA04016A1012	Argonaut Gold Inc.	CAD	0	0	300.000	2,5000	486.949,75	0,31
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	300.000	0	1.300.000	7,4500	6.288.144,40	3,99
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	0	0	200.000	15,0700	1.956.888,72	1,24
CA36352H1001	Galiano Gold Inc.	CAD	1.000.000	0	1.000.000	1,7700	1.149.201,40	0,73
CA48575L1076	Karora Resources Inc.	CAD	12.500.000	0	12.500.000	0,4750	3.855.018,83	2,45
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	130.290	0	190.290	53,8400	6.651.872,22	4,22
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	150.000	3,1000	283.467,45	0,18
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	200.000	38,6700	5.021.425,79	3,19
CA74139C1023	Pretium Resources Inc.	CAD	0	0	400.000	11,1300	2.890.533,70	1,83
CA7798992029	Roxgold Inc.	CAD	0	0	400.000	1,5300	397.350,99	0,25
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	800.000	12,6500	6.570.575,25	4,17
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	500.000	6,8900	2.236.722,50	1,42
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	0	300.000	27,9600	5.446.045,97	3,46

<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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>								
CA8807972044	Teranga Gold Corporation	CAD	0	0	1.000.000	11,9800	7.778.210,62	4,94
CA8725771015	TMAC Resources Inc.	CAD	0	0	500.000	1,6100	522.659,39	0,33
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	110.000	20,6300	1.473.380,08	0,94
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	50.000	200.000	200.000	58,0200	7.534.086,48	4,78
							<b>66.217.978,55</b>	<b>42,03</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	300.000	0	700.000	157,3000	5.660.920,56	3,59
							<b>5.660.920,56</b>	<b>3,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>156.521.543,14</b>	<b>99,36</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Kanada</b>								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	20.582	0,0001	1,34	0,00
							<b>1,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
AU000000NGX5	Norseman Gold Plc.	AUD	0	0	2.077.670	0,0001	126,66	0,00
							<b>126,66</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>128,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genuss-scheine</b>							<b>156.521.671,14</b>	<b>99,36</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>156.521.671,14</b>	<b>99,36</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>3.843.625,92</b>	<b>2,44</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.826.574,91</b>	<b>-1,80</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>157.538.722,15</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	150.000,00	133.132,51	0,08

<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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000DCN6	Dacian Gold Ltd.	AUD	0	1.500.000
AU000000RED3	Red 5 Ltd.	AUD	0	5.000.000
<b>Kanada</b>				
CA04341Y1051	Asanko Gold Inc.	CAD	0	1.000.000
CA2506691088	Detour Gold Corporation	CAD	0	300.000
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	0	60.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	0	700.000
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	4.500.000	12.500.000
<b>Südafrika</b>				
ZAE000043485	Anglogold Ashanti Ltd.	ZAR	0	200.000
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	0	200.000
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	500.000
ZAE000173951	Sibanye Gold Ltd.	ZAR	0	1.500.000
ZAE000259701	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.500.000	1.500.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU0000066904	CASTILE RESOURCES LTD.	AUD	0	625.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,6404
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,5402
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	19,4509
US-Dollar		USD	1	1,1245

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht  
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

Australien	85,00 %
Kanada	6,83 %
Wertpapiervermögen	91,83 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,03 %
	<b>100,00 %</b>

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	89,10 %
Energie	2,06 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,67 %
Wertpapiervermögen	91,83 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,03 %
	<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+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	7.404.261,98
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.343.294,68)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	903.049,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	14.435,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	183.982,18
Forderungen aus Devisengeschäften	283.932,63
	<b>8.789.661,11</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-42.375,77
Zinsverbindlichkeiten	-686,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-357.706,78
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-284.360,32
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-41.329,61
	<b>-726.458,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.063.202,25</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.491.050,62 EUR
Umlaufende Anteile	150.581,250
Anteilwert	43,11 EUR

### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.572.151,63 EUR
Umlaufende Anteile	36.232,320
Anteilwert	43,39 EUR

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

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



# STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000AJC0	Acacia Coal Ltd.	AUD	0	0	35.000.000	0,0010	21.336,26	0,26
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	800.000	600.000	2.000.000	0,4850	591.319,19	7,33
AU000000AUC7	Ausgold Ltd.	AUD	15.000.000	0	15.000.000	0,0390	356.620,34	4,42
AU0000031734	Auteco Minerals Ltd.	AUD	10.000.000	0	10.000.000	0,1600	975.371,86	12,10
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	0	0	2.045.522	0,1750	218.218,94	2,71
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	200.000	800.000	1,0400	507.193,37	6,29
AU000000BRB3	Breaker Resources NL	AUD	0	0	1.800.000	0,3100	340.160,94	4,22
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	300.000	300.000	1,7200	314.557,43	3,90
AU000000EQX3	Equatorial Resources Ltd.	AUD	0	0	400.000	0,2700	65.837,60	0,82
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	40.000	100.000	5,5700	339.551,33	4,21
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	20.000	50.000	30.000	13,7500	251.463,06	3,12
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	420.000	80.000	1,6400	79.980,49	0,99
AU000000HCH9	Hot Chili Ltd.	AUD	15.000.000	0	20.000.000	0,0170	207.266,52	2,57
AU000000ILU1	Iluka Resources Ltd.	AUD	50.000	0	50.000	8,2700	252.072,67	3,13
AU000000IMA1	Image Resources N.L.	AUD	0	300.000	2.700.000	0,1500	246.891,00	3,06
AU000000KSN7	Kingston Resources Ltd.	AUD	187.500	0	587.500	0,1650	59.093,82	0,73
AU000000LYC6	Lynas Corporation Ltd.	AUD	0	0	200.000	1,8500	225.554,74	2,80
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	1.521.397	478.603	0,6850	199.855,56	2,48
AU000000NUS6	Nusantara Resources Ltd.	AUD	0	0	678.947	0,3350	138.653,53	1,72
AU0000050130	Ora Banda Mining Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,3050	185.930,26	2,31
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0820	49.987,81	0,62
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	300.000	300.000	1,2250	224.030,72	2,78
AU000000POS4	Poseidon Nickel Ltd.	AUD	0	10.000.000	5.000.000	0,0270	82.297,00	1,02
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	850.000	150.000	2,0000	182.882,22	2,27
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	90.000	2,0700	113.569,86	1,41
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	0	400.000	1,1150	271.884,91	3,37
AU000000RGL1	Revesco Group Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0890	54.255,06	0,67
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	140.000	30.000	5,4100	98.939,28	1,23
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	1.027.200	150.000	2,0900	191.111,92	2,37
							<b>6.845.887,69</b>	<b>84,91</b>
<b>Kanada</b>								
CA08345Q2080	Benz Mining Corporation	CAD	900.000	0	900.000	0,4150	242.500,97	3,01
CA48575L1076	Karora Resources Inc.	CAD	1.000.000	0	1.000.000	0,4750	308.401,48	3,82
							<b>550.902,45</b>	<b>6,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7.403.198,33</b>	<b>91,82</b>

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

# STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000PNL1	Paringa Resources Ltd.	AUD	0	0	3.600.000	0,0029	6.408,19	0,08
							<b>6.408,19</b>	<b>0,08</b>
<b>Kanada</b>								
CA7801991059	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	170.834	0,0001	11,09	0,00
							<b>11,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	17,85	0,00
							<b>17,85</b>	<b>0,00</b>
							<b>6.437,13</b>	<b>0,08</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussrechte</b>							<b>7.403.227,27</b>	<b>91,82</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU0000014870	Nusantara Resources Ltd./Nusantara Resources Ltd. WTS v.18(2020)	AUD	0	0	39.473	0,0430	1.034,71	0,01
							<b>1.034,71</b>	<b>0,01</b>
							<b>1.034,71</b>	<b>0,01</b>
							<b>1.034,71</b>	<b>0,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>7.404.261,98</b>	<b>91,83</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>903.049,30</b>	<b>11,20</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-244.109,03</b>	<b>-3,03</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>8.063.202,25</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

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000AQI2	Alicanto Minerals Ltd.	AUD	1.000.000	1.000.000
AU000000DGR8	DGR Global Ltd.	AUD	0	882.670
AU000000MGX7	Mount Gibson Iron Ltd.	AUD	0	900.000
AU000000TRY7	Troy Resources Ltd.	AUD	0	1.500.000
<b>Kanada</b>				
CA39115V1013	Great Panther Mining Ltd.	CAD	0	1.200.000
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	0	2.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000000CDU1	CuDeco Ltd.	AUD	0	450.000
AU000A2P4Z02	Hot Chili Ltd. BZR 10.06.20	AUD	1.500.000	1.500.000

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6404
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5402
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4509

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020 (ANHANG)

## 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen STABILITAS („Fonds“) wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 3. Oktober 2005 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 19. Oktober 2005 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020 (ANHANG)

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

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

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

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

## I. Allgemeine Einleitung:

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

## II. Silver Capital AG (ISIN DE000A0J34C6):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2020	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00 %

## III. Royal Coal Corporation (ISIN CA7801991059):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2020	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	170.834	0,00 %
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	20.582	0,00 %

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

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020 (ANHANG)

## IV. Norseman Gold Plc. (ISIN AU000000NGX5):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2020	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	2.077.670	0,00 %

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

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2020	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESDURZEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00 %

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

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2020	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	541.700	0,24 %

## VII. Paringa Resources Ltd. (ISIN AU000000PNL1):

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2020	Anteil am NTFV <sup>1)</sup>
STABILITAS - GOLD+RESDURZEN SPECIAL SITUATIONS	3.600.000	0,08 %

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 Fonds

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte 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.

#### 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.

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

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020 (ANHANG)

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

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

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

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

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

## 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2020 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgenden wesentlichen Änderungen sind in Kraft getreten:

- Regulatorische und redaktionelle Anpassungen.

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

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

## 9.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

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

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

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

## 10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:</b> Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Silvia Mayers Marco Kops Nikolaus Rummler
<b>Verwahrstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahl- und Informationsstellen:</b> Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Republik Österreich	<b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</b> Am Belvedere 1 A-1100 Wien
<b>Anlageberater:</b>	<b>CapSolutions GmbH</b> Herzog-Heinrich-Straße 6 D-80336 München
<b>Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:</b>	<b>Stabilitas GmbH</b> Wittenbrede 1 D-32107 Bad Salzuflen
<b>Abschlussprüfer des Fonds:</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg



# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

**Zusätzliche Angaben für Österreich:**

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

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

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

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

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

