STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS
STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S. Luxembourg K533

IPConcept

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)

INHALT

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 2023 Seite 5

Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS
- Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung Seite 8
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 9
- Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 Seite 10

Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS
- Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung Seite 13
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 14
- Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 Seite 15

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (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 Zahlstellen und der Vertriebsstelle 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.

STABILITAS

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	253.432.698,99
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 285.172.032,47)	
Bankguthaben [1)]	12.196.394,46
Zinsforderungen	106.887,87
Dividendenforderungen	40.814,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	158.590,62
Forderungen aus Devisengeschäften	232.301,66
	266.167.687,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-265.280,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-232.301,66
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-231.907,39
Sonstige Passiva [2)]	-540.390,51
	-1.269.880,45
Netto-Fondsvermögen	**264.897.807,38**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	**Anteilklasse I**	**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 [1)]

Kanada	52,60 %
Australien	16,87 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,03 %
Vereinigtes Königreich	9,89 %
Südafrika	4,69 %
Wertpapiervermögen	97,08 %
Bankguthaben [2)]	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	97,08 %
Wertpapiervermögen	97,08 %
Bankguthaben [2)]	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	127.268.018,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 155.020.144,94)	
Bankguthaben [1]	4.062.975,34
Zinsforderungen	53.066,65
Dividendenforderungen	27.211,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	46.940,58
	131.458.212,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-80.274,85
Sonstige Passiva [2]	-251.704,78
	-331.979,63
Netto-Teilfondsvermögen	**131.126.233,07**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	119.906.377,82 EUR
Umlaufende Anteile	3.169.807,110
Anteilwert	37,83 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.340.430,25 EUR
Umlaufende Anteile	81.296,029
Anteilwert	41,09 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.879.425,00 EUR
Umlaufende Anteile	59.798,339
Anteilwert	131,77 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,0930	283.312,01	0,22
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,0870	10.601,35	0,01
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	4.000.000	0	4.000.000	1,5050	3.667.824,29	2,80
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	1,6650	3.043.319,32	2,32
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	3.649.351	1,8350	4.080.033,56	3,11
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	1.000.000	1.800.000	0,9750	1.069.274,36	0,82
AU000000SVL8	Silver Mines Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	0,1800	658.014,99	0,50
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	4.500.000	0,4650	1.274.904,04	0,97
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	3,1000	566.624,02	0,43
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	10.000.000	0,8650	5.270.212,64	4,02
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	2.500.000	1,4400	2.193.383,29	1,67
							22.117.503,87	**16,87**
Kanada								
CA00461M1032	Aclara Resources Inc.	CAD	0	0	192.360	0,5800	77.354,78	0,06
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	0	48.246	65,1900	2.180.653,64	1,66
CA03062D1006	Americas Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	318.243	0,4700	103.705,34	0,08
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	0,5200	243.108,92	0,19
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	134.186	1	134.185	4,6300	430.754,04	0,33
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	3,7500	1.560.008,32	1,19
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	770.700	7,2100	3.852.698,47	2,94
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	4,2400	1.763.849,41	1,35
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	0	0	50.000	183,7500	6.370.033,97	4,86
CA38045Y1025	GoGold Resources Inc.	CAD	1.000.000	0	1.000.000	1,4900	1.033.072,18	0,79
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	3.000.000	0	5.735.236	0,2300	914.583,85	0,70
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	0	500.000	14,4700	5.016.293,42	3,83
CA5625684025	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	175.000	1,7300	209.907,79	0,16
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	0	0	4.000.000	0,1400	388.268,74	0,30
CA64782A1075	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	2,7400	1.139.846,08	0,87
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	653.334	18,8800	8.552.274,78	6,52
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	700.000	6,6200	3.212.923,80	2,45
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,3200	133.120,71	0,10
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	0,3900	108.160,58	0,08
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	1.800.000	3,7300	4.655.064,83	3,55
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	0	0	1.187.300	7,5900	6.248.080,84	4,76
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	0	600.000	18,2600	7.596.200,51	5,79
CA88749D1024	Tincorp Metals Inc.	CAD	78.424	0	78.424	0,3300	17.943,51	0,01
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	70.000	330.000	56,3500	12.892.948,76	9,83
							68.700.857,27	**52,40**
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	0	50.000	852,0000	2.081.938,45	1,59
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	250.000	258,3600	3.156.629,21	2,41
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	0	150.000	124,1400	910.041,69	0,69
							6.148.609,35	**4,69**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	0	0	1.196.752	2,8600	3.143.851,13	2,40
US3680361090	Gatos Silver Inc.	CAD	0	0	400.000	5,1900	1.439.367,68	1,10
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	0	100.000	2.661.155	5,1100	12.490.586,98	9,53
							17.073.805,79	**13,03**
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	50.000	288.000	31,4400	6.277.972,68	4,79
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	800.832	5,9740	5.545.578,27	4,23
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	0,7040	1.142.459,72	0,87
							12.966.010,67	**9,89**
Börsengehandelte Wertpapiere							**127.006.786,95**	**96,88**
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000281529	Aurelia Metals Ltd. BZR 28.06.23	AUD	1.344.086	0	1.344.086	0,0030	2.456,75	0,00
							2.456,75	**0,00**
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	541.700	0,6890	258.775,08	0,20
							258.775,08	**0,20**
Nicht notierte Wertpapiere							**261.231,83**	**0,20**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**127.268.018,78**	**97,08**
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
N/A	IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.23(2025)	CAD	3.000.000	0	3.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**0,00**	**0,00**
Optionsscheine							**0,00**	**0,00**
Wertpapiervermögen							**127.268.018,78**	**97,08**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**4.062.975,34**	**3,10**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-204.761,05**	**-0,18**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**131.126.233,07**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4617
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	**Anteilklasse I**	**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:	1,85 % p.a.	1,80 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Australien	57,74 %
Kanada	26,36 %
Südafrika	6,40 %
Vereinigtes Königreich	4,61 %
Wertpapiervermögen	95,11 %
Bankguthaben [2)]	5,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	95,11 %
Wertpapiervermögen	95,11 %
Bankguthaben [2)]	5,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	112.543.127,58
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 112.852.215,96)	
Bankguthaben [1]	6.201.358,71
Zinsforderungen	44.017,70
Dividendenforderungen	13.602,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	108.846,13
Forderungen aus Devisengeschäften	232.301,66
	119.143.254,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-119.453,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-232.301,66
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-231.907,39
Sonstige Passiva 2)	-230.298,98
	-813.961,88
Netto-Teilfondsvermögen	**118.329.292,78**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.735.976,38 EUR
Umlaufende Anteile	454.834,753
Anteilwert	159,92 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.756.000,29 EUR
Umlaufende Anteile	221.629,025
Anteilwert	165,84 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.837.316,11 EUR
Umlaufende Anteile	63.295,039
Anteilwert	139,62 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	15.000.000	0,0930	849.936,03	0,72
AU0000031734	Auteco Minerals Ltd.	AUD	0	0	10.000.000	0,0240	146.225,55	0,12
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	1,2650	2.312.191,56	1,95
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	0	2.914.684	4,0700	7.227.663,36	6,11
AU000000GCY6	Gascoyne Resources Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	0,1750	319.868,40	0,27
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	1,5000	4.569.548,53	3,86
AU000000IMA1	Image Resources N.L.	AUD	0	0	7.000.000	0,0900	383.842,08	0,32
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	2.753.436	0	8.003.955	1,5050	7.339.275,14	6,20
AU0000273088	NGX Ltd.	AUD	181.818	0	181.818	0,2550	28.248,09	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	1,6650	6.086.638,64	5,14
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	2.000.000	4.000.000	1,2700	3.095.107,54	2,62
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	1.605.844	1,1750	1.149.617,19	0,97
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	7.623.377	1,8350	8.523.059,04	7,20
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	4.000.000	20.711.711	0,4000	5.047.635,65	4,27
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	0	0	334.090	5,9300	1.207.063,73	1,02
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	5.000.000	1.109.480	0,9750	659.076,95	0,56
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,4400	536.160,36	0,45
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	0,4650	1.699.872,05	1,44
AU0000221418	Ten Sixty Four Ltd.	AUD	0	0	3.840.524	0,3769	881.855,72	0,75
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	4.000.000	0	9.000.000	0,4800	2.632.059,95	2,22
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	200.000	0	1.408.656	3,1000	2.660.594,41	2,25
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	0	0	13.821.013	0,8650	7.283.967,74	6,16
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	4.200.000	1,4400	3.684.883,93	3,11
							68.324.391,64	**57,73**
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	0	79.350	65,1900	3.586.512,17	3,03
CA04040Y1097	Aris Mining Corporation	CAD	0	0	200.000	3,1600	438.189,00	0,37
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	1.300.000	4,6300	4.173.195,59	3,53
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	CAD	0	0	400.000	5,8900	1.633.502,05	1,38
CA2692641079	EV Minerals Corporation	CAD	40	0	40	0,0001	0,00	0,00
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	113.200	4,2400	332.779,59	0,28
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	0	0	10.000	183,7500	1.274.006,79	1,08
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	0	200.000	1.877.778	3,9500	5.142.635,44	4,35
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	0	0	100.000	5,7100	395.895,44	0,33
CA5503711080	Lundin Gold Inc.	CAD	0	0	100.000	15,7400	1.091.312,49	0,92
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	0	0	500.000	2,5500	884.004,71	0,75
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	140.000	18,8800	1.832.628,44	1,55
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	0	0	1.000.000	6,6200	4.589.891,15	3,88
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	500.000	3,7300	1.293.073,56	1,09
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	110.000	18,2600	1.392.636,76	1,18
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	50.000	80.000	56,3500	3.125.563,34	2,64
							31.185.826,52	**26,36**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Südafrika								
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	100.000	0	600.000	258,3600	7.575.910,12	6,40
							7.575.910,12	**6,40**
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	100.000	250.000	31,4400	5.449.629,06	4,61
							5.449.629,06	**4,61**
Börsengehandelte Wertpapiere							**112.535.757,34**	**95,10**
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000281529	Aurelia Metals Ltd. BZR 28.06.23	AUD	4.032.258	0	4.032.258	0,0030	7.370,24	0,01
							7.370,24	**0,01**
Nicht notierte Wertpapiere							**7.370,24**	**0,01**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**112.543.127,58**	**95,11**
Wertpapiervermögen							**112.543.127,58**	**95,11**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**6.201.358,71**	**5,24**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-415.193,51**	**-0,35**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**118.329.292,78**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4617
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	**Anteilklasse I**	**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 [1)]

Australien	77,05 %
Kanada	9,87 %
Vereinigtes Königreich	1,27 %
Wertpapiervermögen	88,19 %
Bankguthaben [2)]	12,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,70 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	84,56 %
Groß- und Einzelhandel	2,12 %
Energie	1,51 %
Wertpapiervermögen	88,19 %
Bankguthaben [2)]	12,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,70 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	13.621.552,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.299.671,57)	
Bankguthaben [1]	1.932.060,41
Zinsforderungen	9.803,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.803,91
	15.566.220,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-65.552,19
Sonstige Passiva [2]	-58.386,75
	-123.938,94
Netto-Teilfondsvermögen	**15.442.281,53**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.840.246,07 EUR
Umlaufende Anteile	287.008,701
Anteilwert	44,74 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.593.599,89 EUR
Umlaufende Anteile	56.558,572
Anteilwert	45,86 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.435,57 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	84,36 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.
[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AIS8	Aeris Resources Ltd.	AUD	0	0	1.714.285	0,4800	501.344,54	3,25
AU000000ARU5	Arafura Rare Earths Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,3150	38.384,21	0,25
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	7.419.355	1.000.001	11.419.354	0,0930	647.048,02	4,19
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	0	200.000	1,2650	154.146,10	1,00
AU000000CHZ1	Chesser Resources Ltd.	AUD	8.000.000	0	18.000.000	0,1100	1.206.360,81	7,81
AU0000178113	Cosmos Exploration Ltd.	AUD	4.000.000	0	4.000.000	0,3600	877.353,32	5,68
AU0000107484	Deterra Royalties Ltd.	AUD	0	0	10.000	4,5600	27.782,86	0,18
AU0000179707	Develop Global Ltd.	AUD	0	50.000	450.000	3,3900	929.446,17	6,02
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	200.000	100.000	3,2300	196.795,22	1,27
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	0	0	50.000	22,1100	673.551,45	4,36
AU000000G1A1	Galena Mining Ltd.	AUD	4.231.857	0	4.731.857	0,1100	317.129,27	2,05
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	700.000	0	1.000.000	1,2700	773.776,88	5,01
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	1,5000	274.172,91	1,78
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	0	0	100.000	6,8200	415.524,28	2,69
AU0000054587	Mandrake Resources Ltd.	AUD	0	0	10.342.290	0,0520	327.666,53	2,12
AU000000MZZ2	Matador Mining Ltd.	AUD	0	0	2.546.444	0,0550	85.331,40	0,55
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	0	0	14.000	71,2000	607.323,46	3,93
AU000000MGX7	Mount Gibson Iron Ltd.	AUD	1.687.322	0	1.987.322	0,4350	526.707,53	3,41
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	0	30.000	30.000	12,1200	221.531,71	1,43
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	0	12.000.000	0,0230	168.159,39	1,09
AU000000ORR2	OreCorp Ltd.	AUD	0	0	344.395	0,3750	78.686,49	0,51
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	11.081.194	3.968.135	12.031.865	0,0930	681.754,37	4,41
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	400.000	200.000	1,6650	202.887,95	1,31
AU000000POS4	Poseidon Nickel Ltd.	AUD	4.629.409	0	14.629.409	0,0370	329.792,32	2,14
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	440.000	810.000	1,2700	626.759,28	4,06
AU000000RED3	Red 5 Ltd.	AUD	0	0	6.500.000	0,1800	712.849,57	4,62
AU000000RDG8	Resource Development Group Ltd.	AUD	0	0	6.500.000	0,0540	213.854,87	1,38
AU0000115750	Sparc Technologies Ltd.	AUD	0	0	500.000	0,2650	80.728,69	0,52
							11.896.849,60	**77,02**
Kanada								
CA08345Q2080	Benz Mining Corporation	CAD	27.000	0	2.083.000	0,4000	577.688,41	3,74
AU0000118796	Benz Mining Corporation	AUD	400.000	0	877.530	0,4600	245.941,51	1,59
CA2692641079	EV Minerals Corporation	CAD	331	0	331	0,0001	0,02	0,00
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	0	300.000	200.000	3,9500	547.736,25	3,55
CA5368071000	Lithium One Metals Inc.	CAD	500.000	0	500.000	0,4400	152.534,15	0,99
							1.523.900,34	**9,87**
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	9.000	31,4400	196.186,65	1,27
							196.186,65	**1,27**
Börsengehandelte Wertpapiere							**13.621.533,56**	**88,19**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000114522	Firefinch Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0755	4.596,97	0,03
							4.596,97	**0,03**
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	19,07	0,00
							19,07	**0,00**
Nicht notierte Wertpapiere							**4.616,04**	**0,03**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**13.621.552,63**	**88,19**
Wertpapiervermögen							**13.621.552,63**	**88,19**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**1.932.060,41**	**12,51**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-111.331,51**	**-0,70**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**15.442.281,53**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4617

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (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 19. Dezember 2022 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.

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 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 Anteilswertberechnung 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 Berichtserstellung 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 Anteilklasse geteilt.

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

   Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse 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:

   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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (ANHANG)

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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 börsengelisteter Warrants erfolgt zum inneren Wert, d. h. Kurs der Aktie abzüglich Strikeprice = Bewertungskurs. Ist das Ergebnis negativ, erfolgt die Bewertung zu 0.

   Kurs Underlying abzüglich Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.

j) Bewertung von nicht notierten Wertpapieren:

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (ANHANG)

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

Teilfonds	Bestand zum 30. Juni 2023	Anteil am NTFV [1)]
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	541.700	0,20 %

[1)] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds
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. 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.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (ANHANG)

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.

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt
In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können 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 darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

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.

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 19. DEZEMBER 2022)

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 Ver-gleich 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 Be-wertungstagen, 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (ANHANG)

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Die Verwaltungsvergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im vorliegenden Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 wurde in dem Fonds STABILITAS keine Performancevergütung abgegrenzt.

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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft:	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:	
Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller *Mitglied des Vorstandes* DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	
Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Silvia Mayers Nikolaus Rummler
Verwahrstelle:	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle:	
Großherzogtum Luxemburg	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Anlageberater:	**CapSolutions GmbH** Herzog-Heinrich-Straße 6 D-80336 München
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:	**Stabilitas GmbH** Wittenbrede 1 D-32107 Bad Salzuflen
Abschlussprüfer des Fonds:	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich:
Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK S.A
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Production: KNEIP (www.kneip.com)