



# STABILITAS GROWTH

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2012

**IPC**Concept

R.C.S. Luxemburg B-82 183

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

# Inhaltsverzeichnis

Fondsprofil	Seite	2
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	3
Teilfonds STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN		
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012	Seite	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012	Seite	12
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2012	Seite	14
Prüfungsvermerk	Seite	18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	19

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

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

## Fondsprofil

### **STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN**

Der STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN investiert in Aktien von Gesellschaften, deren Gegenstand die Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold ist. Ein weiterer Schwerpunkt sind Aktien von Unternehmen, die mit der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von anderen primären Ressourcen beschäftigt sind, wobei primäre Ressourcen solche Ressourcen sind, die physisch vorhanden sind wie etwa Wasser, Edel- und Basismetalle sowie Erdöl, Erdgas und Getreide.

# Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2012 schließt an das Jahr 2011 an und präsentiert sich bezüglich der Anlagen in den Edelmetall- und Rohstoffmärkten als weiteres Jahr der Konsolidierung. Nach der erfolgreichen Entwicklung in den Jahren 2009 und 2010 wird die Geduld der Anleger in diesen Märkten damit hart auf die Probe gestellt. Weiterhin suchen die Anleger verstärkt Zuflucht in den Geld- und Anleihemärkten. Dieser Trend wurde zudem durch die massiven Anleihekäufe der Zentralbanken noch intensiviert. Während sich die Immobilien- sowie Aktienmärkte zunehmend von dieser Entwicklung abkoppeln und eine positive Performance aufweisen, bleiben die Rohstoff- und Edelmetallmärkte trotz kleiner Zwischenerholungen bis zum Jahresende 2012 unter Druck.

Der Goldpreis entwickelt sich 2012 unter größeren Schwankungen leicht aufwärts. Nach einem sprunghaften Kursanstieg Anfang Januar vom Jahrestief bei 1.531 \$/oz wird das Jahreshoch im Oktober mit einem Preis von 1.792 \$/oz markiert. Zum Jahresende verbleibt bei einem Schlusskurs von 1.675 \$/oz noch ein Gewinn von 6,8 %. Die seit 2001 langfristig angelegte Goldhausse wird damit auch 2012 fortgeführt und dürfte in den kommenden Jahren noch weiter anhalten. Auf der Angebotsseite stellen die Zentralbanken kein Gold mehr zum Verkauf und treten in den letzten Jahren sogar immer wieder als Käufer auf. Aufgrund der langen Vorlaufzeit neuer Projekte wird die Goldproduktion in den nächsten fünf Jahren nicht spürbar steigen können. Auf der Käuferseite verhartet die Schmucknachfrage weltweit ungebrochen auf hohem Niveau und angesichts der ungelösten Finanzkrise zeigen sich Investoren unter größeren Schwankungen weiterhin als starke Käufer.

Auch der Silberpreis kann im Jahresverlauf 2012 ordentlich zulegen. Im Gegensatz zum Goldpreis erreichte Silber bereits im März bei 36,70 \$/oz ein Jahreshoch. Das Jahrestief lag im Juni bei einem Kurs von 26,40 \$/oz. Mit einem Schlusskurs von 30,04 \$/oz geht auch das weiße Metall mit einem Gewinn von 8,9 % aus dem Jahr 2012. Platin und Palladium konnten die Schwäche aus dem Jahr 2011 überwinden und zeigten sich im Jahresverlauf 2012 mit deutlichen Zugewinnen von 10,4 % bzw. 7,4 % sehr freundlich.

Das Medieninteresse für Edelmetallanlagen bleibt im Jahresverlauf 2012 beständig auf hohem Niveau. Banken, die in den Jahren 2001 bis 2010 die komplette Aufwärtsbewegung in diesem Sektor ignoriert und verpasst haben, veröffentlichen seit 2011 Preisziele, die zwar teilweise über dem aktuellen Goldpreis liegen, aber kaum weit darüber hinaus gehen. Von Euphorie oder Übertreibung ist an den Edelmetallmärkten damit weiterhin nichts zu spüren.

Nach der fulminanten Aufwärtsentwicklung in den Jahren 2009 und 2010 verzeichneten die Goldminenaktien nach einem enttäuschenden Jahr 2011 auch im Jahresverlauf 2012 teilweise deutliche Kursverluste. Die Goldminenwerte können bislang nicht von der weltweiten Stabilisierung der Aktienmärkte profitieren. Die Märkte für Edelmetallaktien entwickeln sich in Nordamerika, Australien, Südafrika dabei weitgehend parallel, wobei die mittelgroßen und kleineren Werte in allen Märkten im Vergleich zu den Standardwerten etwas stärker unter Druck standen. Vor allem die Explorationswerte leiden unter der rückläufigen Nachfrage und dem ständigen Finanzierungsbedarf.

Alle positiven Einflussfaktoren für eine langfristige Aufwärtsentwicklung des Goldpreises bleiben aber erhalten. Die langfristige Systemkrise im Banken- und Finanzsystem ist nach wie vor ungelöst und hat sich durch die Übernahme der Risiken auf die Staatshaushalte verlagert. Die unsolide Geldpolitik der Zentralbanken hat sich mit dem Ankauf von Staatsanleihen vor allem in den USA, Großbritannien, Japan und in Europa nochmals verschlechtert. Dabei drücken die Zentralbanken die Zinsen auf ein viel zu niedriges Niveau und provozieren so die Bildung neuer Blasen an den Finanzmärkten. Aktuell führt diese Politik zu einer extremen Überbewertung von Anleihen und viel zu niedrigen Zinsen in den USA, Großbritannien, Japan und Deutschland.

Das Haushaltsdefizit der USA weitet sich ungebremst aus und die Verschuldung Japans und der europäischen Länder erhöht sich unkontrolliert. Die Finanzierung der Staatsschulden wirkt sich bedrohlich auf die Bonität im Weltfinanzsystem aus. Der Abbau der Sozialsysteme führt zu einer Individualisierung der Altersvorsorge und einem anhaltenden Interesse von Anlegern an Investitionen im Goldbereich.

Insgesamt bestehen gute Chancen, dass der Goldpreis die langjährige Hausse im Jahresverlauf 2013 wieder aufnimmt. Bei einem anhaltenden Trend der Anleger, sich aus den Anleihemärkten zu verabschieden und den Aktienmärkten zuzuwenden, erscheint es nur als eine Frage der Zeit, bis auch die Edelmetallaktien vom Aufwärtstrend an den Aktienmärkten erfasst werden. Bleibt zudem das Umfeld für die physischen Metalle Gold und Silber weiter positiv, ergibt sich in 2013 ein hervorragendes Kurspotential für Edelmetallaktien.

## STABILITAS GROWTH–SMALL CAP RESOURCEN

Der Teilfonds STABILITAS GROWTH–SMALL CAP RESOURCEN konzentriert sich auf die Wachstumschancen bei Explorationswerten und Junior Produzenten in den Bereichen Gold, Silber und anderen Ressourcen. Der Teilfonds selektiert Titel, die ein weit überdurchschnittlich hohes Wachstumsprofil aufweisen. Der Schwerpunkt der Investitionen liegt im Goldbereich. Werte aus dem Silber-, Basismetall- und Energiesektor werden beigemischt. Die Beratung des Teilfonds wurde ab dem 1. Februar 2012 innerhalb der Stabilitas GmbH von Ludger Kohmäscher übernommen.

Obwohl der Teilfonds bereits im Jahresverlauf 2011 umgebaut und der Schwerpunkt in größere sowie liquidere Wertpapiere verlagert wurde, konnte er sich der allgemein schwachen Marktentwicklung bei den Minenwerten nicht entziehen und verlor im Jahresverlauf 24,6 %. Der Fonds konnte sich dem insgesamt schwachen Umfeld für Edelmetallminen in 2012 nicht entziehen und entwickelte sich dementsprechend negativ. Die Performance lag auf Jahressicht etwas deutlicher unter dem Vergleichsindex, was vor allem

## Bericht zum Geschäftsverlauf

daran lag, dass der Fonds seiner Ausrichtung entsprechend zunächst überwiegend in geringer kapitalisierte Junior-Gesellschaften, Near-Term-Produzenten und auch Explorationsfirmen investierte. Solche „Mid- und Small Caps“ wurden gerade in den Abwärtsphasen überdurchschnittlich abverkauft und blieben in Aufschwungszeiten hinter der Performance der großen Indizes zurück. Im Laufe des Jahres wurden dann zunehmend auch größere Gesellschaften beigemischt, um die anhaltenden Negativtendenzen im Juniorminenmarkt abzufedern. Damit blieb er hinter der Performance seines Vergleichsmaßstabs, dem Hui-Index zurück, welcher 2012 nur um 15,3 % nachgab. Den Investmentsschwerpunkt bilden mit einer Gewichtung von zuletzt über 70 % vor allem Gesellschaften aus dem Goldminensektor. Daneben machen Minen aus dem Silber- und Basismetallbereich weitere 25 % Anteil aus. Der regionale Anlagefokus lag vor allem in Australien und machte zuletzt einen Anteil von über 65 % aus. Etwa 30 % des Teilfondsvolumens wurden in kanadische Minentitel investiert. Aufgrund der negativen Entwicklung und Abflüssen fiel das Teilfondsvermögen im Jahresverlauf auf 2,0 Mio. Euro.

Der Teilfonds wurde durch die weiterhin starke Entwicklung des australischen Dollars nicht wesentlich belastet. Insgesamt erscheint das Umfeld für den Goldpreis, die Goldminenaktien und den Teilfonds STABILITAS GROWTH–SMALL CAP RESOURCEN für 2013 positiv. Mit einem Investitionsschwerpunkt in besonders starken Wachstumswerten bleibt das Gewinnpotential bei einer Wiederaufnahme der Hausse im Edelmetallbereich überdurchschnittlich hoch, weshalb sich der Teilfonds auch weiterhin als gute Ergänzung in der STABILITAS Fondsgruppe anbietet.

Luxemburg, im Februar 2013

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

# STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Jahresbericht  
1. Januar 2012 - 31. Dezember 2012

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0LF6K	A0J4HS
ISIN-Code:	LU0280294629	LU0261105992
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,50 % p.a.	2,25 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Geographische Länderaufteilung

Australien	68,38 %
Kanada	27,70 %
Cayman Inseln	1,73 %
Wertpapiervermögen	97,81 %
Bankguthaben	9,20 %
Bankverbindlichkeiten	-5,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	97,81 %
Wertpapiervermögen	97,81 %
Bankguthaben	9,20 %
Bankverbindlichkeiten	-5,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

## Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2010	0,83	12.011	0,00	68,95
31.12.2011	0,28	8.189	-141,43	34,03
31.12.2012	0,13	5.035	-100,03	25,61

## Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2010	3,26	30.476	0,00	107,04
31.12.2011	2,74	51.433	1.103,12	53,30
31.12.2012	1,84	45.884	-354,32	40,20

## STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2012

	31. Dezember 2011	31. Dezember 2012
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2011: EUR 3.440.047,19) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2012: EUR 2.611.017,85)	2.892.712,44	1.930.152,92
Bankguthaben *	611.137,69	181.586,57
Zinsforderungen	119,71	631,19
Dividendenforderungen	334,93	0,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	0,00	6.659,70
Forderungen aus Devisengeschäften	126.982,09	0,00
	<b>3.631.286,86</b>	<b>2.119.030,38</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00	-114.499,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.145,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-434.703,87	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-126.772,49	0,00
Verwaltungsvergütung **	-5.658,17	-3.390,98
Depotbankvergütung **	-1.479,45	-1.377,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung **	-1.913,36	-1.761,52
Register- und Transferstellenvergütung	-3.162,73	-2.914,70
Vertriebsstellenvergütung	-248,86	0,00
Taxe d'abonnement ***	-103,38	-59,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.912,57	-21.422,95
Sonstige Passiva	0,00	-258,46
	<b>-611.099,88</b>	<b>-145.684,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>3.020.186,98</b>	<b>1.973.345,60</b>

\* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

\*\* Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2012 - 31. Dezember 2012

\*\*\* Rückstellungen für das 4. Quartal 2012

## Zurechnung auf die Anteilklassen

	31. Dezember 2011	31. Dezember 2012
<b>Anteilklasse P</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	278.714,29 EUR	128.935,00 EUR
Umlaufende Anteile	8.189,215	5.035,338
Anteilwert	34,03 EUR	25,61 EUR
<b>Anteilklasse I</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.741.472,69 EUR	1.844.410,60 EUR
Umlaufende Anteile	51.432,659	45.883,560
Anteilwert	53,30 EUR	40,20 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.020.186,98	278.714,29	2.741.472,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-116.587,23	-7.962,38	-108.624,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.555,42	-1.847,43	-4.707,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	981.991,68	2.182,08	979.809,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.436.341,68	-102.216,10	-1.334.125,58
Realisierte Gewinne	75.458,48	8.358,16	67.100,32
Realisierte Verluste	-411.279,83	-31.061,79	-380.218,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-133.527,38	-17.231,83	-116.295,55
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.973.345,60</b>	<b>128.935,00</b>	<b>1.844.410,60</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	11.780,00	909,97	10.870,03
Bankzinsen	3.469,13	254,59	3.214,54
Ertragsausgleich	-468,53	-197,49	-271,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>14.780,60</b>	<b>967,07</b>	<b>13.813,53</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-1.003,82	-77,16	-926,66
Verwaltungsvergütung	-55.490,11	-4.504,11	-50.986,00
Depotbankvergütung	-17.918,95	-1.341,72	-16.577,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.411,99	-1.753,91	-21.658,08
Vertriebsstellenvergütung	-7,57	-0,64	-6,93
Taxe d'abonnement	-287,53	-82,47	-205,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.529,72	-1.793,10	-20.736,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.082,50	-309,69	-3.772,81
Register- und Transferstellenvergütung	-4.173,45	-316,37	-3.857,08
Staatliche Gebühren	-5.032,01	-432,91	-4.599,10
Lagerstellengebühren	-668,28	-49,53	-618,75
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.785,85	-312,76	-3.473,09
Aufwandsausgleich	7.023,95	2.044,92	4.979,03
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-131.367,83</b>	<b>-8.929,45</b>	<b>-122.438,38</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-116.587,23</b>	<b>-7.962,38</b>	<b>-108.624,85</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>5.136,10</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>5,89</b>	<b>5,61</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondskonzeptionskosten und Out-Of-Pocket Kosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

# STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

## Berechnung der Wiederanlage

	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.962,38	-108.624,85
Ordentlicher Nettoaufwand je Anteil	-1,581300	-2,367402
Für Wiederanlage verfügbar	-7.962,38	-108.624,85
Für Wiederanlage verfügbar je Anteil	-1,581300	-2,367402
Der Wiederanlage zugeführt	-7.962,38	-108.624,85
Der Wiederanlage zugeführt je Anteil	-1,581300	-2,367402

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse P

	31. Dezember 2011 Stück	31. Dezember 2012 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.011,150	8.189,215
Ausgegebene Anteile	285,000	76,000
Zurückgenommene Anteile	-4.106,935	-3.229,877
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.189,215</b>	<b>5.035,338</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse I

	31. Dezember 2011 Stück	31. Dezember 2012 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.476,103	51.432,659
Ausgegebene Anteile	44.000,000	16.940,000
Zurückgenommene Anteile	-23.043,444	-22.489,099
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>51.432,659</b>	<b>45.883,560</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Da der Fonds STABILITAS GROWTH zum 31. Dezember 2012 aus nur einem Teilfonds, dem STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, die Veränderung des Netto-Fondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds STABILITAS GROWTH.

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000ATI6	Atlantic Ltd.	AUD	180.000	0	180.000	0,2000	28.217,59	1,43
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	240.000	0	240.000	0,2500	47.029,31	2,38
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,9900	77.598,37	3,93
AU000000CAY9	Canyon Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,1700	13.324,97	0,68
AU000000CGX8	CGA Mining Ltd.	CAD	0	0	40.000	2,5700	78.282,06	3,97
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd.	AUD	10.000	0	60.000	0,7400	34.801,69	1,76
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	130.000	1,6850	171.696,19	8,70
AU000000FML4	Focus Minerals Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,0310	48.596,96	2,46
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	28.000	2.000	26.000	4,5300	92.318,55	4,68
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,1350	21.163,19	1,07
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	3.000	27.000	4,7700	100.948,42	5,12
AU000000IGR7	Integra Mining Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,5000	117.573,29	5,96
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	0	10.000	40.000	4,3600	136.698,54	6,93
AU000000KRM1	Kingsrose Mining Ltd.	AUD	0	0	50.000	0,8400	32.920,52	1,67
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	20.000	5,5000	86.220,41	4,37
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,4500	70.543,97	3,57
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	150.000	0,3900	45.853,58	2,32
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	30.000	3,1900	75.011,76	3,80
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	10.000	0	61.239	1,4700	70.560,69	3,58
							<b>1.349.360,06</b>	<b>68,38</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG3040R1092	Endeavour Financial Corporation	CAD	21.900	0	21.900	2,0500	34.187,48	1,73
							<b>34.187,48</b>	<b>1,73</b>
<b>Kanada</b>								
CA12721D2032	Cadan Resources Corporation	CAD	0	0	103.000	0,2200	17.255,56	0,87
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	5.000	20,0100	76.187,94	3,86
CA38055D1050	Gold Canyon Resources Inc.	CAD	0	0	30.000	1,0200	23.301,86	1,18
CA49435N1015	Kimber Resources Inc.	CAD	0	0	50.000	0,3700	14.087,72	0,71
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	5.000	45.000	2,6700	94.176,20	4,77
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	5.000	18,4600	70.286,32	3,56
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	7.000	34,4600	183.688,70	9,32
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	0	0	30.000	2,9600	67.621,08	3,43
							<b>546.605,38</b>	<b>27,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.930.152,92</b>	<b>97,81</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2012

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
N/A	Gold Run Inc. **	CAD	0	0	275.000	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kanada</b>								
CA7801991059	Royal Coal Corporation ***	CAD	170.834	0	170.834	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.930.152,92</b>	<b>97,81</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Kanada</b>								
CA7801999151	Royal Coal Corporation WTS v.12(2015) ***	CAD	32.031	0	32.031	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>								
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.930.152,92</b>	<b>97,81</b>
<b>Bankguthaben Kontokorrent</b>	<b>Währung</b>	<b>Zinssatz in %</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Bestand in Fremdwährung</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>%</b>		
DZ PRIVATBANK S.A. ****	AUD	2,2750	täglich	9.056,47	7.098,66	0,36		
DZ PRIVATBANK S.A. ****	CAD	0,4750	täglich	112.087,97	85.354,84	4,33		
DZ PRIVATBANK S.A. ****	GBP	0,0750	täglich	2,87	3,50	0,00		
DZ PRIVATBANK S.A. ****	USD	0,0000	täglich	2.398,55	1.814,20	0,09		
DZ PRIVATBANK S.A. ****	ZAR	3,8750	täglich	979.145,78	87.315,37	4,42		
<b>Summe Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>181.586,57</b>	<b>9,20</b>
<b>Bankverbindlichkeiten Kontokorrent</b>	<b>Währung</b>	<b>Zinssatz in %</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Bestand in Fremdwährung</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>%</b>		
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	1,2560	täglich	-114.499,13	-114.499,13	-5,80		
<b>Summe Bankverbindlichkeiten - Kontokorrent</b>							<b>-114.499,13</b>	<b>-5,80</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-23.894,76</b>	<b>-1,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.973.345,60</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

\*\* Siehe hierzu Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2012 Punkt 2, Unterpunkt 5 i)

\*\*\* Andienung der Aktien bzw. Warrants im Rahmen der Auflösung von Juno Special Situations Corporation. Siehe hierzu die Erläuterungen im Jahresbericht zum 31. Dezember 2012, Punkt 2, Unterpunkt 5 i)

\*\*\*\* Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. Dezember 2012. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012

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	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU0000BSEAK2	BASE RESOURCES LTD. BZR 25.10.12	AUD	20.000	20.000
AU00000DRMN4	Doray Minerals Ltd.	AUD	10.000	10.000
<b>Kanada</b>				
CA0537501052	Avion Gold Corporation	CAD	0	60.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.500
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	3.000
CA2066061052	Concordia Resource Corporation	CAD	3.381	3.381
CA2580111052	Donnybrook Energy Inc.	CAD	0	200.000
CA2580241081	Donnycreek Energy Inc.	CAD	0	5.000
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	1.000
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	10.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	0	3.000
CA61531Y1051	Monument Mining Ltd.	CAD	0	150.000
CA7357912046	Portage Minerals Inc.	CAD	35.576	35.576
CA74164W1068	Primero Mining Corp.	CAD	0	36.000
CA76547T1066	Richmont Mines Inc.	CAD	0	8.000
CA7803571099	Royal Nickel Corporation	CAD	46.257	46.257
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	USD	0	2.000
CA87957T1066	Telferscot Resources Inc.	CAD	16.015	16.015
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	0	5.000
<b>Südafrika</b>				
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	8.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	1.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Australien</b>				
AU000A1J5K11	DORAY MINERALS LTD. BZR 30.10.12	AUD	10.000	10.000
<b>Kanada</b>				
N/A	Juno Special Situations Corporation	CAD	0	830.000
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Kanada</b>				
CA98849Q1191	Yukon-Nevada Gold Corporation/Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	75.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2012 in Euro umgerechnet.

---

Australischer Dollar	AUD	1	1,2758
Britisches Pfund	GBP	1	0,8197
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3132
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	11,2139
US-Dollar	USD	1	1,3221

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2012

## 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen STABILITAS GROWTH („Fonds“) wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 14. September 2006 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 25. September 2006 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 14. Januar 2012 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 9. März 2012 im Mémorial veröffentlicht.

Der Fonds STABILITAS GROWTH ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („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 Luxemburg-Strassen. 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 1. Oktober 2012 in Kraft und wurde am 15. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
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, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
  - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
  - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 und allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
  - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2012

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- h) 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 - Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.
- i) Bewertung der nicht notierten Wertpapiere für den Jahresbericht 2012

### 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 realisierbaren Werten nach oben oder unten abweichen.

### II. Gold Run Inc.:

Die Aktienposition des nicht börsennotierten Unternehmens resultiert aus der Wandlung einer Promissory Note aus August 2008. Im März 2010 erhielt die Verwaltungsgesellschaft vom Anlageberater die Information, dass es sich bei der Gesellschaft aufgrund des Verlustes eines wichtigen Projekts nur noch um eine rechtliche Hülle handelt. Im März 2010 wurde das Papier von der Verwaltungsgesellschaft komplett abgeschrieben.

Im Jahr 2012 sind der Verwaltungsgesellschaft keine neuen bewertungsrelevanten Informationen bekannt geworden. Die Bewertung zu EUR 0,00 erscheint der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2012 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

#### Bestände zum 31. Dezember 2012:

275.000 Anteile      0,00% des Netto-Inventarwertes

### III. Royal Coal Corporation:

Die Aktien der Royal Coal Corporation (Royal Coal) im Bestand des Fonds resultieren aus der Liquidation des Beteiligungsunternehmens Juno Special Situations (Juno). Die Liquidation wurde auf der Hauptversammlung von Juno am 12. Dezember 2011 beschlossen. Im Rahmen der Liquidation wurden die sich im Besitz von Juno befindlichen Beteiligungen an die Aktionäre übertragen. Royal Coal war ursprünglich ein börsennotiertes Unternehmen, allerdings fand am 1. Mai 2012 das Delisting statt. Die Übertragung der effektiven Wertpapiere erfolgte erst nach dem Delisting, somit konnten die Bestände nicht mehr über die Börse veräußert werden. Royal Coal befindet sich in wirtschaftlichen Schwierigkeiten und ist nicht mehr operativ tätig.

Die Bewertung zu 0,00 CAD erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Dezember 2012 als der wahrscheinlichste Veräußerungskurs.

#### Bestände zum 31. Dezember 2012:

170.834 Anteile      0,00 % des Netto-Inventarwertes

- 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 Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

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



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2012

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

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

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

### Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

#### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

#### 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstäglicher NTFV)

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

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

#### 7.) LAUFENDE KOSTEN

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Depotbank berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. Derzeit werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2012

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

## 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

## 9.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

## 10.) EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Mit Wirkung zum 1. Januar 2013 wurde das Verwaltungsreglement des Fonds geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 21. Januar 2013 im Mémorial veröffentlicht.

Folgende Änderungen sind zum 1. Januar 2013 in Kraft getreten:

### 1. Änderung der Gesetzesgrundlage

Der Fonds, ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt wurde, wird in einen Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgewandelt.

### 2. Änderung der Rücknahmefristen

Rückgaben sind zukünftig an jedem Bewertungstag ohne gesonderte Vorankündigung möglich.

### 3. Änderung der Zahlungsvaluta

Der Ausgabepreis ist zukünftig innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar. Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.

### 4. Änderung der Anlagepolitik:

Die Anlagepolitik des Fonds wird auf die Anforderungen aus UCITS IV angepasst. Es kann zukünftig keine Investition in Altersvorsorgesondervermögen mehr erfolgen. Daneben wird eine Grenze von 10% zur Anlage an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“) eingeführt. Die Anlage in Aktien von Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung unter 100 Mio Euro ist zusammen mit den Anlagen nach Artikel 4 (3) des Verwaltungsreglements auf 10% des Nettoteilfondsvermögens beschränkt.

### 5. Änderung der Anlageberatergebühr:

Die Anlageberatergebühr wird für die Anteilsklasse I von 1,85% auf 1,60% und für die Anteilsklasse P von 2,10% auf 1,85% gesenkt.

Anleger die mit den oben genannten Änderungen nicht einverstanden waren, konnten ihre Anteile bis zum 28. Dezember 2012 kostenlos zurückgeben. Die im Verkaufsprospekt sowie im Verwaltungsreglement genannte Vorankündigungsfrist für Rückgaben bis zum 5. Bankarbeitstag des Monats (in Luxemburg) fand in diesem Falle keine Anwendung.

Bei der Zahlstelle, der Depotbank sowie der Verwaltungsgesellschaft sind der aktualisierte Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement sowie die wesentlichen Anlegerinformationen ab Januar 2013 kostenlos erhältlich.

# PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilhaber des  
STABILITAS GROWTH

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des STABILITAS GROWTH und seines Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2012, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

## Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

## Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des STABILITAS GROWTH und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2012 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 29. April 2013

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Verwaltungsgesellschaft

**IPConcept (Luxemburg) S.A. \***  
 4, rue Thomas Edison  
 L-1445 Luxemburg-Strassen  
 Eigenkapital zum 31. Dezember 2011:  
 EUR 3.430.000

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates:

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstandes*  
 DZ PRIVATBANK S.A.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Ralf Bringmann  
*Mitglied des Vorstandes*  
 DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsratsmitglied:

Julien Zimmer  
*Generalbevollmächtigter Investmentfonds*  
 DZ PRIVATBANK S.A.

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus Rummler  
 Michael Borelbach  
 Joachim Wilbois

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

**Ernst & Young S.A.**  
 7, rue Gabriel Lippmann  
 Parc d'Activité Syrdall 2  
 L-5365 Munsbach

### Depotbank

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
 4, rue Thomas Edison  
 L-1445 Luxemburg-Strassen  
 Eigenkapital zum 31. Dezember 2011:  
 EUR 628.183.575

### Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

### Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

### Anlageberater

**Capital Idea GmbH**  
 Anderter Straße 61  
 D-30629 Hannover

### Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG

**Stabilitas GmbH**  
 Wittenbreite 1  
 D-32107 Bad Salzufen

### Abschlussprüfer des Fonds

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
 400, route d'Esch  
 L-1471 Luxemburg

\* bis zum 30. September 2012 IPConcept Fund Management S.A.

