



STABILITAS GROWTH

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2012

IPCconcept

FUND MANAGEMENT S.A.

R.C.S. Luxemburg B-82 183

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 2
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 3
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012	Seite 5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 2012	Seite 7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2012	Seite 8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 10

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.

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Halbjahresbericht
1. Januar 2012 - 30. Juni 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.:	AOLF6K	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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Australien	69,72 %
Kanada	27,27 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,00 %
Wertpapiervermögen	96,99 %
Bankguthaben	5,73 %
Bankverbindlichkeiten	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,69 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	95,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,03 %
Energie	0,96 %
Wertpapiervermögen	96,99 %
Bankguthaben	5,73 %
Bankverbindlichkeiten	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,69 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2012

	31. Dezember 2011	30. Juni 2012
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2011: EUR 3.440.047,19) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2012: EUR 3.015.201,82)	2.892.712,44	1.954.269,99
Bankguthaben*	611.137,69	115.555,23
Zinsforderungen	119,71	1.057,91
Dividendenforderungen	334,93	1.129,76
Forderungen aus Devisengeschäften	126.982,09	0,00
	3.631.286,86	2.072.012,89
Bankverbindlichkeiten	0,00	-599,09
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
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung**	-5.658,17	-3.648,78
Depotbankvergütung**	-1.479,45	-1.426,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung**	-1.913,36	-1.884,63
Register- und Transferstellenvergütung	-3.162,73	-1.582,23
Vertriebsstellenvergütung	-248,86	0,00
Taxe d'abonnement***	-103,38	-64,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.912,57	-47.825,11
	-611.099,88	-57.030,71
Netto-Teilfondsvermögen	3.020.186,98	2.014.982,18

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

** Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2012 - 30. Juni 2012

*** Rückstellungen für das 2. Quartal 2012

Zurechnung auf die Anteilklassen

	31. Dezember 2011	30. Juni 2012
Anteilklasse P		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	278.714,29 EUR	148.521,38 EUR
Umlaufende Anteile	8.189,215	5.823,336
Anteilwert	34,03 EUR	25,50 EUR
Anteilklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.741.472,69 EUR	1.866.460,80 EUR
Umlaufende Anteile	51.432,659	46.682,779
Anteilwert	53,30 EUR	39,98 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf - Anteilklasse P

	31. Dezember 2011	30. Juni 2012
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.011,150	8.189,215
Ausgegebene Anteile	285,000	36,000
Zurückgenommene Anteile	-4.106,935	-2.401,879
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.189,215	5.823,336

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf - Anteilklasse I

	31. Dezember 2011	30. Juni 2012
	Stück	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	-21.689,880
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	51.432,659	46.682,779

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ATI6	Atlantic Ltd.	AUD	180.000	0	180.000	0,4050	58.828,28	2,92
AU000000BSE5	Base Resources Ltd.	AUD	240.000	0	240.000	0,3850	74.564,24	3,70
AU000000BDR9	Beadell Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,5900	47.611,36	2,36
AU000000CAY9	Canyon Resources Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,3500	28.244,03	1,40
AU000000CGX8	CGA Mining Ltd.	CAD	0	0	40.000	1,8500	57.627,91	2,86
AU000000DRM6	Doray Minerals Ltd	AUD	0	0	50.000	0,8200	33.085,86	1,64
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	0	130.000	1,5200	159.457,71	7,92
AU000000FML4	Focus Minerals Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,0350	56.488,06	2,80
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	28.000	0	28.000	4,8800	110.264,69	5,47
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,1800	29.051,00	1,44
AU000000IGO4	Independence Group NL	AUD	0	0	30.000	3,2900	79.648,16	3,95
AU000000IGR7	Integra Mining Ltd.	AUD	0	0	300.000	0,3750	90.784,38	4,51
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	0	10.000	40.000	4,9300	159.134,93	7,91
AU000000KRM1	Kingsrose Mining Ltd.	AUD	0	0	50.000	1,1200	45.190,45	2,24
AU000000MML0	Medusa Mining Ltd.	AUD	0	0	20.000	4,8100	77.630,73	3,85
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,4700	75.855,39	3,76
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	0	0	150.000	0,5500	66.575,21	3,30
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	30.000	2,7800	67.301,48	3,34
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	51.239	2,1200	87.658,72	4,35
							1.405.002,59	69,72
Kanada								
CA0537501052	Avion Gold Corporation	CAD	0	0	60.000	0,4250	19.858,27	0,99
CA12721D2032	Cadan Resources Corporation	CAD	0	0	103.000	0,1300	10.427,54	0,52
CA2580111052	Donnybrook Energy Inc.	CAD	0	0	200.000	0,1050	16.353,87	0,81
CA2580241081	Donnycreek Energy Inc.	CAD	0	0	5.000	0,8000	3.115,02	0,15
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	0	5.000	14,2600	55.525,27	2,76
CA38055D1050	Gold Canyon Resources Inc.	CAD	0	0	30.000	1,2600	29.436,96	1,46
CA49435N1015	Kimber Resources Inc.	CAD	0	0	50.000	0,7300	28.424,58	1,41
CA61531Y1051	Monument Mining Ltd.	CAD	0	16.000	134.000	0,3700	38.610,70	1,92
AU000000OGC7	OceanaGold Corporation ADR	AUD	0	0	50.000	1,8300	73.837,96	3,66
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	5.000	17,0500	66.388,91	3,29
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	CAD	0	0	7.000	26,3800	143.805,00	7,15
CA88741P1036	Timmins Gold Corporation	CAD	0	0	30.000	1,8300	42.753,68	2,12
							528.537,76	26,24
Börsengehandelte Wertpapiere							1.933.540,35	95,96
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
N/A	Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	830.000	0,0321	20.729,64	1,03
							20.729,64	1,03

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							20.729,64	1,03
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.954.269,99	96,99
Wertpapiervermögen							1.954.269,99	96,99

Bankguthaben Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in EUR	%
DZ PRIVATBANK S.A. **	CAD	0,4750	täglich	5.850,90	4.556,42	0,23
DZ PRIVATBANK S.A. **	EUR	0,0810	täglich	18.595,00	18.595,00	0,92
DZ PRIVATBANK S.A. **	GBP	0,2750	täglich	2,87	3,58	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. **	USD	0,0000	täglich	1.131,45	910,62	0,04
DZ PRIVATBANK S.A. **	ZAR	4,5250	täglich	957.877,88	91.489,61	4,54
Summe Bankguthaben - Kontokorrent					115.555,23	5,73

Bankverbindlichkeiten Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in EUR	%
DZ PRIVATBANK S.A.	AUD	5,2500	täglich	-742,39	-599,09	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten - Kontokorrent					-599,09	-0,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-54.243,95	-2,69
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					2.014.982,18	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2012. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

STABILITAS GROWTH-SMALL CAP RESOURCEN

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2012 bis 30. Juni 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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	3.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	1.500
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	0	1.000
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	10.000
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	0	3.000
CA74164W1068	Primero Mining Corp.	CAD	0	36.000
CA76547T1066	Richmont Mines Inc.	CAD	0	8.000
CA8283361076	Silver Wheaton Corporation	USD	0	2.000
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	CAD	0	5.000
Südafrika				
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	8.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	1.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA98849Q1191	Yukon-Nevada Gold Corporation/Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	75.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2012 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,2392
Britisches Pfund	GBP	1	0,8012
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,2841
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	10,4698
US-Dollar	USD	1	1,2425

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2012

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen STABILITAS GROWTH („Fonds“) wird von der IPConcept Fund Management 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 IPConcept Fund Management S.A. wurde am 23. Mai 2001 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 1. Dezember 2011 in Kraft und wurde am 28. Dezember 2011 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82 183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 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) Bei der Bewertung von nicht notierten bzw. im Geschäftsjahr neu notierten Wertpapieren 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.
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, % 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.

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 seit dem 1. Juli 2011 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.

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.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	IP Concept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen Eigenkapital zum 31. Dezember 2011: EUR 3.430.000
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	<i>Vorsitzender des Verwaltungsrates:</i> Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A. <i>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:</i> Ralf Bringmann Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsratsmitglied:	Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A.
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Joachim Wilbois Michael Borelbach
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach
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 Salzufflen
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
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 400, route d'Esch L-1471 Luxemburg

