



STABILITAS Investieren in Rohstoffe

Geprüfter Jahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds
1. Januar 2009 - 31. Dezember 2009

STABILITAS - GOLD + RESSOURCEN, STABILITAS - SILBER + WEISSMETALLE,
STABILITAS - SOFT COMMODITIES, STABILITAS - URAN + ENERGIE,
STABILITAS - PACIFIC GOLD + METALS, STABILITAS - GOLD + RESSOURCEN
SPECIAL SITUATIONS und STABILITAS - BIG CAP MINING PREMIUM

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes
vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

Inhalt

Einleitung	05
Bericht zum Geschäftsverlauf	06
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	09
Konsolidierter Jahresbericht des STABILITAS	11
STABILITAS GOLD+RESCOURCEN	14
STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE	28
STABILITAS - SOFT COMMODITIES	40
STABILITAS URAN+ENERGIE	52
STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS	64
STABILITAS GOLD RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS	76
STABILITAS BIG CAP MINING PREMIUM	88
Erläuterungen zum Jahresbericht	94
Prüfungsvermerk	102

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.

Einleitung

STABILITAS UMBRELLA - Investieren in Rohstoffe

Hinter den Teilfonds der STABILITAS Fondspalette steht die ERA Resources GmbH, die im Januar 2005 als Spezialist für die Beratung von Gold- und Rohstoffinvestments entstanden ist. Die starke Rohstoffexpertise des Unternehmens geht auf die langjährige Erfahrung des Gründers und Geschäftsführers Werner J. Ullmann im Management von Gold- und Rohstoffanlagen zurück. Darüber hinaus wird das Team durch ein schlagkräftiges Netzwerk an fachkundigen Beratern im In- und Ausland unterstützt.

Ausgehend von der Annahme, dass sich die Rohstoffmärkte in einem ausgeprägten lang anhaltenden Aufwärtszyklus befinden, wurde Ende 2005 der STABILITAS GOLD+RESCOURCEN Fonds ins Leben gerufen. In der Folge wurden weitere Fonds aufgelegt, um auf diese Weise die gesamte Bandbreite des Rohstoffsektors abdecken zu können. Heute umfasst die STABILITAS Fondspalette die Bereiche Gold, Silber und Weissmetalle, Uran und Energie, Soft Commodities sowie andere Edelmetalle.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Kommentar

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nach dem schwarzen Börsenjahr 2008 brachte das Jahr 2009 nahezu in der gesamten Investmentwelt eine deutliche Entspannung. Die massiven Geldinjektionen der Notenbanken zusammen mit der expansiven Geldpolitik und finanziellen Rettungsaktionen der Regierungen verfehlten ihre Wirkung nicht. Die Aktienmärkte konnten sich von ihren Tiefständen, die sie gegen Ende 2008 erreichten hatten, deutlich erholen und notierten zum Ende 2009 größtenteils auf Jahreshöchststand. Ähnlich verhielt es sich mit Rohstoffen. Einer der wichtigsten Industriemetalle, Kupfer, zeigte eine fast identische Kursentwicklung. Auch der Ölpreis, der sein Tief erst im Februar 2009 erreichte, konnte gegen Ende des Jahres wieder fast auf Jahreshoch notieren. Der Goldpreis, der in US-Dollar gerechnet die einzige Asset-Klasse in 2008 war, die über einen Preisanstieg als Krisenwährung berichten konnte, legte ebenfalls deutlich zu, von 879,45 USD je Unze zu Beginn des Jahres auf 1096,95 USD je Unze zu Ende des Jahres 2009. Dies stellt einen Wertzuwachs von knapp 25% dar.

Somit konnte sich die panikartige Ausverkaufstimmung, die durch die Finanzkrise ausgelöst worden war, in 2009 merklich legen und die Bewertung der Aktien normalisiert sich wieder. Ein Mitgrund für diese Entwicklung sind die Zusagen der Staaten an die angeschlagenen Banken, ihnen stark reduzierte Zinsniveaus für Kredite zu gewähren, wie z. B. in den USA. Die Banken können dieses Geld dann höherverzinslich anlegen. Somit wurde durch die massive Geldvermehrung durch Schuldenbildung auf Staatsebene die Voraussetzung für eine erhöhte Inflationsgefahr geschaffen eine Entwicklung, die sich zu bestätigen scheint. Die Notenbanken halten die Zinsen immer noch auf niedrigstem Niveau, trotz einer sich in 2009 leicht belebenden Konjunktur.

In dem Dilemma, die Erholung der Konjunktur nicht bremsen zu wollen, aber dafür eine erhöhte Inflationsgefahr hinnehmen zu müssen, steckt auch die US-Notenbank, die trotz zunehmender Inflationsgefahren dem weiter zurückgehenden US-Immobilienmarkt und der Finanzkrise Rechnung tragen muss und die Leitzinsen auf einem Niveau von nahezu 0 Prozent belässt, um dem Markt weiter großzügig Liquidität zur Verfügung zu stellen. Haupt-Profiteur dieser Entwicklung bleibt der „sichere Hafen“: Gold. Aber auch Silber könnte sich in diesem Umfeld sehr stark entwickeln und die Performance von Gold noch übertreffen. Dementsprechend sollten sich die börsennotierten Bergbaugesellschaften wieder gut entwickeln. Diese Tendenz dürfte in 2010 anhalten. Darüber hinaus ist es sehr wahrscheinlich, dass das kommende Jahr von weiter sich gegenseitig abschwächenden Währungen und einer anhaltenden massiven Re-Inflationierung geprägt sein wird.

GOLD

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN verlor im Kontext des Crashes am Aktienmarkt im Jahresverlauf des Jahres 2008 über 64 Prozent. In 2009 dagegen konnte der Fonds um 12,35% zulegen. Damit entwickelte sich der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN über das Jahr gesehen insgesamt schlechter als der Vergleichsindex XAU, der im Jahresverlauf 2009 auf Euro-Basis gerechnet um etwa 32% zulegte. Die Fokussierung des Fonds auf Minengesellschaften aus der zweiten und dritten Reihe stellte sich in der ersten Hälfte des Jahres 2009 als Herausforderung dar, da viele der Aktien kaum noch Handelsvolumina aufwiesen. Die im Zuge der Finanzkrise von der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde CSSF verschärfte Liquiditätsrichtlinien führten dazu, dass verschiedene wenig liquide Positionen zugunsten von Unternehmen ausgetauscht werden mussten, die eine höhere Liquidität nach der Krise aufwiesen. Zudem belasteten vorbörsliche Beteiligungen, die vor der Finanzkrise im niedrigen einstelligen Prozentbereich eingegangen wurden, und im Berichtsjahr abgewertet werden mussten. Der dadurch insgesamt eingeleitete Bereinigungsprozess im Fonds dauerte bis ca. Oktober 2009 und ist seitdem mit weitgehend sehr liquiden Goldminengesellschaften mit hervorragendem Wachstumsprofil bestückt.

Nach wie vor gehen wir allerdings davon aus, dass mittel- und langfristig der mittelgroße und kleine Minensektor die Entwicklung der Majors übertreffen wird, stellen sie doch die Lebensader der gesamten Minenindustrie dar; sie sind für die Entdeckung

und Entwicklung von rund 70% aller neuen Minen verantwortlich und genau dadurch werden erhebliche Werte für Anleger geschaffen. Der Ausverkauf dieses Minensegmentes über das Jahr 2008 hinweg sowie die im Jahr 2009 einsetzende Erholung birgt für die vor uns liegenden Jahre weitere Aufwertungschancen, die wir durch unseren Stock Picking Ansatz zu heben versuchen. So erwarten wir für das laufende Jahr eine Outperformance von Junior Mines und Explorationswerten, die in Haussephasen erfahrungsgemäß die hochkapitalisierten Titel in der Entwicklung deutlich übertreffen können.

SILBER

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE konnte nach dem allgemeinen Sell-Off der Märkte im Jahr 2008 im Folgejahr 2009 wieder erheblich zulegen. Mit über 47% Kursplus im Jahresverlauf ließ er seinen Vergleichsindex, den Amex Gold Bugs, deutlich hinter sich. Am 01.09.2009 wurde zudem der Teilfonds STABILITAS BIG CAP MINING PREMIUM in den STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE fusioniert. Von der weltweiten Finanzkrise und den daraus resultierenden teilweise dramatischen Mittelabflüssen bei vielen Investmentfonds blieb auch der STABILITAS BIG CAP MINING im Jahr 2008 nicht verschont. Da der Teilfonds in der Folge aber nur noch ein Fondsvermögen von deutlich unter einer Mio. Eur aufwies und zudem nur noch sehr wenige Anleger investiert waren, wurde er mit dem STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE verschmolzen.

Wir setzten auch für die Zukunft weiterhin auf unsere Value-Strategie: Titel mit einem hohen Chance-Risikoverhältnis in politisch sicheren Regionen stehen dabei im Vordergrund. Während der Goldpreis auf neue Höchststände kletterte, konnte der Silberpreis hier nicht folgen. Es besteht derzeit also beim weißen Metall noch erhebliches Aufwertungspotential bis hin zu den alten Zwischenhochs bei etwa 21 USD/oz. Der Silberpreis könnte im Zuge einer weiterhin festen Tendenz beim Goldpreis vor einer Preisexplosion stehen. Diese Annahme stützen insbesondere eine wieder steigende Nachfrage der Industrie und eine zunehmenden Investmentnachfrage angesichts zur Neige gehender Lagerbestände, was Engpässe bei der Versorgung bedeuten könnte. Insofern erwarten wir für das kommende Jahr eine Outperformance von Silber und insbesondere von den noch zurückgebliebenen Silbertiteln in einem insgesamt freundlichen Klima bei den Edelmetallen. Zudem könnte der STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE von der erwarteten Renaissance der Junior Mines und Explorationswerte profitieren, die angesichts der enormen Kursabschläge und wieder positiverer Rahmendaten nun vermehrt gefragt sein sollten.

SOFT

Der Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES beendete das Jahr 2009 mit deutlichen Gewinnen. So konnte der Fond im Jahr 2009 über 50% an Wert zulegen. Die Preise für Soft Commodities entwickelten sich dieses Jahr sehr uneinheitlich. Während Zucker auf ein neues 28-Jahreshoch steigen konnte, lagen Weizen und Mais im vergangenen Jahr sogar im Minus. Im Vergleich zu den Metallen notieren die Soft Commodities weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau und wir sehen erhebliches Aufwärtspotential für 2010. Die Soft Commodities konnten in den letzten Jahren ihre jahrzehntelange Baisse beenden und sich konstant nach oben entwickeln. Durch die Weltwirtschaftskrise im Jahr 2008 aber wurde der positive Trend abrupt gestoppt. Es kam wie auch am breiten Markt in diesem Segment zu dramatischen Kurseinbrüchen auf breiter Front.

Nachdem erste Erholungstendenzen in 2009 erkennbar waren, gehen wir von einer Fortsetzung des positiven Trends bei Soft Commodities in den kommenden Jahren aus. Gerade die boomenden Wachstumsregionen Asiens - allen voran China und Indien - entwickeln einen immer größeren Appetit auf Fleisch, was zur Folge hat, dass immer mehr Anbaufläche für die Viehzucht verwendet werden muss. Auch die Wetterkapriolen und der globale Klimawandel werden die Preise für Soft Commodities dauerhaft beeinflussen. Hierbei sehen wir neben Fisch- und Waldgesellschaften besondere Chancen für Gesellschaften im Segment für Düngemittel. Düngemittelhersteller hatten im letzten Jahr noch mit der geringen Bereitschaft der Landwirte für eine Ertragssteigerung ihrer Ernte durch Düngemittel zu kämpfen. Wurden 2009 die Läger der Landwirte leer gemacht und so weit als möglich auf Dünger verzichtet, wird 2010 die Nachfrage nach Düngemittel wieder deutlich anziehen. Langfristig ist die steigende Weltbevölkerung und eine Veränderung in den Lebensgewohnheiten der Menschen insbesondere in den aufstrebenden Ländern wie Indien und China hin zu mehr Fleisch nur durch eine Steigerung des Ertrags pro Hektar Land möglich. Dies wiederum ist nur durch verstärkten Einsatz von Düngemitteln langfristig erzielbar.

URAN

Der STABILITAS - URAN+ENERGIE Teilfonds konnte mit Beginn des Jahres 2009 um rund 20% zulegen. Diese Performance hielt in der ersten Jahreshälfte an, bis der Fonds dann wieder auf das Ausgangsniveau von rund 20 Euro je Anteilsschein zurückfiel. Insgesamt orientierte sich der Kursverlauf des Fonds in etwa an der Entwicklung des Uranpreises, der im Jahresverlauf im Wesentlichen zwischen 42 und 50 USD je Pfund Uran notierte. Die Anteilsscheinberechnung des Fonds wurde zum letzten Mal am 21. Oktober 2009 vorgenommen. Anschließend wurde der Fonds für Käufe wie auch Verkäufe von der Verwaltungsgesellschaft geschlossen. Der Grund dieser Maßnahme lag in der in der Zwischenzeit auf gut 40% angestiegenen Quote an nicht-notierten Beteiligungen. Dabei handelte es sich vor allem um CDR Minerals und um Neutron Energy. Während CDR Minerals, ein angehender Kohleproduzent in den USA, für April 2010 den Börsengang via eines Reverse Takeovers anstrebt, möchte Neutron Energy, eine Uranminenentwicklungsgesellschaft, erst im späteren Jahresverlauf 2010 an die Börse gehen. Beide Unternehmen sind strategisch aussichtsreich aufgestellt und ausreichend finanziert.

Die Fundamentaldaten sprechen weiterhin für mittelfristig steigende Uranpreise, von welchen insbesondere die Uranunternehmen überproportional profitieren dürften. Der Ausverkauf im Uransektor in 2008 und die nur mäßige Erholung der Uranminengesellschaften in 2009 bieten erhebliche Aufwertungschancen, die wir durch unseren Stock Picking Ansatz zu heben versuchen. Mit der Erholung des Ölpreises dürfte mit einer gewissen Zeitverzögerung auch der Uranpreis wieder Stärke zeigen. So erwarten wir für das laufende Jahr eine Outperformance von Junior Mines und Explorationswerten gegenüber den Uranproduzenten, sollte der Uranpreis sein Konsolidierungsniveau um 42 USD je Pfund Uran nach oben verlassen. Gerade die Small- und Midcaps konnten in Haussephasen erfahrungsgemäß die hochkapitalisierten Titel in der Entwicklung deutlich übertreffen.

G+R SPECIAL Situations

Der im August 2007 aufgelegte Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS beendete das Jahr 2008 zwar mit Einbußen, entwickelte sich aber im abgelaufenen Jahr 2009 hervorragend. Mit über 73% Zugewinn im Jahresverlauf outperformte der Teilfonds sowohl seinen Vergleichsindex als auch die Entwicklung bei den physischen Edelmetallen. Die positive Entwicklung des STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS lässt sich einerseits auf unseren konsequenten Stock-Picking-Ansatz zurückführen und liegt andererseits in dem wieder gesteigerten Interesse für die kleineren Junior- und Explorationswerte begründet, die 2008 überdurchschnittlich abverkauft wurden.

Wir werden auch in 2010 mit unserer Value-Strategie fortfahren: Titel mit einem hohen Chance-Risikoverhältnis in politisch sicheren Regionen stehen im Vordergrund. Unser Hauptfokus liegt dabei auf dem australischen Kontinent. Wir erwarten für das laufende Jahr eine weitergehende Outperformance von Junior- und Explorationswerten, die in Haussephasen erfahrungsgemäß die hochkapitalisierten Titel in der Entwicklung deutlich übertreffen können. Die Übernahmetätigkeit im Rohstoffsektor wird aufgrund der niedrigen Marktkapitalisierung vieler Werte für 2010 vermehrt Investitionsmöglichkeiten insbesondere bei kurz vor der Produktionsaufnahme stehenden Unternehmen bieten. Auch diese Chancen wollen wir zunehmend nutzen.

Luxemburg, im April 2010

Der Verwaltungsrat der IPConcept Fund Management S.A.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept Fund Management S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Andreas Neugebauer
Administrateur-Délégué
DZ BANK International S.A

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Administrateur-Directeur
DZ BANK International S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ BANK International S.A.

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus Rummler
Matthias Schirpke

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
9, allée Scheffer
L- 2520 Luxembourg

Depotbank

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

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Österreich

Stelle, bei der die Anteilhaber („Anleger“) die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der §§ 34, 35 und 38 InvFG 93 beziehen können

Erste Bank der
oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Vertriebsstelle

Reuschel & Co.
Kommanditgesellschaft
Maximilianplatz 13
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

Anlageausschuss

Thorsten Schrieber
Geschäftsleiter der
Wallberg Invest S.A. bis 31.12.2009

Johannes Ullmann
ERA Resources GmbH

STABILITAS UMBRELLA

Konsolidierter Jahresbericht des STABILITAS mit den Teilfonds

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN, STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE, STABILITAS - SOFT COMMODITIES, STABILITAS - URAN+ENERGIE, STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS, STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS UND STABILITAS - BIG CAP MINING PREMIUM

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.464.319,18)	39.608.766,94
Bankguthaben	4.098.689,29
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	608.853,93
Zinsforderungen	239,19
Dividendenforderungen	2.010,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	171.029,93
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.979.920,64
Forderungen aus Devisengeschäften	1.438.975,78
Sonstige Aktiva	72.774,57
	47.981.260,27
Bankverbindlichkeiten	-210.196,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-303.128,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.538,45
Zinsverbindlichkeiten	-1.572,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.752.944,50
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.440.115,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.436,75
Sonstige Passiva	-351.196,16
	-4.072.129,42
Netto-Fondsvermögen	43.909.130,85

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.190.848,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.139.991,42
Ertragsausgleich	3.302,07
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	33.831.702,54
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-32.075.710,80
Realisierte Gewinne	15.512.113,46
Realisierte Verluste	-35.752.288,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	34.345.780,74
Fusion STABILITAS - BIG CAP MINING PREMIUM	-6.625,93
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	43.909.130,85

Aufwands- und Ertragsrechnung

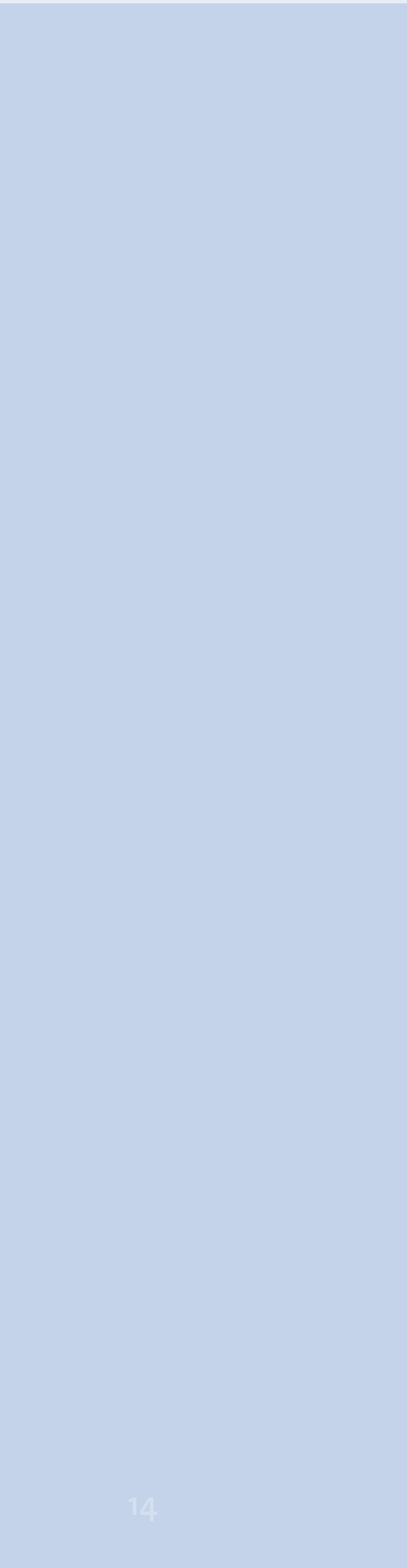
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	EUR
Erträge	
Dividenden	61.525,88
Bankzinsen	15.755,22
Erhaltene Bestandsprovision	851,83
Sonstige Erträge	2.834,92
Ertragsausgleich	6.738,24
Erträge insgesamt	87.706,09
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-12.136,57
Performancegebühr	-121.557,27
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-945.065,42
Depotbankvergütung	-120.422,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-164.376,98
Vertriebsstellenprovision	-19.853,19
Taxe d'abonnement	-18.002,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-374.383,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-26.127,77
Register- und Transferstellenvergütung	-195.506,37
Staatliche Gebühren	-11.865,88
Gründungskosten	-69.154,85
Sonstige Aufwendungen	-139.204,74
Aufwandsausgleich	-10.040,31
Aufwendungen insgesamt	-2.227.697,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.139.991,42

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2009 in Euro umgerechnet.

	Währung	Einheit	Devisenkurs
Australischer Dollar	AUD	1	1,6050
Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Hong Kong Dollar	HKD	1	11,1717
Japanischer Yen	JPY	1	132,3531
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5001
Norwegische Krone	NOK	1	8,3257
Schwedische Krone	SEK	1	10,3290
Singapur Dollar	SGD	1	2,0207
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	10,6466
US-Dollar	USD	1	1,4405



STABILITAS GOLD+RESCURCEN

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

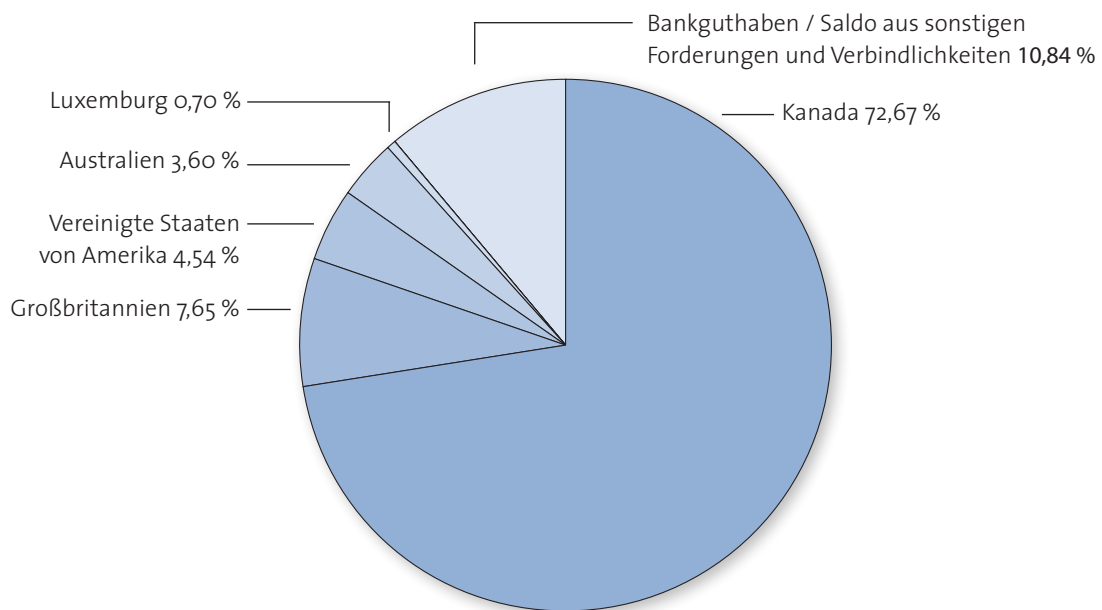
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoF6BP
ISIN-Code: LU0229009351
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

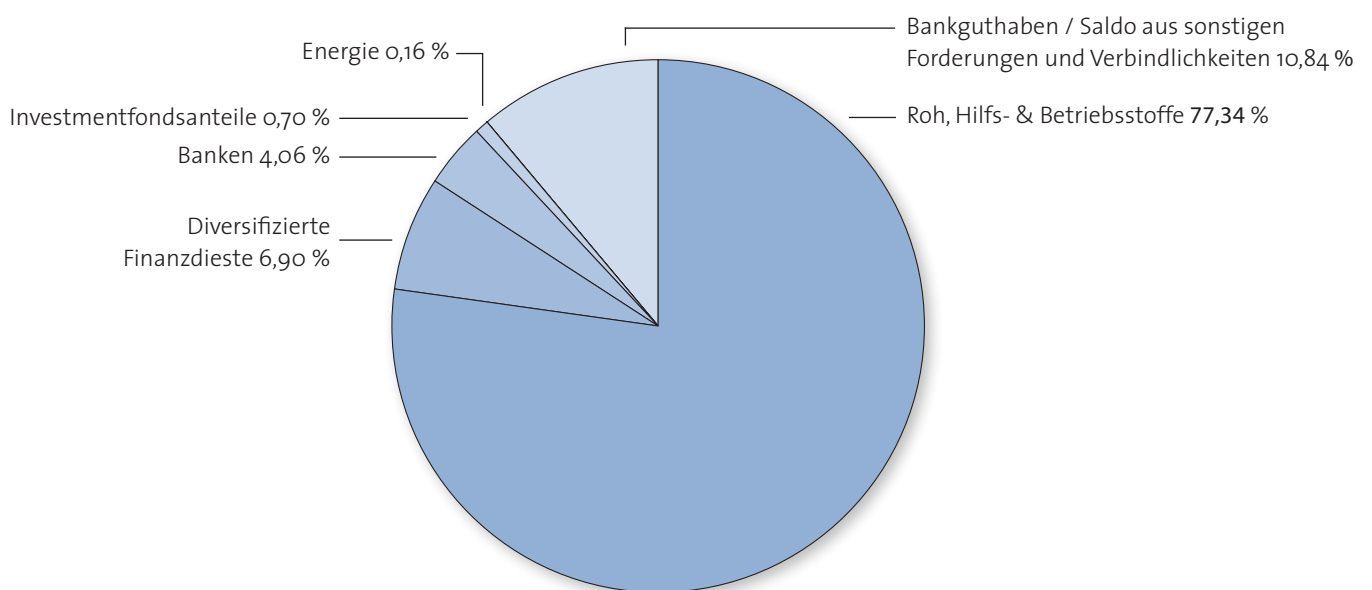
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoF6BQ
ISIN-Code: LU0229009781
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS GOLD-RESOURCEN

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Kanada	72,67 %
Großbritannien	7,65 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,54 %
Australien	3,60 %
Luxemburg	0,70 %
Wertpapiervermögen	89,16 %
Bankguthaben	10,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	77,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,90 %
Banken	4,06 %
Investmentfondsanteile	0,70 %
Energie	0,16 %
Wertpapiervermögen	89,16 %
Bankguthaben	10,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	43,55	272.390	46.786,32	159,90
31.12.2008	11,56	202.754	-8.200,05	57,00
31.12.2009	11,56	180.437	-1.446,59	64,04

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	21,06	129.061	6.344,37	163,19
31.12.2008	3,12	53.605	-10.073,70	57,97
31.12.2009	1,59	24.317	-1.866,24	65,37

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.290.076,62)	11.719.797,28
Bankguthaben	1.399.985,95
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	200.607,02
Zinsforderungen	214,03
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.304,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	894.202,40
Forderungen aus Devisengeschäften	609.909,19
Sonstige Aktiva *	9.990,31
	14.847.010,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-114.189,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-895.572,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-611.812,11
Sonstige Passiva **	-80.421,87
	-1.701.995,68
Netto-Teilfondsvermögen	13.145.015,07

* enthalten aktivierte Gründungskosten

** enthalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren, Transfer Agent- und Prüfungskosten

STABILITAS GOLD-RESOURCES

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.555.436,60 EUR
Umlaufende Anteile	180.437,105
Anteilwert	64,04 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.589.578,47 EUR
Umlaufende Anteile	24.317,457
Anteilwert	65,37 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.665.622,86	11.557.937,67	3.107.685,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-518.690,12	-461.063,03	-57.627,09
Ertragsausgleich	-113.283,37	-62.909,78	-50.373,59
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.102.184,61	5.860.442,09	241.742,52
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.415.014,26	-7.307.027,89	-2.107.986,37
Realisierte Gewinne	5.850.203,33	4.770.977,19	1.079.226,14
Realisierte Verluste	-18.256.303,21	-14.576.586,71	-3.679.716,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	14.830.295,23	11.773.667,06	3.056.628,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	13.145.015,07	11.555.436,60	1.589.578,47

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	5.063,76	4.135,07	928,69
Bankzinsen	6.432,73	5.136,30	1.296,43
Sonstige Erträge	1.470,25	1.161,45	308,80
Ertragsausgleich	-2.545,57	-1.269,19	-1.276,38
Erträge insgesamt	10.421,17	9.163,63	1.257,54
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4.310,24	-3.436,77	-873,47
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-346.669,81	-289.703,86	-56.965,95
Depotbankvergütung	-18.216,93	-14.898,93	-3.318,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.499,94	-22.478,85	-5.021,09
Vertriebsstellenprovision	-5.000,17	-4.091,21	-908,96
Taxe d'abonnement	-6.634,22	-6.357,67	-276,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-97.187,46	-80.219,19	-16.968,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.815,83	-7.244,93	-1.570,90
Register- und Transferstellenvergütung	-64.076,68	-52.141,83	-11.934,85
Staatliche Gebühren	-5.317,74	-4.285,84	-1.031,90
Gründungskosten	-11.995,13	-9.814,29	-2.180,84
Sonstige Aufwendungen *	-49.216,08	-39.732,26	-9.483,82
Aufwandsausgleich	115.828,94	64.178,97	51.649,97
Aufwendungen insgesamt	-529.111,29	-470.226,66	-58.884,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-518.690,12	-461.063,03	-57.627,09
Total Expense Ratio in Prozent¹⁾		4,11	3,77

1) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* setzen sich im Wesentlichen aus Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften zusammen

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P EUR Stück	Anteilklasse I EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	202.753,846	53.605,347
Ausgegebene Anteile	92.387,927	3.707,781
Zurückgenommene Anteile	-114.704,668	-32.995,671
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	180.437,105	24.317,457

STABILITAS GOLD+RESCOURCEN

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
CGA Mining Ltd.	CAD	1.000.000	650.000	350.000	2,0300	473.635,09	3,60
						473.635,09	3,60
Großbritannien							
Avocet Mining Plc.	GBP	450.000	0	450.000	0,9950	496.286,84	3,78
Norseman Gold Plc.	AUD	1.000.000	150.000	850.000	0,9600	508.411,22	3,87
						1.004.698,06	7,65
Kanada							
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	1.245.000	910.000	335.000	3,1300	698.986,73	5,31
Aura Minerals Inc.	CAD	640.000	500.000	140.000	4,4600	416.238,92	3,17
Cadan Resources Corporation -NEW-	CAD	1.175.800	0	1.175.800	0,8500	666.242,25	5,07
Cornerstone Capital Res Inc.	CAD	0	0	250.000	0,1500	24.998,33	0,19
Detour Gold Corporation	CAD	425.000	520.000	45.000	17,8000	533.964,40	4,06
Dorato Resources Inc.	CAD	620.000	721.100	800.000	0,9600	511.965,86	3,89
Evolving Gold Corporation	CAD	0	868.000	900.000	1,1000	659.956,00	5,02
Gabriel Resources Ltd.	CAD	180.000	0	180.000	4,4100	529.164,72	4,03
Greystar Resources Ltd.	CAD	617.900	467.900	150.000	5,8900	588.960,74	4,48
La Mancha Resources Inc.	CAD	750.000	490.000	260.000	1,5900	275.581,63	2,10
Nevsun Resources Ltd.	CAD	835.000	535.000	300.000	2,4200	483.967,74	3,68
Novagold Resources Inc.	CAD	2.250.000	2.090.000	160.000	6,3700	679.421,37	5,17
Terrane Metals Corporation	CAD	1.300.000	700.000	600.000	1,4900	595.960,27	4,53
Timmins Gold Corporation	CAD	900.000	425.000	475.000	1,2600	398.973,40	3,04
Trevali Resources Corporation	CAD	0	2.619.500	1.050.000	0,9500	664.955,67	5,06
Yukon-Nevada Gold Corporation	CAD	0	137.750	4.000.000	0,2200	586.627,56	4,46
						8.315.965,59	63,26
Vereinigte Staaten von Amerika							
Gold Resource Corporation	USD	285.000	210.000	75.000	11,0700	576.362,37	4,38
iCarbon Corporation	USD	0	0	166.667	0,0110	1.272,71	0,01
Knight Energy Corporation	USD	0	0	940.000	0,0300	19.576,54	0,15
						597.211,62	4,54
Notierte Titel						10.391.510,36	79,05
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	3.580.000	0,2700	644.357,04	4,90
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	175.000	2,2500	262.482,50	2,00
						906.839,54	6,90
Nicht notierte Titel						906.839,54	6,90
Aktien, Anrechte und Genussscheine						11.298.349,90	85,95

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Kanada							
New Gold Inc./New Gold Inc. WTS v.07(2012)	CAD	0	0	175.000	0,0300	3.499,77	0,03
New Gold Inc./New Gold Inc. WTS v.08(2012)	CAD	0	0	3.550.000	0,1250	295.813,61	2,25
Yukon-Nevada Gold Corporation/ Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	0	1.125.000	0,0400	29.998,00	0,23
						329.311,38	2,51
Notierte Titel						329.311,38	2,51
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Cardero Resources Corporation/Cardero Resources Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	0	150.000	0,0000	0,00	0,00
Gold Wheaton Gold Corporation/Gold Wheaton Gold Corporation WTS v.09(2011)	CAD	1.400.000	0	1.400.000	0,0000	0,00	0,00
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	175.000	0	175.000	0,0000	0,00	0,00
Starcore International Mines Ltd./Starcore International Mines Ltd. WTS v.07(2010)	CAD	0	0	475.000	0,0000	0,00	0,00
TNR Gold Corporation/TNR Gold Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	0	714.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						329.311,38	2,51
INVESTMENTFONDSANTEILE **							
Luxemburg							
1st Capital Group Fund - 3 F Fonds	EUR	0	0	1.100	83,7600	92.136,00	0,70
						92.136,00	0,70
Investmentfondsanteile						92.136,00	0,70
Wertpapiervermögen						11.719.797,28	89,16
Bankguthaben - Kontokorrent						1.399.985,95	10,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						25.231,84	0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						13.145.015,07	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

STABILITAS GOLD-RESOURCEN

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2009 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
CAD	Währungskäufe	35.000.000,00	23.335.651,34	177,52
USD	Währungskäufe	17.000.000,00	11.821.909,20	89,93
CAD	Währungsverkäufe	35.000.000,00	23.335.447,17	177,52
USD	Währungsverkäufe	25.000.000,00	17.386.247,67	132,26

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009

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

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
-------------	---------	---------

AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE

Notierte Titel

Australien

Avoca Resources Ltd.	AUD	604.723	604.723
BHP Billiton Ltd. ADR	USD	25.000	25.000
Citigold Corporation Ltd.	AUD	2.500.000	2.500.000
Dominion Mining Ltd.	AUD	200.000	200.000
Energy Resources Ltd.	AUD	105.000	105.000
Focus Minerals Ltd.	AUD	39.000.000	39.000.000
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	250.000	250.000
Lynas Co. Ltd.	AUD	2.000.000	2.000.000
Newcrest Mining Ltd.	AUD	100.000	100.000
St. Barbara Ltd.	AUD	3.000.000	3.000.000
Straits Resources Ltd.	AUD	250.000	250.000

Brasilien

Companhia Vale do Rio Doce ADR	USD	75.000	75.000
Vale S.A. ADR	USD	50.000	50.000

Cayman Inseln

China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	360.000	360.000
Fresh Del Monte Produce Inc.	USD	1.000	1.000

Großbritannien

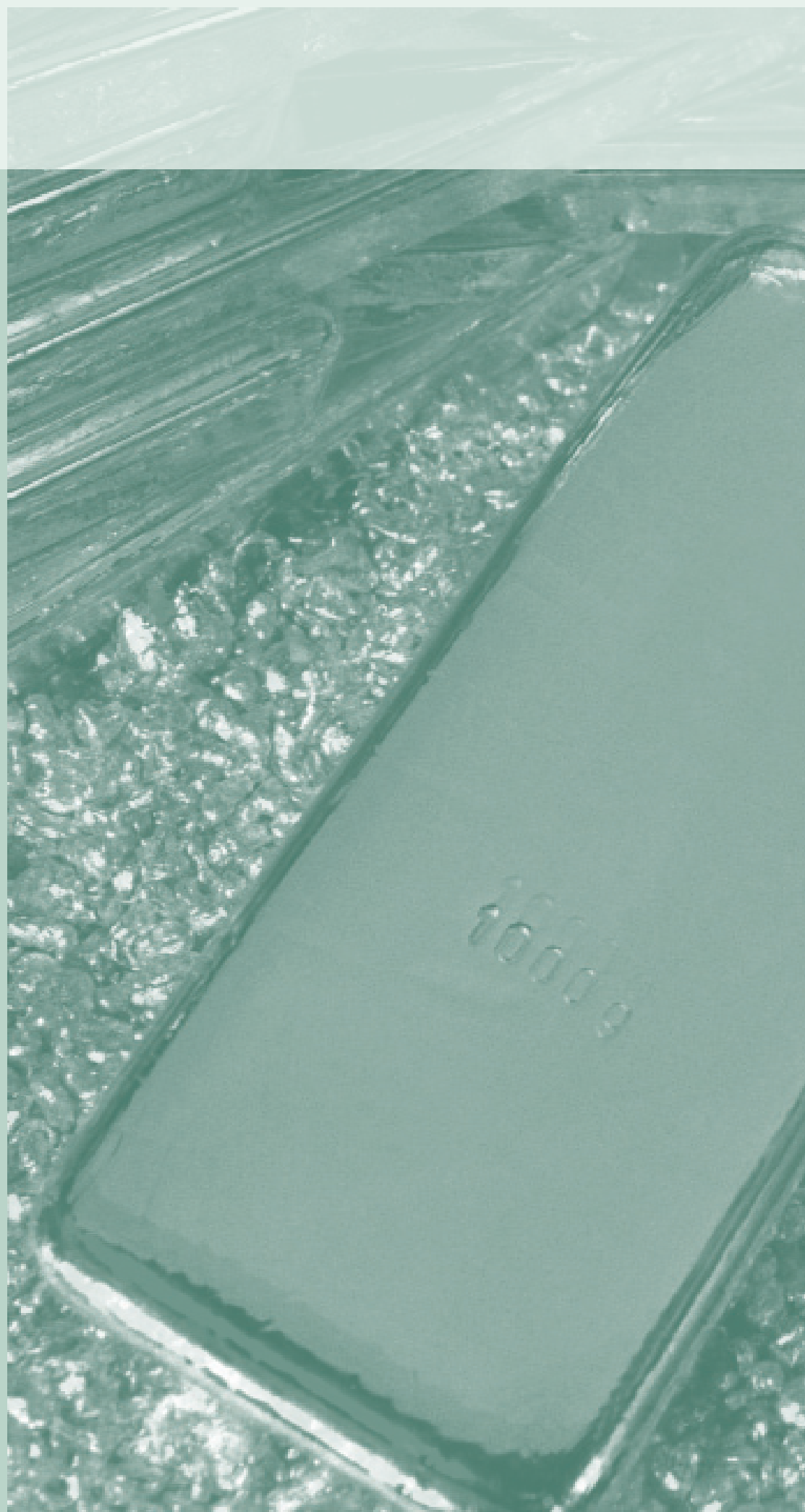
Cluff Gold Ltd.	GBP	100.000	100.000
Norseman Gold Plc.	GBP	800.000	800.000

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Jersey			
Randgold Resources Ltd. ADR	USD	25.000	25.000
Kanada			
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CAD	72.000	72.000
Alamos Gold Inc.	CAD	290.000	290.000
ATW Gold Corporation	CAD	348.000	348.000
Aurizon Mines Ltd.	CAD	1.010.000	1.010.000
Barrick Gold Corporation	USD	25.000	25.000
Bravo Venture Group Inc.	CAD	250.000	250.000
Cadan Resources Corporation	CAD	0	5.879.000
Cameco Corporation	USD	50.000	50.000
Capstone Mining Corporation	CAD	350.000	350.000
Cardero Resources Corporation	USD	0	1.486.027
Cardero Resources Corporation	CAD	0	1.061.800
Centerra Gold Inc.	CAD	350.000	350.000
Crocodile Gold Corporation	CAD	1.300.000	1.300.000
Cuervo Resources Inc.	CAD	50.000	50.000
Denison Mines Corporation	CAD	235.000	235.000
Dorato Resources Inc. -A-	CAD	0	310.000
Dorato Resources Inc. -C-	CAD	0	310.000
Eldorado Gold Corporation Ltd.	CAD	85.000	85.000
European Goldfields Ltd.	CAD	2.125.000	2.125.000
Exeter Resource Corporation	CAD	300.000	300.000
Explor Resources Inc.	CAD	484.500	484.500
Farallon Mining Ltd.	CAD	1.000.000	1.000.000
First Uranium Corporation	CAD	350.000	350.000
Gammon Gold Inc.	CAD	375.000	375.000
Gold Wheaton Gold Corporation	CAD	3.300.000	3.300.000
Gold-Ore Resources Ltd.	CAD	64.000	64.000
Goldcorp Inc.	USD	110.000	110.000
Golden Star Resources Ltd.	USD	5.935.000	5.935.000
Great Basin Gold Ltd.	CAD	2.365.000	2.365.000
Iamgold Corporation	USD	390.000	390.000
Inmet Mining Corporation	CAD	35.000	35.000
International Tower Hill Mines Ltd.	CAD	650.000	2.208.670
InterOil Corporation	USD	58.000	58.000
Jaguar Mining Inc.	CAD	1.035.200	1.305.200
Jinshan Gold Mines Inc.	CAD	675.000	675.000
Kinross Gold Corporation	USD	215.000	215.000
Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	613.000	613.000
Lake Shore Gold Corporation	CAD	3.156.000	3.156.000
Minefinders Corporation Ltd.	CAD	280.000	522.600
Minefinders Corporation Ltd.	USD	1.070.000	1.070.000
Monument Mining Ltd.	CAD	200.000	200.000
New Gold Inc.	CAD	2.065.000	2.065.000
North American Palladium Ltd.	USD	36.000	36.000
Northern Freegold Resources Ltd.	CAD	618.500	618.500
Northgate Minerals Corporation	USD	6.165.000	6.165.000
OceanaGold Corporation	CAD	925.000	925.000
OceanaGold Corporation ADR	AUD	3.055.718	3.055.718

STABILITAS GOLD+RESCOURCEN

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Osisko Mining Corporation	CAD	951.000	951.000
Pacific Rubiales Energy Corporation	CAD	100.000	100.000
Pan American Silver Corporation	USD	220.000	260.000
Quadra Mining Ltd.	CAD	910.000	910.000
Queenston Mining Inc.	CAD	200.000	200.000
Range Metals Inc.	CAD	0	345.000
Rare Element Resources Ltd.	CAD	106.000	106.000
Red Back Mining Inc.	CAD	880.000	880.000
San Gold Corporation	CAD	330.000	330.000
Seabridge Gold Inc.	USD	152.000	152.000
Semafo Inc.	CAD	4.015.000	4.015.000
Silver Standard Resources Inc.	USD	160.000	160.000
Silver Wheaton Corporation	USD	685.000	685.000
Suncor Energy Inc.	USD	60.000	60.000
Taseko Mines Ltd.	CAD	530.000	530.000
Thompson Creek Metals Co. Inc.	CAD	110.000	110.000
TNR Gold Corporation	CAD	0	1.428.000
Wealth Minerals Ltd.	CAD	0	4.057.000
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	70.000	70.000
West Timmins Mining Inc.	CAD	1.000.000	1.000.000
Western Canadian Coal Corporation	CAD	750.000	750.000
Western Goldfields Inc.	CAD	150.000	150.000
Yamana Gold Inc.	USD	825.000	955.000
Norwegen			
Cermaq ASA	NOK	85.000	85.000
Wega Mining AS	NOK	1.500.000	1.500.000
Papua - Neu Guinea			
Lihir Gold Ltd.	AUD	350.000	350.000
Peru			
Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	365.000	410.000
Russland			
Polyus Gold ADR	USD	115.000	115.000
Südafrika			
Anglogold Ltd. ADR	USD	81.000	81.000
DRDGold Ltd. ADR	USD	1.262.500	1.262.500
Gold Fields Ltd. ADR	USD	145.000	195.000
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	135.000	135.000
Simmer and Jack Mines Ltd.	ZAR	1.097.553	1.097.553
Vereinigte Staaten von Amerika			
Allied Nevada Gold Corporation	USD	200.000	200.000
Arch Coal Inc.	USD	30.000	30.000
Coeur d'Alene Mines Corporation -NEW-	USD	490.000	490.000
Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	2.950.000	2.950.000
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B-	USD	108.000	108.000
Hecla Mining Corporation	USD	3.030.000	3.030.000
James River Coal Co.	USD	90.000	90.000
Massey Energy Corporation	USD	45.000	45.000

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Patriot Coal Corporation	USD	100.000	100.000
Royal Gold Corporation	USD	40.000	40.000
Stillwater Mining Co.	USD	710.000	710.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Osisko Mining Corporation Units	CAD	171.000	171.000
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Kanada			
Great Basin Gold Ltd./Great Basin Gold Ltd. WTS v.07(2009)	CAD	0	100.000
Osisko Mining Corporation/Osisko Mining Corporation WTS v.08(2009)	CAD	171.000	171.000
Running Fox Resource Corporation/Running Fox Resource Corporation WTS v.07(2009)	CAD	0	600.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Alexco Resource Corporation/Alexco Resource Corporation WTS v.06(2009)	CAD	0	71.000
Bellhaven Copper & Gold Inc./Bellhaven Copper & Gold Inc. WTS v.07(2009)	CAD	0	300.000
Bellhaven Copper & Gold Inc./Bellhaven Copper & Gold Inc. WTS v.07(2009)	CAD	0	125.000
Colombia Goldfields Inc./Colombia Goldfields Inc. WTS v.07(2008)	CAD	0	175.000
Colombia Goldfields Inc./Colombia Goldfields Inc. WTS v.07(2009)	USD	175.000	175.000
Gulf Shores Resources Ltd./Gulf Shores Resources Ltd. WTS v.07(2009)	CAD	0	150.000
iCarbon Corporation/iCarbon Corporation WTS v.07(2009)	USD	0	83.333
International Tower Hill Mines Ltd./International Tower Hill Mines Ltd. WTS v.07(2009)	CAD	0	650.000
Kobex Resources Ltd./Kobex Resources Ltd. WTS v.07(2009)	CAD	0	136.500
Monarch Energy Ltd./Monarch Energy Ltd. WTS v.07(2009)	CAD	0	1.000.000
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	175.000	175.000
Optionen			
USD			
Put on Dow Jones Industrial Average Index Dezember 2009/90,00		2.000	2.000
Put on Dow Jones Industrial Average Index Januar 2010/96,00		3.500	3.500
Put on Dow Jones Industrial Average Index Juli 2009/75,00		1.000	1.000
Put on Dow Jones Industrial Average Index Juli 2009/76,00		1.500	1.500



STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

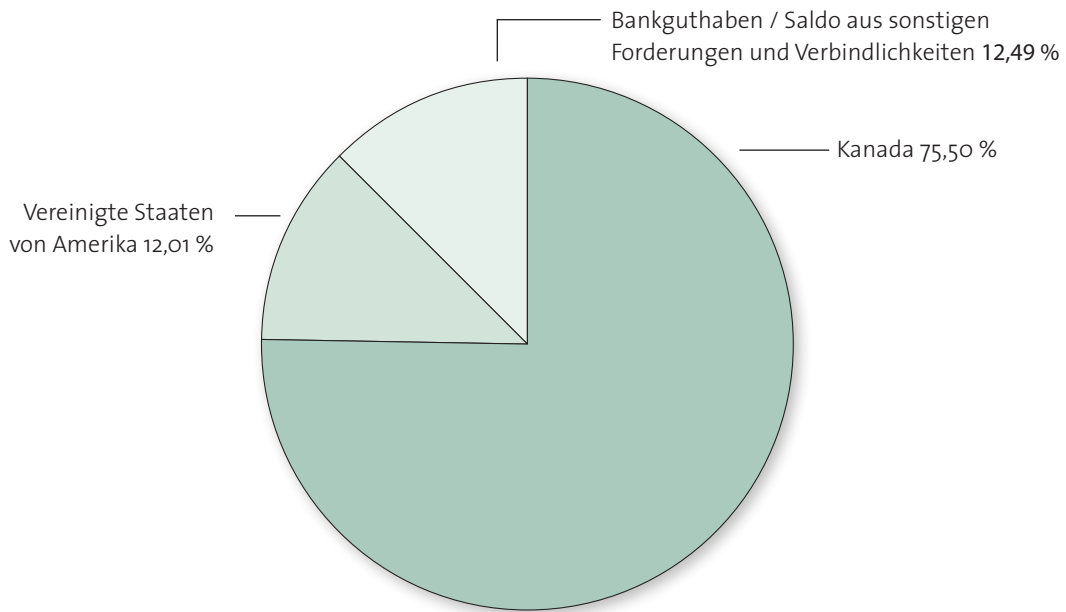
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoKFA1
ISIN-Code: LU0265803667
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

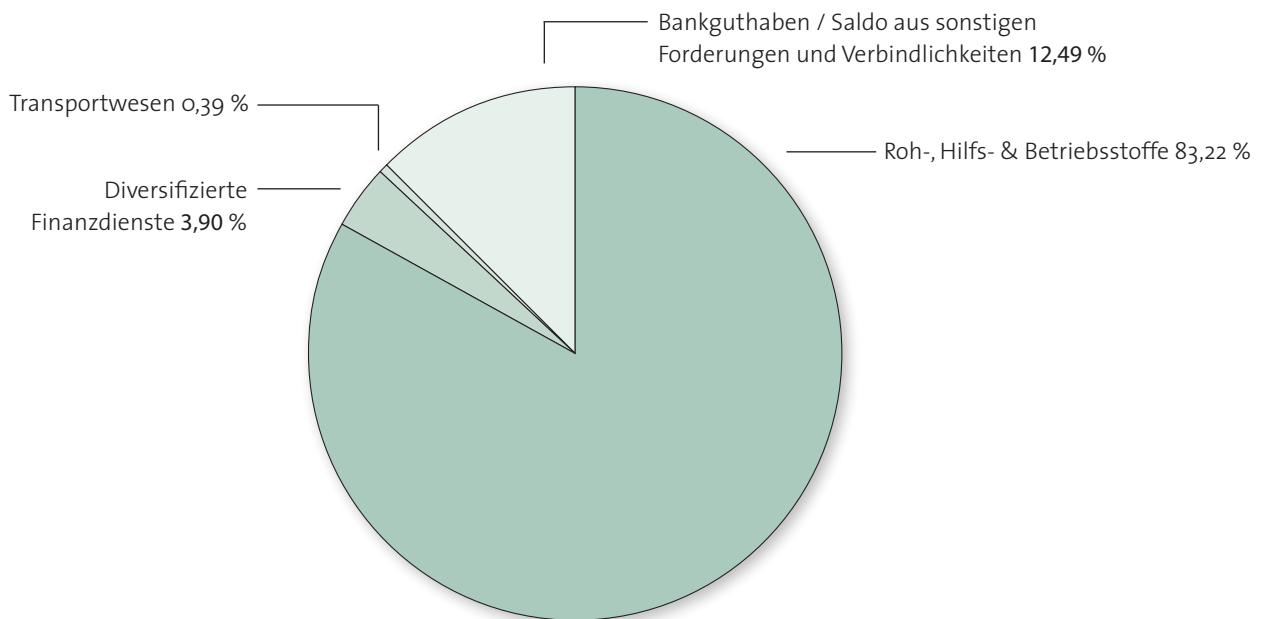
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoKFA2
ISIN-Code: LU0265804046
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS SILBER-WEISSMETALLE

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Kanada	75,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,01 %
Deutschland	0,00 %
Wertpapiervermögen	87,51 %
Bankguthaben	8,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,53 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	83,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,90 %
Transportwesen	0,39 %
Wertpapiervermögen	87,51 %
Bankguthaben	8,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,53 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	20,24	169.797	17.035,68	119,18
31.12.2008	7,39	254.390	4.136,66	29,04
31.12.2009	13,95	324.898	2.753,07	42,94

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	2,93	24.129	-2.840,55	121,54
31.12.2008	1,38	46.583	673,62	29,71
31.12.2009	0,60	13.556	-1.527,15	44,24

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.450.970,79)	12.734.878,81
Bankguthaben	1.304.421,93
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	289.526,68
Zinsforderungen	25,16
Dividendenforderungen	999,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.864,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	942.692,43
Forderungen aus Devisengeschäften	829.066,59
Sonstige Aktiva *	10.529,47
	16.132.005,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.948,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-664.798,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-828.303,25
Sonstige Passiva **	-58.113,31
	-1.580.163,01
Netto-Teilfondsvermögen	14.551.842,41

* enthalten aktivierte Gründungskosten

** enthalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten

STABILITAS SILBER-WEISSMETALLE

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.952.113,34 EUR
Umlaufende Anteile	324.898,103
Anteilwert	42,94 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	599.729,07 EUR
Umlaufende Anteile	13.555,664
Anteilwert	44,24 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.771.426,51	7.387.622,99	1.383.803,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-544.004,55	-524.627,40	-19.377,15
Ertragsausgleich	-25.386,66	22.225,29	-47.611,95
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	15.296.084,88	9.229.363,67	6.066.721,21
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-14.070.167,56	-6.476.295,53	-7.593.872,03
Realisierte Gewinne	6.863.258,97	5.909.467,97	953.791,00
Realisierte Verluste	-11.386.602,32	-9.783.079,89	-1.603.522,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	9.647.233,14	8.187.436,24	1.459.796,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.551.842,41	13.952.113,34	599.729,07

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	12.890,73	11.132,32	1.758,41
Bankzinsen	5.386,72	4.536,69	850,03
Sonstige Erträge	106,26	89,05	17,21
Ertragsausgleich	-737,02	1.164,31	-1.901,33
Erträge insgesamt	17.646,69	16.922,37	724,32
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.937,75	-2.489,14	-448,61
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-337.947,55	-297.615,69	-40.331,86
Depotbankvergütung	-18.062,00	-15.698,21	-2.363,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.896,65	-23.343,86	-3.552,79
Vertriebsstellenprovision	-5.000,06	-4.342,61	-657,45
Taxe d'abonnement	-6.362,94	-6.193,57	-169,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-86.443,53	-74.132,75	-12.310,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.692,13	-6.513,71	-1.178,42
Register- und Transferstellenvergütung	-45.584,42	-43.631,44	-1.952,98
Staatliche Gebühren	-3.329,95	-2.708,06	-621,89
Gründungskosten	-6.024,11	-5.229,49	-794,62
Sonstige Aufwendungen *	-41.493,83	-36.261,64	-5.232,19
Aufwandsausgleich	26.123,68	-23.389,60	49.513,28
Aufwendungen insgesamt	-561.651,24	-541.549,77	-20.101,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-544.004,55	-524.627,40	-19.377,15
Total Expense Ratio in Prozent¹⁾		4,35	3,86

1) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* setzen sich im Wesentlichen aus Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften zusammen

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P EUR Stück	Anteilklasse I EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	254.390.333	46.583.000
Ausgegebene Anteile	240.907.056	159.477.169
Zurückgenommene Anteile	-170.399.286	-192.504.505
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	324.898,103	13.555,664

STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Kanada							
Cadan Resources Corporation -new-	CAD	1.005.300	0	1.005.300	0,8500	569.632,02	3,91
Colossus Minerals Inc.	CAD	735.000	595.000	140.000	5,6000	522.631,82	3,59
Copper One Inc.	CAD	740.000	0	740.000	0,4650	229.384,71	1,58
Dorato Resources Inc.	CAD	75.000	212.900	500.000	0,9600	319.978,67	2,20
Endeavour Silver Corporation	CAD	950.000	970.000	150.000	3,8900	388.974,07	2,67
European Goldfields Ltd.	CAD	2.375.000	2.195.000	180.000	6,0000	719.952,00	4,94
Evolving Gold Corporation	CAD	0	696.000	1.000.000	1,1000	733.284,45	5,03
Fire River Gold Corporation	CAD	25.000	0	25.000	0,5000	8.332,78	0,06
First Majestic Silver Corporation	CAD	2.198.700	2.171.300	160.000	4,1300	440.503,97	3,03
Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	500.000	400.000	300.000	2,1300	425.971,60	2,93
J-Pacific Gold Inc.	CAD	2.500.000	0	2.500.000	0,0950	158.322,78	1,09
Maya Gold & Silver Inc.	CAD	625.000	0	625.000	0,4350	181.237,92	1,25
Nevsun Resources Ltd.	CAD	475.000	255.000	220.000	2,4200	354.909,67	2,44
Northern Freegold Resourc.Ltd.	CAD	2.004.000	1.002.000	1.002.000	0,3150	210.405,97	1,45
Novagold Resources Inc.	CAD	2.375.000	2.200.000	175.000	6,3700	743.117,13	5,10
Pan American Silver Corporation	USD	307.500	302.000	37.500	24,0500	626.084,69	4,30
Sacre-Coeur Minerals Ltd.	CAD	330.000	0	330.000	0,9000	197.986,80	1,36
Silver Standard Resources Inc.	USD	345.000	343.000	40.000	22,1600	615.341,90	4,23
Silver Wheaton Corporation	USD	700.000	730.000	60.000	15,2500	635.196,11	4,37
Silvercorp Metals Inc.	CAD	1.760.000	1.835.000	100.000	7,0200	467.968,80	3,22
Terrane Metals Corporation	CAD	1.750.000	1.050.000	700.000	1,4900	695.286,98	4,77
Trevali Resources Corporation	CAD	40.000	561.000	700.000	0,9500	443.303,78	3,05
U.S. Silver Corporation	CAD	4.000.000	500.000	3.500.000	0,1600	373.308,45	2,57
Uldaman Capital Corporation	CAD	285.000	0	285.000	0,3000	56.996,20	0,39
Yukon-Nevada Gold Corporation	CAD	2.000.000	0	2.000.000	0,2200	293.313,78	2,02
						10.411.427,05	71,55
Vereinigte Staaten von Amerika							
Coeur d'Alene Mines Corporation -new-	USD	595.000	565.000	30.000	18,2900	380.909,41	2,62
Gold Resource Corporation	USD	155.000	85.000	70.000	11,0700	537.938,22	3,70
Hecla Mining Corporation	USD	4.730.000	4.540.000	190.000	6,2900	829.642,46	5,69
						1.748.490,09	12,01
Notierte Titel							
						12.159.917,14	83,56
Nicht notierte Titel							
Deutschland							
Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Kanada							
Monster Mining Corporation	CAD	1.350.000	0	1.350.000	0,3000	269.982,00	1,86
Royal Nickel Corporation	CAD	8.000	0	198.000	2,2500	296.980,20	2,04
						566.962,20	3,90
Nicht notierte Titel							
						566.962,20	3,90
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
						12.726.879,34	87,46

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Kanada							
Yukon-Nevada Gold Corporation/Yukon-Nevada							
Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	0	300.000	0,0400	7.999,47	0,05
						7.999,47	0,05
Notierte Titel						7.999,47	0,05
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Evolving Gold Corporation/Evolving							
Gold Corporation WTS v.08(2010)	CAD	17.500	0	17.500	0,0000	0,00	0,00
Gold Wheaton Gold Corporation/ Gold Wheaton Gold Corporation							
WTS v.09(2011)	CAD	1.000.000	0	1.000.000	0,0000	0,00	0,00
J-Pacific Gold Inc. WTS v.09(2011)	CAD	2.500.000	0	2.500.000	0,0000	0,00	0,00
Kootenay Gold Inc./Kootenay							
Gold Inc. WTS v.08(2010)	CAD	0	0	150.000	0,0000	0,00	0,00
Kootenay Gold Inc./Kootenay							
Gold Inc. WTS v.08(2011)	CAD	0	0	175.000	0,0000	0,00	0,00
Mega Silver Inc./Mega Silver Inc.							
WTS v.07(2011)	CAD	0	0	100.000	0,0000	0,00	0,00
Mexican Silver Mines Ltd./Mexican							
Silver Mines Ltd. WTS v.07(2010)	CAD	0	0	375.000	0,0000	0,00	0,00
Northern Freegold Resources Ltd.							
WTS v.09(2011)	CAD	501.000	0	501.000	0,0000	0,00	0,00
Starcore International Mines Ltd./							
Starcore International Mines Ltd.	CAD	0	0	310.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						7.999,47	0,05
Wertpapiervermögen						12.734.878,81	87,51
Bankguthaben - Kontokorrent						1.304.421,93	8,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						512.541,67	3,53
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						14.551.842,41	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS SILBER-WEISSMETALLE

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2009 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
CAD	Währungskäufe	20.000.000,00	13.334.657,90	91,64
USD	Währungskäufe	15.300.000,00	10.639.718,28	73,12
CAD	Währungsverkäufe	20.000.000,00	13.334.541,90	91,63
USD	Währungsverkäufe	23.300.000,00	16.203.818,73	111,35

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009

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

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
-------------	---------	---------

AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE

Notierte Titel

Australien

Mineral Deposits Ltd.	AUD	1.450.000	1.450.000
Perilya Ltd.	AUD	1.500.000	1.500.000

Großbritannien

Hochschild Mining Plc.	GBP	1.070.000	1.070.000
Norseman Gold Plc.	GBP	1.300.000	1.300.000

Kanada

Alamos Gold Inc.	CAD	640.000	640.000
Alexco Resource Corporation	USD	146.000	146.000
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	351.300	600.000
Aquiline Resources Inc.	CAD	550.000	700.000
Aurizon Mines Ltd.	CAD	1.195.000	1.195.000
Bear Creek Mining Corporation	CAD	204.900	404.900
Cadan Resources Corporation	CAD	2.796.500	2.796.500
Capstone Mining Corporation	CAD	1.015.000	1.015.000
Cardero Resources Corporation	CAD	0	400.000
Cardero Resources Corporation	USD	0	569.000
Continent Resources Inc.	CAD	0	790.000
Crocodile Gold Corporation	CAD	1.280.000	1.280.000
Cuervo Resources Inc.	CAD	100.000	100.000
Detour Gold Corporation	CAD	90.000	90.000
Donner Metals Ltd.	CAD	0	457.500

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Dorato Resources Inc. -A-	CAD	0	37.500
Dorato Resources Inc. -C-	CAD	0	37.500
Dundee Precious Metals Inc. -new-	CAD	140.000	140.000
Eastern Platinum Ltd.	CAD	2.000.000	2.000.000
Excellon Resources Inc.	CAD	2.000.000	2.000.000
Exeter Resource Corporation	CAD	270.000	270.000
Gammon Gold Inc.	CAD	100.000	100.000
Genco Resources Ltd.	CAD	1.000.000	1.500.000
Gold Wheaton Gold Corporation	CAD	2.500.000	2.500.000
Goldcorp Inc.	USD	20.000	20.000
Golden Star Resources Ltd.	USD	1.500.000	1.500.000
Great Basin Gold Ltd.	CAD	1.522.000	1.522.000
Great Panther Resources Ltd.	CAD	700.000	1.400.000
Greystar Resources Ltd.	CAD	65.000	65.000
Inmet Mining Corporation	CAD	30.000	30.000
International Tower Hill Mines Ltd.	CAD	0	359.000
Jaguar Mining Inc.	CAD	1.110.000	1.270.000
Jinshan Gold Mines Inc.	CAD	800.000	800.000
Keegan Resources Inc.	CAD	130.000	130.000
Kinross Gold Corporation	USD	35.000	35.000
Kirkland Lake Gold Inc.	CAD	70.000	70.000
La Mancha Resources Inc.	CAD	200.000	200.000
Lake Shore Gold Corporation	CAD	1.180.000	1.180.000
Mag Silver Corporation	CAD	200.000	200.000
Minco Silver Corporation	CAD	14.000	14.000
Minefinders Corporation Ltd.	USD	1.520.000	1.740.000
Minefinders Corporation Ltd.	CAD	90.000	90.000
Minera Andes Inc.	CAD	700.000	700.000
Monument Mining Ltd.	CAD	6.050.000	6.050.000
New Gold Inc.	CAD	4.350.000	4.350.000
North American Palladium Ltd.	CAD	300.000	300.000
North American Palladium Ltd.	USD	1.825.000	1.825.000
Northern Freegold Resources Ltd.	CAD	1.002.000	1.002.000
Northgate Minerals Corporation	USD	2.875.000	2.875.000
OceanaGold Corporation ADR	AUD	286.577	286.577
Oremex Resources Inc.	CAD	2.700.000	2.700.000
Orex Minerals Inc.	CAD	0	2.279.000
Orko Silver Corporation	CAD	496.500	646.500
Osisko Mining Corporation	CAD	400.000	400.000
Quadra Mining Ltd.	CAD	185.000	185.000
Red Back Mining Inc.	CAD	370.000	370.000
Romarco Minerals Inc.	CAD	230.000	230.000
Royal Roads Corporation	CAD	0	1.968.000
Seabridge Gold Inc.	USD	235.000	235.000
Semafo Inc.	CAD	2.130.000	2.130.000
Silverstone Resources Corporation	CAD	150.000	1.300.000
Taseko Mines Ltd.	CAD	200.000	200.000
Wealth Minerals Ltd.	CAD	0	1.028.900
West Timmins Mining Inc.	CAD	350.000	350.000
Yamana Gold Inc.	USD	80.000	150.000

STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Peru			
Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	329.000	355.000
Südafrika			
Anglogold Ltd. ADR	USD	20.000	20.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	5.150.000	5.650.000
Constitution Mining Corporation	USD	200.000	200.000
Stillwater Mining Co.	USD	825.000	825.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Kinbauri Gold Corporation	CAD	500.000	500.000
OPTIONSSCHEINE			
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Alexco Resource Corporation/Alexco Resource Corporation WTS v.06(2009)	CAD	0	60.000
Esperanza Silver Corporation/Esperanza Silver Corporation WTS v.07(2009)	CAD	0	22.000
Evolving Gold Corporation/Evolving Gold Corporation WTS v.07(2009)	CAD	0	115.000
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	501.000	501.000
Silverstone Resources Corporation/Silverstone Resources Corporation WTS v.07(2009)	CAD	0	150.000
Optionen			
USD			
Put on Dow Jones Industrial Average Index Dezember 2009/95,00		1.300	1.300
Put on Dow Jones Industrial Average Index Januar 2010/96,00		3.500	3.500
Put on S&P 500 Index Juli 2009/820,00		120	120



STABILITAS SOFT COMMODITIES

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

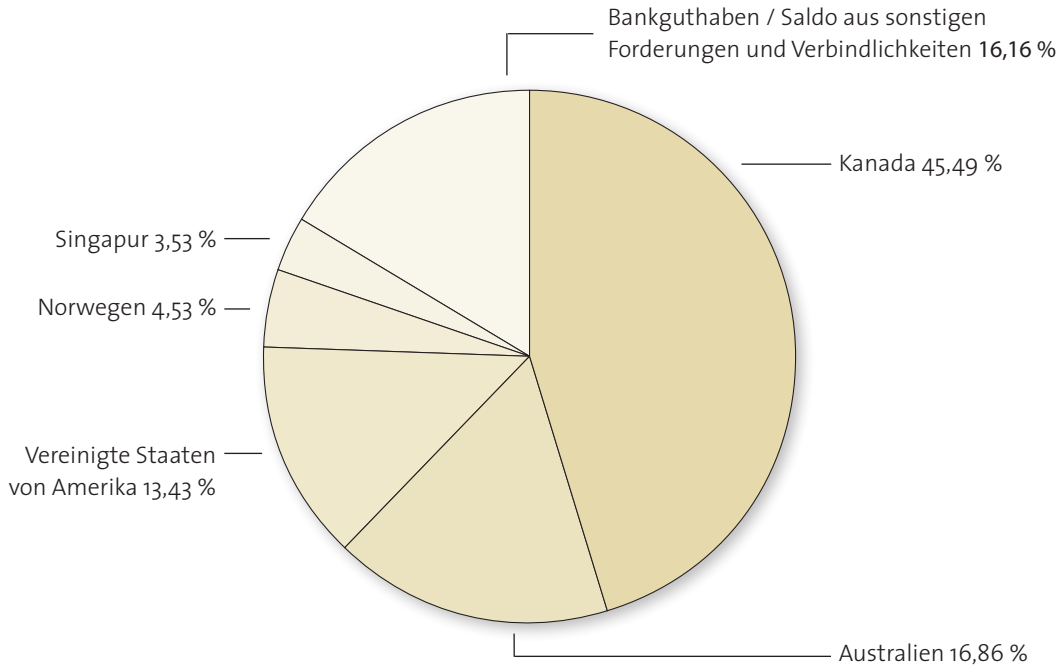
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoLFPD
ISIN-Code: LU0278436117
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

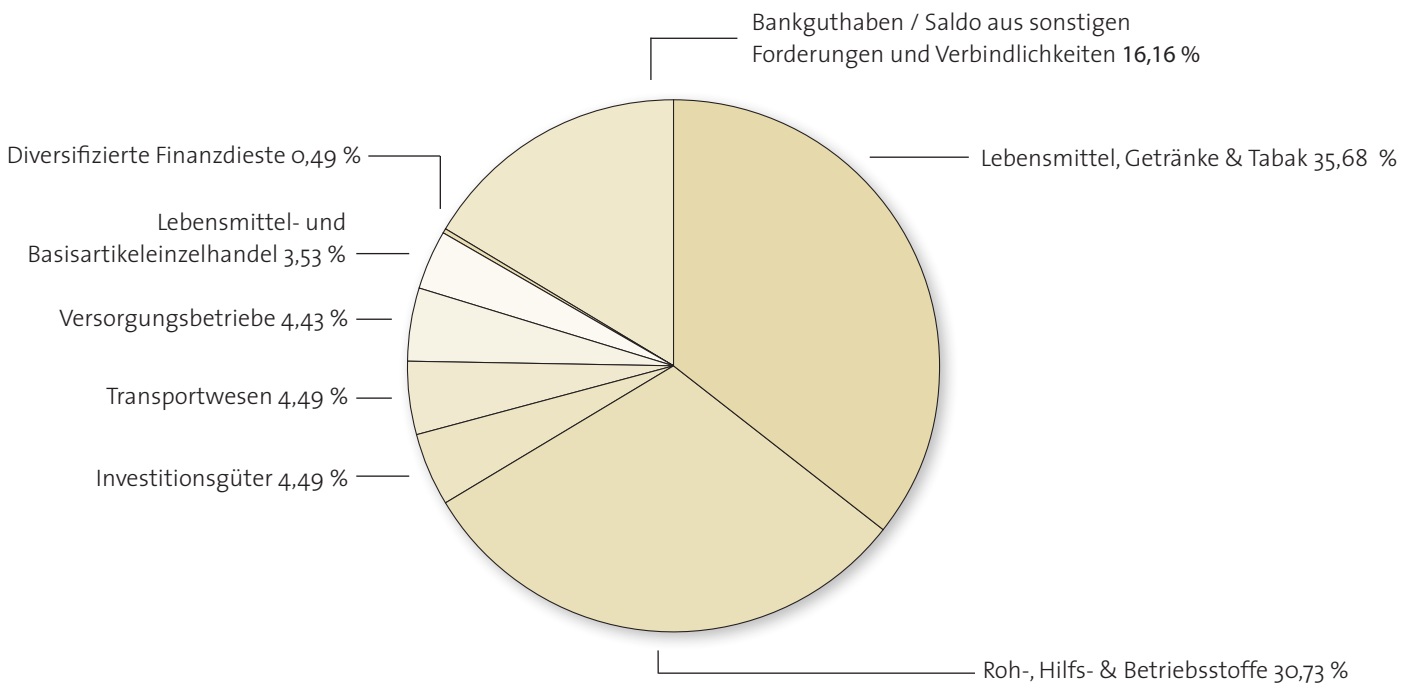
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoLFPF
ISIN-Code: LU0278435739
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS SOFT COMMODITIES

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Kanada	45,49 %
Australien	16,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,43 %
Norwegen	4,53 %
Singapur	3,53 %
Wertpapiervermögen	83,84 %
Bankguthaben	11,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,80 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Lebensmittel, Getränke & Tabak	35,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	30,73 %
Investitionsgüter	4,49 %
Transportwesen	4,49 %
Versorgungsbetriebe	4,43 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	3,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,49 %
Wertpapiervermögen	83,84 %
Bankguthaben	11,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,80 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	5,86	61.561	5.460,98	95,17
31.12.2008	1,60	42.039	-1.044,30	38,03
31.12.2009	2,22	38.863	-164,86	57,09

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	0,38	4.000	188,95	95,85
31.12.2008	0,17	3.050	-95,42	38,42
31.12.2009	0,01	135	-112,39	62,08

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.710.331,96)	1.867.311,40
Bankguthaben	336.102,34
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	67.673,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.816,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	50.586,92
Sonstige Aktiva *	11.852,02
	2.336.342,88
Bankverbindlichkeiten	-83.025,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.059,34
Zinsverbindlichkeiten	-911,03
Sonstige Passiva **	-22.122,20
	-109.117,74
Netto-Teilfondsvermögen	2.227.225,14

* enthalten aktivierte Gründungskosten

** enthalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten sowie Register- und Transferstellengebühr

STABILITAS SOFT COMMODITIES

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.218.844,90 EUR
Umlaufende Anteile	38.863,188
Anteilwert	57,09 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.380,24 EUR
Umlaufende Anteile	135,000
Anteilwert	62,08 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.715.815,55	1.598.621,14	117.194,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-153.268,57	-153.059,88	-208,69
Ertragsausgleich	-14.448,29	-12.529,73	-1.918,56
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	573.599,83	568.629,03	4.970,80
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-850.850,95	-733.490,95	-117.360,00
Realisierte Gewinne	874.504,50	863.079,93	11.424,57
Realisierte Verluste	-1.134.581,36	-1.118.235,62	-16.345,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.216.454,43	1.205.830,98	10.623,45
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.227.225,14	2.218.844,90	8.380,24

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	10.234,16	10.154,41	79,75
Bankzinsen	1.357,42	1.317,70	39,72
Ertragsausgleich	-1.338,82	-1.257,27	-81,55
Erträge insgesamt	10.252,76	10.214,84	37,92
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.425,75	-1.421,53	-4,22
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-45.852,47	-45.519,00	-333,47
Depotbankvergütung	-18.016,91	-17.810,04	-206,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.412,09	-23.132,08	-280,01
Vertriebsstellenprovision	-2.041,18	-2.017,64	-23,54
Taxe d'abonnement	-1.026,06	-1.025,49	-0,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-44.295,09	-43.665,88	-629,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.073,96	-2.030,74	-43,22
Register- und Transferstellenvergütung	-26.526,63	-26.022,92	-503,71
Staatliche Gebühren	-781,84	-744,01	-37,83
Gründungskosten	-5.926,73	-5.857,31	-69,42
Sonstige Aufwendungen *	-7.929,73	-7.815,08	-114,65
Aufwandsausgleich	15.787,11	13.787,00	2.000,11
Aufwendungen insgesamt	-163.521,33	-163.274,72	-246,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-153.268,57	-153.059,88	-208,69
Total Expense Ratio in Prozent¹⁾		8,76	9,68

1) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* setzen sich im Wesentlichen aus Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften zusammen

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P EUR Stück	Anteilklasse I EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.039,277	3.050,000
Ausgegebene Anteile	12.760,013	85,000
Zurückgenommene Anteile	-15.936,102	-3.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	38.863,188	135,000

STABILITAS SOFT COMMODITIES

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Australian Agricultural Co. Ltd.	AUD	260.000	210.000	110.000	1,4800	101.433,02	4,55
AWB Ltd. -B-	AUD	760.000	610.000	150.000	1,1300	105.607,48	4,74
GrainCorp Ltd.	AUD	60.000	40.000	20.000	6,0100	74.890,97	3,36
Gunns Ltd.	AUD	160.000	0	160.000	0,9400	93.707,17	4,21
						375.638,64	16,86
Kanada							
Allana Resources Inc	CAD	1.600.000	2.072.500	200.000	0,3300	43.997,07	1,98
Burcon Nutrascience Corporation	CAD	30.000	15.000	25.000	9,4000	156.656,22	7,03
Cathay Forest Products Corporation	CAD	470.000	650.000	120.000	0,5600	44.797,01	2,01
EnWave Corporation	CAD	150.000	0	150.000	1,0000	99.993,33	4,49
Magma Energy Corporation	CAD	120.000	40.000	80.000	1,8500	98.660,09	4,43
Phoscan Chemical Corporation	CAD	200.000	600.000	200.000	0,3600	47.996,80	2,16
Potash One Inc.	CAD	345.000	410.000	55.000	2,5300	92.760,48	4,16
Sino-Forest Corporation	CAD	48.500	51.500	7.000	19,6500	91.693,89	4,12
SunOpta Inc.	CAD	35.000	0	35.000	3,5100	81.894,54	3,68
Viterra Inc.	CAD	50.000	52.000	13.000	9,8400	85.274,32	3,83
						843.723,75	37,89
Norwegen							
Cermaq ASA	NOK	55.000	40.000	15.000	56,0000	100.892,42	4,53
						100.892,42	4,53
Singapur							
Olam International Ltd.	SGD	495.000	435.000	60.000	2,6500	78.685,60	3,53
						78.685,60	3,53
Vereinigte Staaten von Amerika							
All American Pet Co. Inc.	USD	0	0	120.000	0,1300	10.829,57	0,49
Legend International Holdings Inc.	USD	250.000	400.000	200.000	1,4399	199.916,70	8,98
Smithfield Foods Inc.	USD	61.000	53.000	8.000	15,9000	88.302,67	3,96
						299.048,94	13,43
Notierte Titel						1.697.989,35	76,24
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Trillium Power Wind Corporation ¹⁾	CAD	50.000	0	250.000	0,6000	99.993,34	4,49
						99.993,34	4,49
Nicht notierte Titel						99.993,34	4,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine						1.797.982,69	80,73

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
OPTIONSSCHEINE							
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Allana Resources Inc./Allana Resources Inc. WTS v.09(2011)	CAD	800.000	0	800.000	0,1300	69.328,71	3,11
Trillium Power Wind Corporation /Trillium Power Wind Corporation WTS v.07(2009)	CAD	50.000	200.000	50.000	0,0000	0,00	0,00
Western Potash Corporation/Western Potash Corporation WTS v.08(2011)	CAD	0	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
						69.328,71	3,11
Nicht notierte Titel						69.328,71	3,11
Optionsscheine						69.328,71	3,11
Wertpapiervermögen						1.867.311,40	83,84
Bankguthaben - Kontokorrent						253.077,17	11,36
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						106.836,57	4,80
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						2.227.225,14	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen
¹⁾ Bewegungen aufgrund Corporate Action

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2009 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
CAD	Währungskäufe	1.200.000,00	800.079,48	35,92
USD	Währungskäufe	1.300.000,00	904.028,36	40,59
CAD	Währungsverkäufe	1.200.000,00	800.072,48	35,92
USD	Währungsverkäufe	1.300.000,00	904.220,66	40,60

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS SOFT COMMODITIES

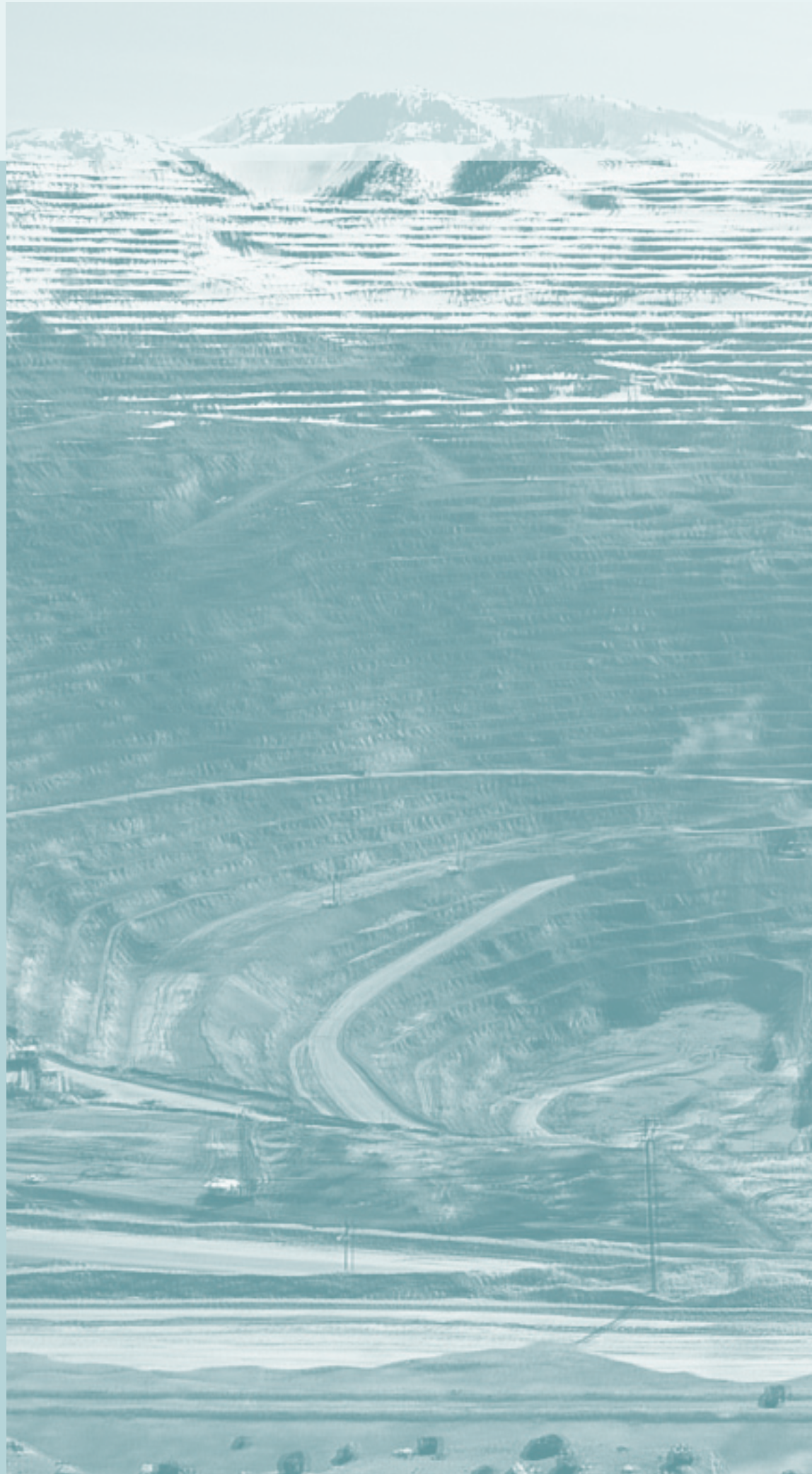
Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Nufarm Ltd.	AUD	15.000	24.000
Tassal Group Ltd.	AUD	60.000	60.000
TimberCorporation Ltd.	AUD	0	550.000
Bermudas			
Bunge Ltd.	USD	17.000	21.500
China Yurun Food Group Ltd.	HKD	148.000	148.000
Sinofert Holdings Ltd.	HKD	660.000	660.000
Cayman Inseln			
Chaoda Modern Agriculture Holding Ltd.	HKD	760.000	910.000
China Fishery Group Ltd.	SGD	685.000	685.000
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	205.000	265.000
Consolidated Water Co. Inc.	USD	12.500	12.500
Fresh Del Monte Produce Inc.	USD	35.500	39.000
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	430.000	630.000
Chile			
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	6.000	10.000
Deutschland			
K+S Aktiengesellschaft	EUR	7.800	7.800
K+S Aktiengesellschaft BZR 10.12.09	EUR	2.000	2.000
Kanada			
ABB Grain Ltd.	AUD	20.000	30.000
Agrium Inc.	USD	5.000	8.000
Allana Resources Inc.	CAD	800.000	800.000
Ballard Power Systems Inc.	CAD	35.000	35.000
MagIndustries Corporation	CAD	350.000	500.000
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	USD	2.900	2.900
Western Potash Corporation	CAD	300.000	350.400
Mauritius			
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	1.800.000	1.800.000
Niederlande			
CNH Global NV	USD	26.000	26.000
Norwegen			
Leroy Seafood Group ASA	NOK	18.000	18.000
Marine Harvest ASA	NOK	450.000	450.000
Yara International ASA	NOK	8.500	8.500

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Schweiz			
Syngenta AG	CHF	500	500
Singapur			
Golden Agri-Resources Ltd. BZR 16.07.09	SGD	34.000	34.000
Indofood AGRI Resources Ltd.	SGD	250.000	250.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	12.400	12.400
Cal-Maine Foods Inc.	USD	4.000	4.000
CF Industries Holdings Inc.	USD	3.500	5.500
Chiquita Brands International Inc.	USD	8.000	8.000
ConAgra Foods Inc.	USD	6.000	6.000
Corn Products International Inc.	USD	13.500	13.500
Imperial Sugar Coporation	USD	63.500	63.500
Intrepid Potash Inc.	USD	10.500	10.500
Monsanto Co.	USD	1.600	1.600
Potlatch Corporation	USD	7.000	7.000
The Mosaic Co.	USD	16.000	16.000
Tyson Foods Inc.	USD	51.500	51.500
Zhongpin Inc.	USD	64.500	64.500
Nicht notierte Titel			
Vereinigte Staaten von Amerika			
Andersons Inc.	USD	9.000	9.000
Optionen			
USD			
Put on Dow Jones Industrial Average Index Juli 2009/75,00		325	325



STABILITAS JAPAN+ENERGIE

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

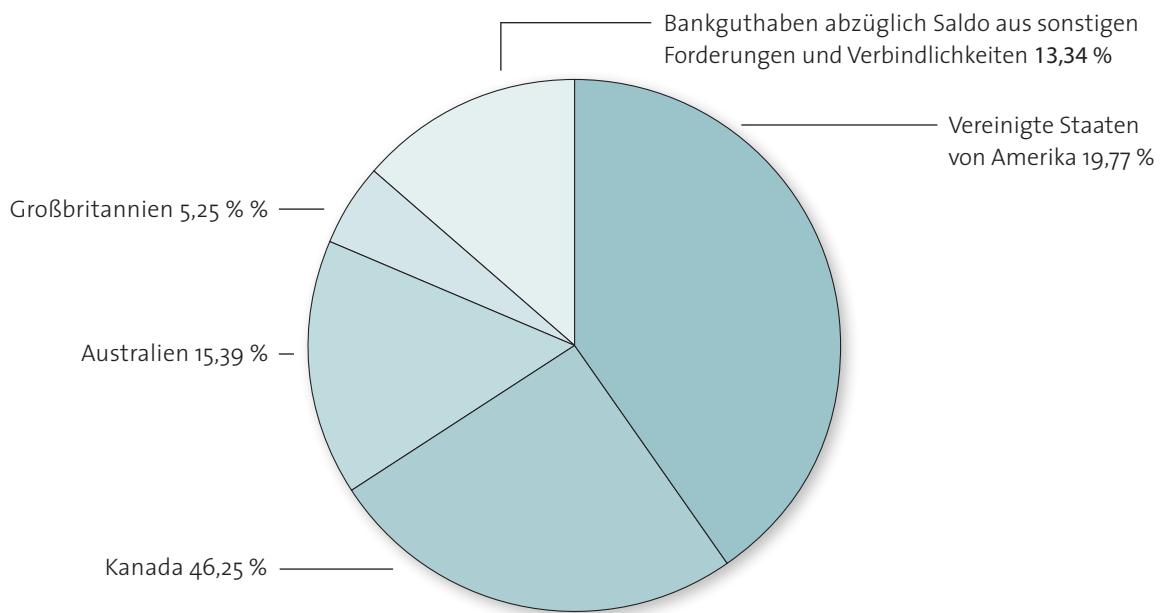
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoLFPC
ISIN-Code: LU0278437511
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

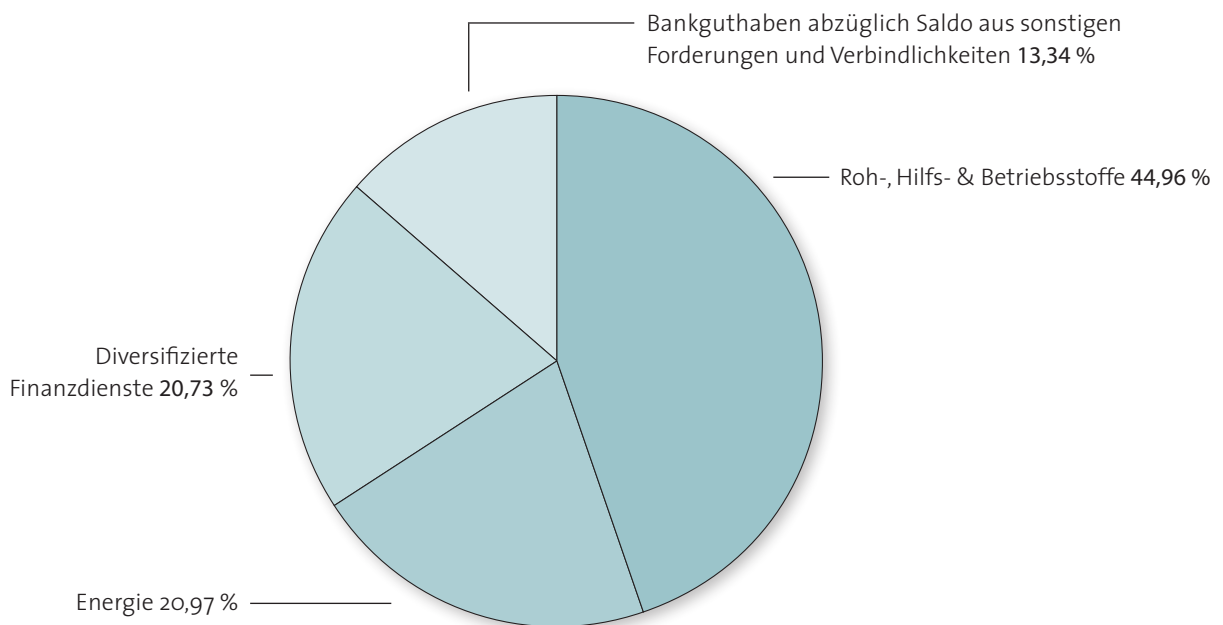
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoLFPE
ISIN-Code: LU0278436620
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS URBAN-ENERGIE

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Vereinigte Staaten von Amerika	19,77 %
Kanada	46,25 %
Australien	15,39 %
Großbritannien	5,25 %
Wertpapiervermögen	86,66 %
Bankguthaben	16,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,45 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	44,96 %
Energie	20,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	20,73 %
Wertpapiervermögen	86,66 %
Bankguthaben	16,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,45 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	7,80	105.969	9.221,60	73,62
31.12.2008	1,91	103.215	-168,40	18,53
31.12.2009	1,53	85.342	-369,11	17,88

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	1,22	16.556	1.886,36	73,98
31.12.2008	0,32	17.206	100,38	18,67
31.12.2009	0,31	17.206	-24,00	18,15

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.899.694,98)	1.592.973,86
Bankguthaben	312.276,07
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	51.046,53
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	92.438,89
Sonstige Aktiva *	11.852,02
	2.060.587,37
Bankverbindlichkeiten	-3.605,54
Zinsverbindlichkeiten	-86,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-192.573,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.436,75
Sonstige Passiva **	-17.799,63
	-222.502,59
Netto-Teilfondsvermögen	1.838.084,78

* enthalten im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten

** enthalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten sowie Register- und Transferstellengebühr

STABILITAS URBAN+ENERGIE

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.525.754,13 EUR
Umlaufende Anteile	85.341,953
Anteilwert	17,88 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	312.330,65 EUR
Umlaufende Anteile	17.206,138
Anteilwert	18,15 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.233.374,05	1.912.164,57	321.209,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-177.598,58	-148.412,02	-29.186,56
Ertragsausgleich	-23.534,48	-22.681,06	-853,42
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	759.276,62	539.466,92	219.809,70
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.152.387,65	-908.575,05	-243.812,60
Realisierte Gewinne	607.741,26	512.915,89	94.825,37
Realisierte Verluste	-3.784.600,92	-3.241.769,76	-542.831,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	3.375.814,48	2.882.644,64	493.169,84
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.838.084,78	1.525.754,13	312.330,65

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	625,99	538,44	87,55
Bankzinsen	984,58	842,51	142,07
Erhaltene Bestandsprovision	851,83	732,51	119,32
Sonstige Erträge	1.235,83	1.233,97	1,86
Ertragsausgleich	-1.624,27	-1.619,61	-4,66
Erträge insgesamt	2.073,96	1.727,82	346,14
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-686,61	-585,73	-100,88
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-54.680,74	-47.034,60	-7.646,14
Depotbankvergütung	-18.020,43	-15.253,23	-2.767,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.538,09	-19.926,92	-3.611,17
Vertriebsstellenprovision	-2.459,73	-2.083,68	-376,05
Taxe d'abonnement	-1.045,91	-1.009,72	-36,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46.758,64	-39.569,13	-7.189,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.338,15	-1.972,97	-365,18
Register- und Transferstellenvergütung	-30.294,76	-25.934,76	-4.360,00
Staatliche Gebühren	-1.012,29	-863,82	-148,47
Gründungskosten	-5.926,00	-5.016,01	-909,99
Sonstige Aufwendungen *	-18.069,94	-15.189,94	-2.880,00
Aufwandsausgleich	25.158,75	24.300,67	858,08
Aufwendungen insgesamt	-179.672,54	-150.139,84	-29.532,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-177.598,58	-148.412,02	-29.186,56
Total Expense Ratio in Prozent¹⁾		7,83	7,76

1) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* setzen sich im Wesentlichen aus Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften zusammen

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P EUR Stück	Anteilklasse I EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.214,968	17.206,138
Ausgegebene Anteile	24.540,463	10.010,000
Zurückgenommene Anteile	-42.413,478	-10.010,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	85.341,953	17.206,138

STABILITAS URAN+ENERGIE

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Coal of Africa Ltd.	AUD	75.000	0	75.000	1,9200	89.719,63	4,88
Straits Resources Ltd.	AUD	450.000	355.000	95.000	1,6850	99.735,20	5,43
						189.454,83	10,31
Großbritannien							
Kalahari Minerals Plc.	GBP	230.000	180.000	50.000	1,7400	96.430,95	5,25
						96.430,95	5,25
Kanada							
Americas Petrogas Inc.	CAD	319.564	250.000	200.000	0,6000	79.994,67	4,35
First Uranium Corporation	CAD	180.000	115.000	65.000	2,1800	94.460,37	5,14
Laramide Resources Ltd.	CAD	110.000	0	110.000	1,5100	110.725,95	6,02
Pacific Rubiales Energy Corporation	CAD	207.000	198.000	9.000	15,9000	95.393,64	5,19
Uranium One Inc.	CAD	465.000	420.000	45.000	2,9500	88.494,10	4,82
						469.068,73	25,52
Vereinigte Staaten von Amerika							
Manas Petroleum Corporation	USD	0	0	75.000	0,5400	28.115,24	1,53
						28.115,24	1,53
Notierte Titel						783.069,75	42,61
Nicht notierte Titel							
Australien							
Blue Ensign Technologies Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,1500	93.457,94	5,08
						93.457,94	5,08
Kanada							
CDR Minerals Inc.	CAD	0	0	2.000.000	0,2858	381.062,60	20,73
						381.062,60	20,73
Vereinigte Staaten von Amerika							
Neutron Energy Inc. Bloqué ¹⁾	USD	225.000	0	525.000	0,9200	335.300,24	18,24
						335.300,24	18,24
Nicht notierte Titel						809.820,78	44,05
Aktien, Anrechte und Genussscheine						1.592.890,78	86,66
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Palace Resources Ltd./Palace Resources Ltd.							
WTS v.02(2012)	AUD	0	0	2.025.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Deutschland							
Phoenix Coal Inc./Phoenix Coal Inc							
WTS v.07(2011)	CAD	0	0	25.000	0,0050	83,33	0,00
						83,33	0,00
Kanada							
Red Hill Energy Inc./Red Hill Energy Inc.							
WTS v.07(2009)	CAD	0	0	450.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Notierte Titel						83,33	0,00

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Nicht notierte Titel							
Australien							
Blue Ensign Technologies Ltd./Blue Ensign Technologies Ltd. WTS v.08(2011)	AUD	0	0	500.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Kanada							
Americas Petrogas Inc. Units/Americas Petrogas Inc. WTS v.08(2009)	CAD	0	0	65.218	0,0000	0,00	0,00
Crescent Resources Corporation/ Crescent Resources Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	0	400.000	0,0000	0,00	0,00
Red Hill Energy Inc./Red Hill Energy Inc. WTS v.07(2010)	CAD	0	0	450.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						83,33	0,00
Wertpapiervermögen						1.592.973,86	86,66
Bankguthaben - Kontokorrent						308.670,53	16,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-63.559,61	-3,45
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.838.084,78	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen
¹⁾ Bewegungen aufgrund Corporate Action

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2009 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
CAD	Währungskäufe	4.000.000,00	2.666.931,58	145,09
USD	Währungskäufe	1.650.000,00	1.147.420,60	62,42
CAD	Währungsverkäufe	4.000.000,00	2.666.908,31	145,09
USD	Währungsverkäufe	1.650.000,00	1.147.633,42	62,44

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS URAN+ENERGIE

Zu- und Abgänge

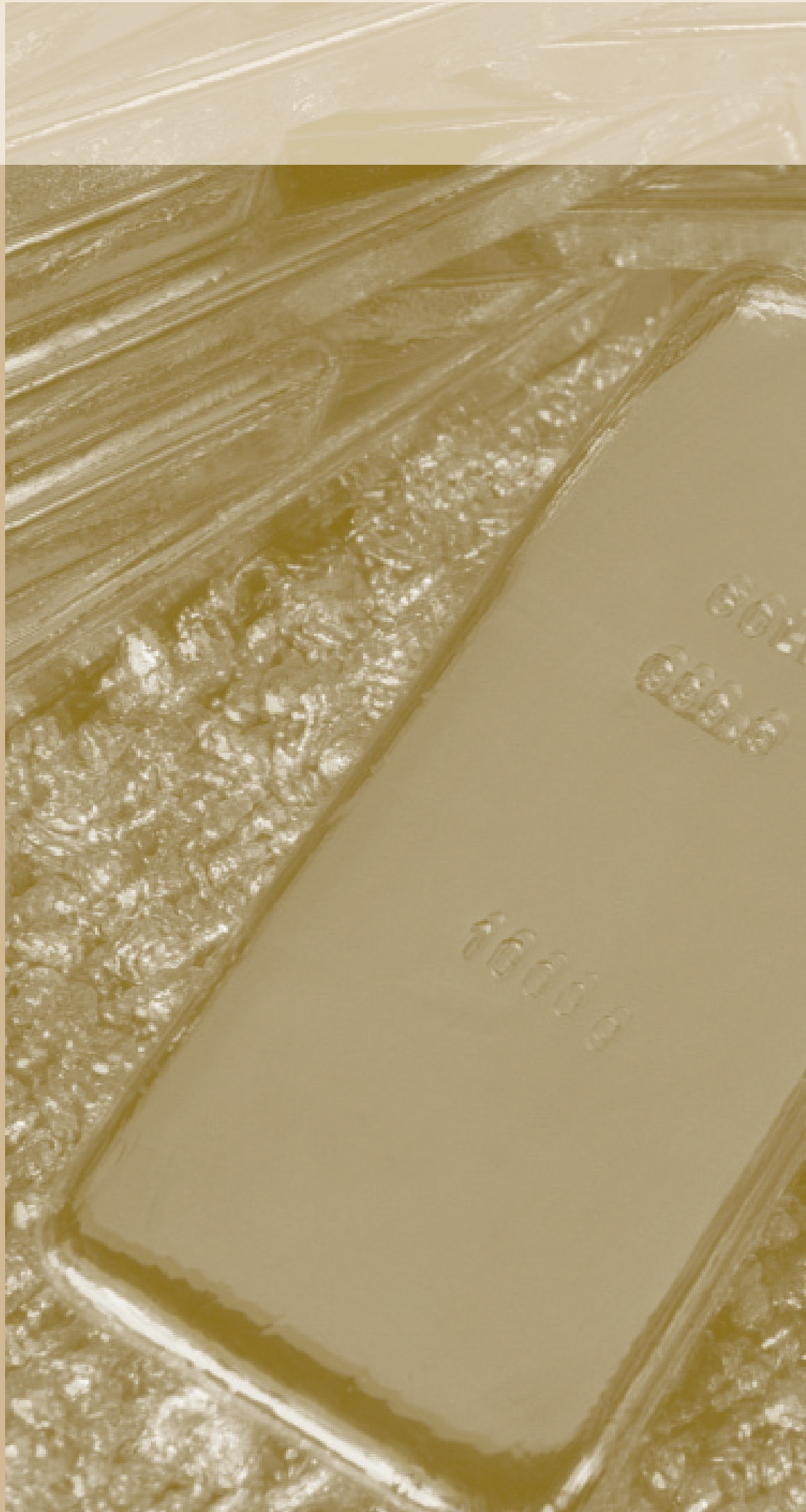
vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Aquila Resources Ltd.	AUD	160.000	225.000
Bannerman Resources Ltd.	AUD	785.168	785.168
Centennial Coal Co. Ltd.	AUD	115.000	115.000
Energy Metals Ltd.	AUD	70.000	70.000
Energy Resources Ltd.	AUD	32.000	32.000
Felix Resources Ltd.	AUD	14.000	14.000
Mantra Resources Ltd.	AUD	80.000	80.000
Paladin Energy Ltd.	CAD	60.000	60.000
Paladin Resources Ltd.	AUD	145.000	145.000
Bermudas			
Indico Resources Ltd.	CAD	0	100.000
Cayman Inseln			
Sino Resources Group Ltd.	HKD	0	3.300.000
Jungfraueninseln (GB)			
Homeland Energy Corporation Bloqué	CAD	725.000	1.100.000
Kanada			
Cameco Corporation	USD	30.500	30.500
Canadian Natural Resources Ltd.	USD	5.000	5.000
Cardero Resources Corporation	CAD	0	361.800
CBM Asia Development Corporation	CAD	230.000	230.000
Denison Mines Corporation	CAD	620.000	620.000
Energy Fuels Inc.	CAD	450.000	450.000
Forsys Metals Corporation	CAD	50.000	80.000
Fronteer Development Group Inc.	CAD	60.000	60.000
Grande Cache Coal Corporation	CAD	220.000	420.000
Greencastle Resources Ltd.	CAD	0	800.000
Hathor Exploration Ltd.	CAD	545.000	545.000
Hillsborough Resources Ltd.	CAD	0	450.000
InterOil Corporation	USD	20.500	20.500
Madalena Ventures Inc.	CAD	0	300.000
March Resources Corporation	CAD	0	508.000
Mega Uranium Ltd.	CAD	130.000	130.000
Pacific Ridge Exploration Ltd.	CAD	0	585.000
Phoenix Coal Inc.	CAD	300.000	300.000
Semafo Inc.	CAD	230.000	230.000
Strateco Resources Inc.	CAD	120.000	120.000
Suncor Energy Inc.	USD	12.500	12.500
Trevali Resources Corporation	CAD	0	136.900
UEX Corporation	CAD	270.000	270.000

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Ur-Energy Inc.	CAD	290.000	290.000
Waratah Coal Inc.	CAD	0	24.900
Wealth Minerals Ltd.	CAD	0	831.800
Western Canadian Coal Corporation	CAD	0	160.000
Western Coal Corporation	CAD	40.000	40.000
Xemplar Energy Corporation	CAD	1.380.000	1.380.000
Südafrika			
Simmer and Jack Mines Ltd.	ZAR	1.600.000	1.600.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Arch Coal Inc.	USD	5.000	5.000
Kal Energy Inc.	USD	0	500.000
Massey Energy Corporation	USD	21.000	21.000
National Coal Corporation	USD	100.000	100.000
Neutron Energy Inc. ¹⁾	USD	0	150.000
Neutron Energy Inc. Bloqué III ¹⁾	USD	0	75.000
Park Place Energy Corporation	USD	0	1.500.000
Patriot Coal Corporation	USD	120.000	130.000
Urancerz Energy Corporation	USD	310.000	310.000
Uranium Energy Corporation	USD	35.000	35.000
Uranium Resources Inc.	USD	145.000	395.000
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Kanada			
March Resources Corporation/March Resources Corporation WTS v.07(2008)	CAD	0	500.000
Pacific Ridge Exploration Ltd./Pacific Ridge Exploration Ltd. WTS v.07(2008)	CAD	292.500	292.500
Running Fox Resource Corporation/Running Fox Resource Corporation WTS v.07(2009)	CAD	0	1.000.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Bluerock Resources Ltd./Bluerock Resources Ltd. WTS v.07(2009)	CAD	0	440.000
Dejour Enterprises Ltd./Dejour Enterprises Ltd. WTS v.07(2009)	CAD	0	75.000
Manas Petroleum Corporation/Manas Petroleum Corporation WTS v.07(2009)	USD	0	75.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Park Place Energy Corporation/Park Place Energy Corporation WTS v.08(2009)	USD	0	750.000
Optionen			
USD			
Put on Dow Jones Industrial Average Index Juli 2009/75,00		500	500

¹⁾Bewegungen aufgrund Corporate Action



STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

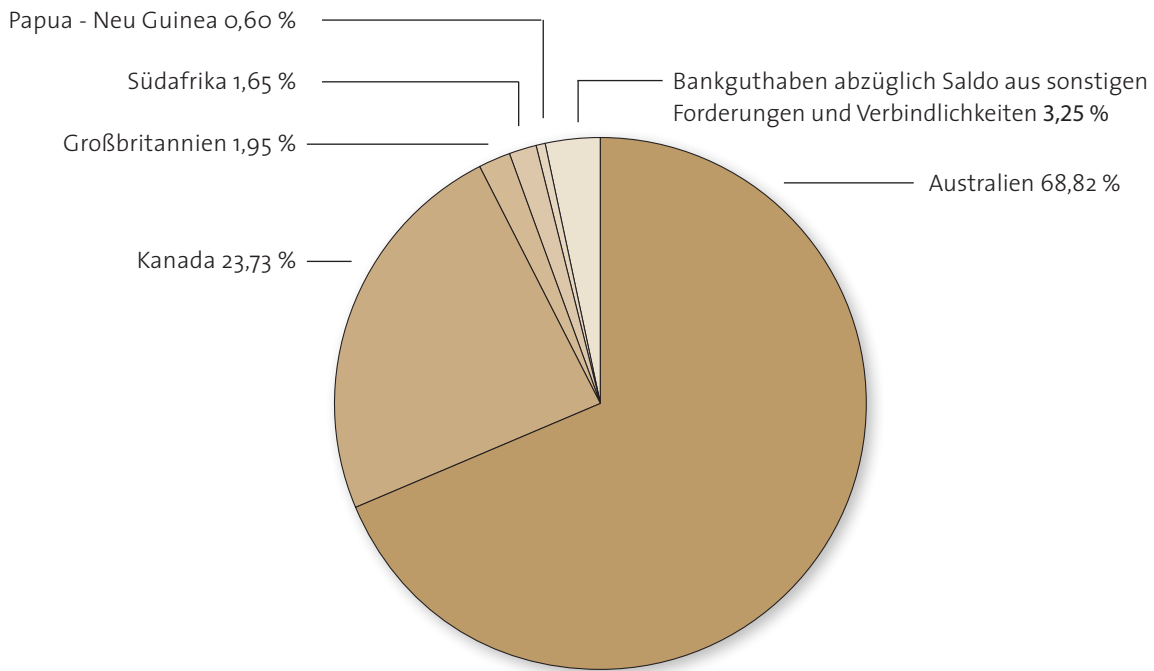
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoML6U
ISIN-Code: LU0290140358
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

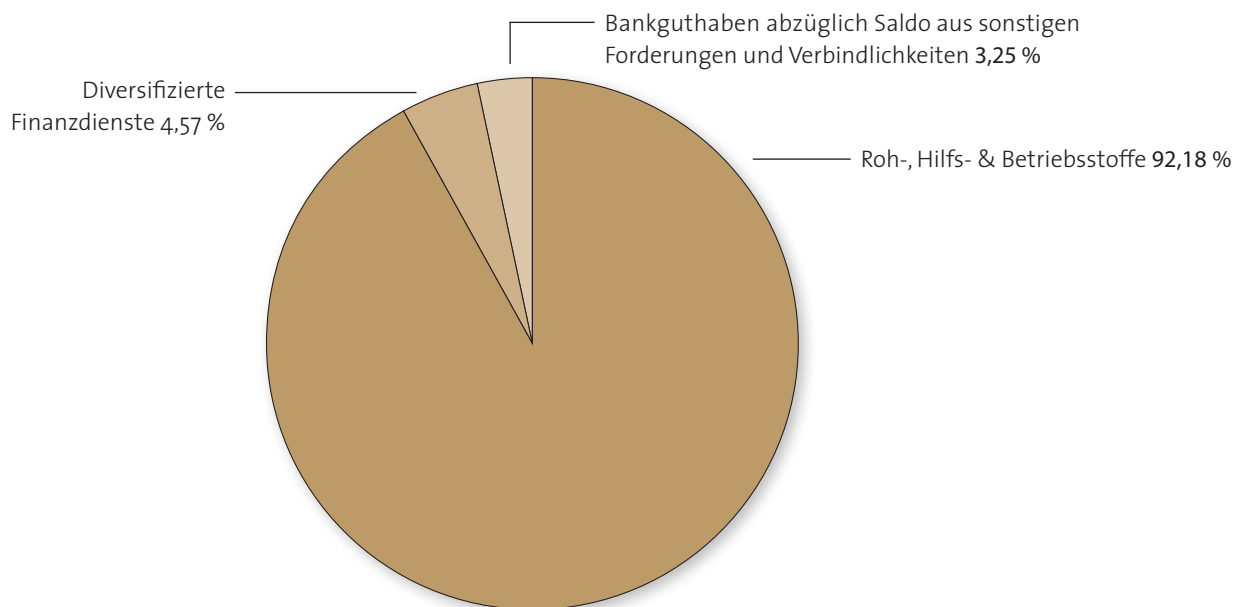
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoMMDP
ISIN-Code: LU0290140515
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Australien	68,82 %
Kanada	23,73 %
Großbritannien	1,95 %
Südafrika	1,65 %
Papua - Neu Guinea	0,60 %
Wertpapiervermögen	96,75 %
Bankguthaben	4,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,51 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	92,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,57 %
Wertpapiervermögen	96,75 %
Bankguthaben	4,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,51 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	2,68	23.811	2.534,58	112,49
31.12.2008	1,64	40.042	1.010,75	41,05
31.12.2009	7,81	82.297	3.063,55	94,88

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	2,17	19.207	1.930,25	112,91
31.12.2008	0,86	20.907	114,12	41,34
31.12.2009	3,27	33.689	849,59	97,15

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.286.411,88)	10.721.584,61
Bankguthaben	623.515,80
Dividendenforderungen	1.010,07
Forderungen aus Absatz von Anteilen	133.925,94
Sonstige Aktiva *	13.409,58
	11.493.446,00
Bankverbindlichkeiten	-96.518,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-156.883,16
Zinsverbindlichkeiten	-517,21
Sonstige Passiva **	-158.314,40
	-412.232,82
Netto-Teilfondsvermögen	11.081.213,18

* enthalten aktivierte Gründungskosten

** enthalten im Wesentlichen Performancegebühr, Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten

STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.808.426,07 EUR
Umlaufende Anteile	82.296,938
Anteilwert	94,88 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.272.787,11 EUR
Umlaufende Anteile	33.688,662
Anteilwert	97,15 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.507.953,02	1.643.631,23	864.321,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-476.612,43	-371.043,57	-105.568,86
Ertragsausgleich	88.042,60	84.303,60	3.739,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	9.910.682,98	5.409.079,85	4.501.603,13
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.997.547,43	-2.345.534,26	-3.652.013,17
Realisierte Gewinne	1.028.843,23	716.634,55	312.208,68
Realisierte Verluste	-892.981,87	-615.651,69	-277.330,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.912.833,08	3.287.006,36	1.625.826,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.081.213,18	7.808.426,07	3.272.787,11

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	29.094,14	20.796,24	8.297,90
Bankzinsen	1.234,22	773,14	461,08
Sonstige Erträge	11,19	11,19	0,00
Ertragsausgleich	11.744,63	8.179,72	3.564,91
Erträge insgesamt	42.084,18	29.760,29	12.323,89
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.409,33	-1.505,75	-903,58
Performancegebühr	-121.557,27	-106.934,75	-14.622,52
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-147.576,17	-101.595,19	-45.980,98
Depotbankvergütung	-18.044,79	-11.857,27	-6.187,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.789,83	-16.278,14	-8.511,69
Vertriebsstellenprovision	-4.756,31	-3.109,08	-1.647,23
Taxe d'abonnement	-2.787,85	-2.560,19	-227,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-54.914,38	-36.261,10	-18.653,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.455,42	-2.406,64	-1.048,78
Register- und Transferstellenvergütung	-15.607,51	-10.751,61	-4.855,90
Staatliche Gebühren	-1.158,56	-813,44	-345,12
Gründungskosten	-5.961,94	-3.916,12	-2.045,82
Sonstige Aufwendungen *	-15.890,02	-10.331,26	-5.558,76
Aufwandsausgleich	-99.787,23	-92.483,32	-7.303,91
Aufwendungen insgesamt	-518.696,61	-400.803,86	-117.892,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-476.612,43	-371.043,57	-105.568,86
Total Expense Ratio in Prozent¹⁾		4,54	4,13
Performancegebühr in Prozent		2,43	0,64

1) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* setzen sich im Wesentlichen aus Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften zusammen

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P EUR Stück	Anteilklasse I EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.042,198	20.906,795
Ausgegebene Anteile	73.679,218	64.286,000
Zurückgenommene Anteile	-31.424,478	-51.504,133
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	82.296,938	33.688,662

STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
A1 Minerals Ltd.	AUD	500.000	0	700.000	0,3750	163.551,40	1,48
Adamus Resources Ltd.	AUD	300.000	277.680	572.320	0,4500	160.463,55	1,45
Andean Resources Ltd.	AUD	140.945	213.138	147.807	2,5900	238.517,22	2,15
Apex Minerals N.L.	AUD	4.000.000	0	4.000.000	0,0370	92.211,84	0,83
Avoca Resources Ltd.	AUD	278.696	40.000	238.696	1,8600	276.619,66	2,50
Bendigo Mining Ltd.	AUD	1.000.000	200.000	1.500.000	0,2500	233.644,86	2,11
Catalpa Resources Ltd.	AUD	1.745.455	1.600.000	145.455	1,3900	125.970,37	1,14
CGA Mining Ltd.	CAD	60.000	0	60.000	2,0300	81.194,59	0,73
Conquest Mining Ltd.	AUD	50.000	100.000	500.000	0,4950	154.205,61	1,39
Dominion Mining Ltd.	AUD	120.000	39.365	180.635	3,7000	416.417,13	3,76
Dragon Mining NL	AUD	1.568.199	0	1.568.199	0,0960	93.798,82	0,85
Envirogold Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,0830	51.713,40	0,47
Focus Minerals Ltd.	AUD	12.500.000	5.500.000	9.000.000	0,0650	364.485,98	3,29
Gleneagle Gold Ltd.	AUD	0	0	5.454	0,0200	67,96	0,00
Independence Group NL	AUD	60.000	40.000	40.000	5,0000	124.610,59	1,12
Integra Mining Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,2600	161.993,77	1,46
Kingsgate Consolidated NL	AUD	105.000	65.000	120.000	9,1600	684.859,82	6,17
Medusa Mining Ltd.	AUD	20.000	0	20.000	3,7000	46.105,92	0,42
Mineral Deposits Ltd.	AUD	450.000	0	450.000	0,9950	278.971,96	2,52
Navigator Resources Ltd.	AUD	2.400.000	450.000	2.300.000	0,1350	193.457,94	1,75
Norton Gold Fields Ltd.	AUD	800.000	100.000	1.500.000	0,2700	252.336,45	2,28
Pan Australian Resources Ltd.	AUD	633.333	700.000	133.333	0,5600	46.521,17	0,42
Perseus Mining Ltd.	AUD	139.326	130.000	302.590	1,7700	333.697,38	3,01
Rand Mining NL	AUD	429.140	37.000	1.053.441	0,3730	244.818,37	2,21
Regis Resources Ltd.	AUD	263.290	800.000	798.096	0,6850	340.620,41	3,07
Resolute Mining Ltd.	AUD	509.683	100.000	409.683	1,0550	269.293,19	2,43
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	1.476.111	685.020	1.825.748	0,4300	489.141,21	4,41
Silver Lake Resources Ltd.	AUD	200.000	100.000	200.000	1,0450	130.218,07	1,18
St. Barbara Ltd.	AUD	1.448.351	1.100.000	1.905.493	0,3100	368.039,15	3,32
Tribune Resources NL	AUD	964.050	0	1.215.050	0,7100	537.498,76	4,84
Troy Resources NL	AUD	166.177	90.000	269.186	2,4100	404.198,29	3,65
Universal Resources Ltd.	AUD	4.000.000	1.000.000	3.000.000	0,0190	35.514,02	0,32
Western Areas NL	AUD	35.000	30.000	45.000	4,9600	139.065,42	1,25
YTC Resources Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,2450	76.323,99	0,69
						7.610.148,27	68,67
Großbritannien							
Norseman Gold Plc.	AUD	361.004	0	361.004	0,9600	215.927,63	1,95
						215.927,63	1,95
Kanada							
Alamos Gold Inc.	CAD	14.000	0	14.000	12,6700	118.245,45	1,07
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	100.000	0	100.000	3,1300	208.652,76	1,88
Avion Gold Corporation	CAD	200.000	0	200.000	0,5900	78.661,42	0,71
Barrick Gold Corporation	CAD	23.000	24.000	2.000	41,4700	55.289,65	0,50

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Cadan Resources Corporation	CAD	200.000	0	200.000	0,8500	113.325,78	1,02
Goldcorp Inc.	CAD	5.000	1.000	4.000	41,1300	109.672,69	0,99
Golden Star Resources Ltd.	CAD	50.000	0	50.000	3,3300	110.992,60	1,00
Iamgold Corporation	CAD	39.200	39.200	30.000	16,3500	326.978,20	2,95
Kinross Gold Corporation	CAD	19.000	17.000	10.000	19,1500	127.658,16	1,15
MDN Inc.	CAD	150.000	25.000	125.000	0,5300	44.163,72	0,40
New Gold Inc.	CAD	90.000	50.000	40.000	3,7900	101.059,93	0,91
Novagold Resources Inc.	CAD	20.000	8.000	20.000	6,3700	84.927,67	0,77
OceanaGold Corporation ADR	AUD	550.000	0	550.000	1,8100	620.249,22	5,59
Pan America Silver Corporation	CAD	14.000	4.000	10.000	25,0900	167.255,52	1,51
Silver Wheaton Corporation	CAD	22.000	40.000	22.000	15,8900	233.037,80	2,10
Yamana Gold Inc.	CAD	24.000	30.000	14.000	11,9700	111.712,55	1,01
						2.611.883,12	23,56
Papua - Neu Guinea							
Highlands Pacific Ltd.	AUD	200.000	400.000	300.000	0,3550	66.355,14	0,60
						66.355,14	0,60
Südafrika							
Gold Fields Ltd.	ZAR	20.000	0	20.000	97,1000	182.405,65	1,65
						182.405,65	1,65
Notierte Titel						10.686.719,81	96,43
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Juno Special Situations Corporation	CAD	0	0	100.000	0,2700	17.998,80	0,16
						17.998,80	0,16
Nicht notierte Titel						17.998,80	0,16
Aktien, Anrechte und Genussscheine						10.704.718,61	96,59
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Navigator Resources Ltd./Navigator Resources Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	650.000	0	650.000	0,0400	16.199,38	0,15
						16.199,38	0,15
Kanada							
Yukon-Nevada Gold Corporation/Yukon-Nevada Gold Corporation WTS v.07(2012)	CAD	0	0	25.000	0,0400	666,62	0,01
						666,62	0,01
Notierte Titel						16.866,00	0,16
Nicht notierte Titel							
Australien							
Navigator Resources Ltd./Navigator Resources Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	250.000	0	250.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00

STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada							
Gold Wheaton Gold Corp./Gold Wheaton Gold Corp. WTS v.09(2011) CAD							
		100.000	0	100.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						16.866,00	0,16
Wertpapiervermögen						10.721.584,61	96,75
Bankguthaben - Kontokorrent						526.997,75	4,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-167.369,18	-1,51
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						11.081.213,18	100,00

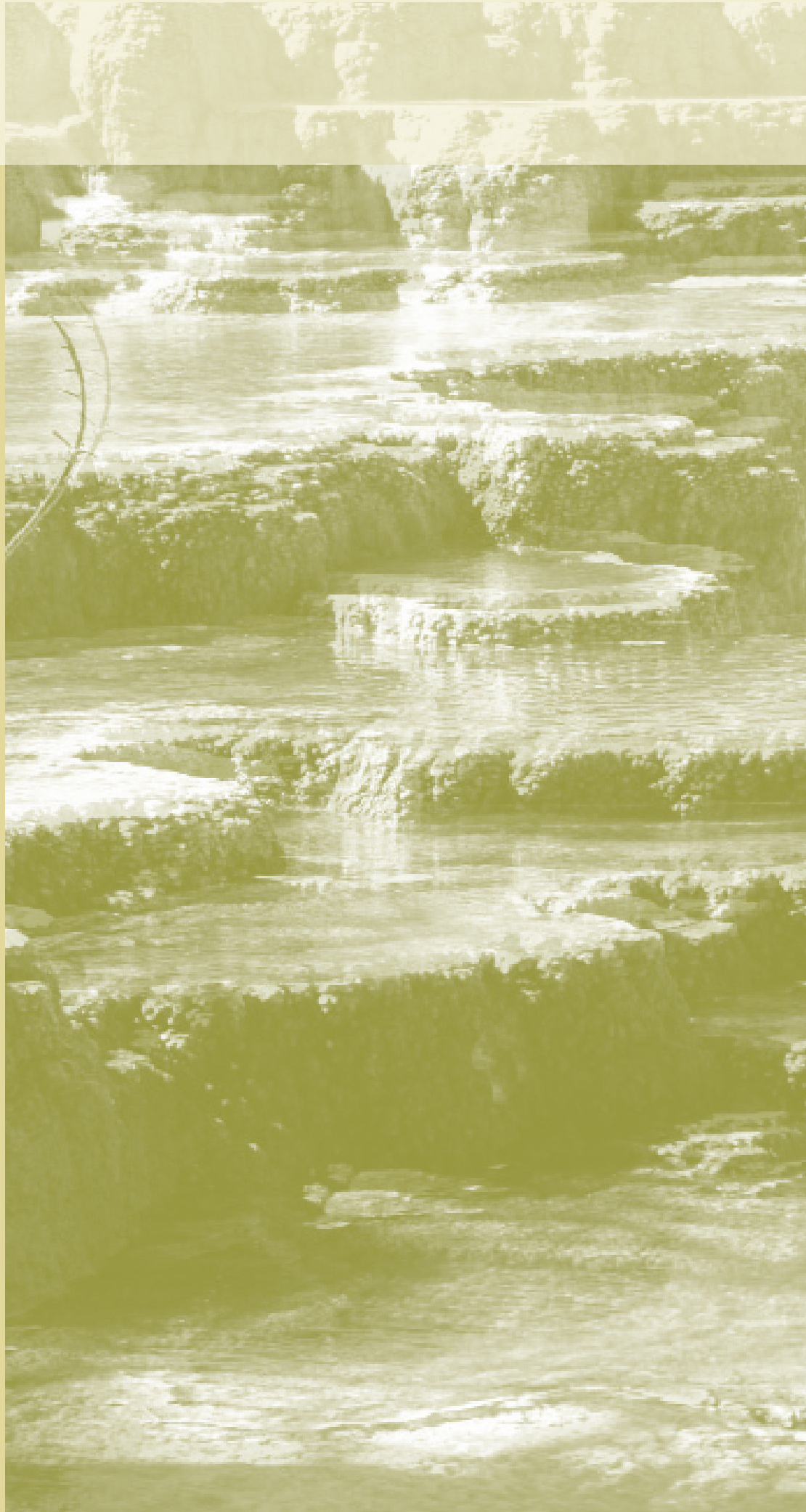
* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Crescent Gold Ltd.	AUD	0	279.135
Dioro Exploration NL	AUD	0	350.000
Mincor Resources NL	AUD	80.000	140.000
Navigator Resources Ltd. BZR 10.12.09	AUD	1.300.000	1.300.000
Panoramic Resources Ltd.	AUD	60.000	80.000
Tanami Gold NL	AUD	0	1.500.000
YTC Resources Ltd. - Conditional Placement	AUD	500.000	500.000
Kanada			
Detour Gold Corporation	CAD	0	600
First Majestic Silver Corporation	CAD	50.000	50.000
Gold Wheaton Gold Corporation	CAD	959.500	959.500
Maya Gold & Silver Inc.	CAD	110.000	110.000
Quadra Mining Ltd.	CAD	10.000	10.000
Red Back Mining Inc.	CAD	20.000	20.000
Richmont Mines Inc.	CAD	10.000	10.000
Western Goldfields Inc.	CAD	0	50.000
Papua - Neu Guinea			
Lihir Gold Ltd.	AUD	150.000	250.000
Nicht notierte Titel			
Australien			
Pan Australian Resources Ltd. BZR 22.06.09	AUD	133.333	133.333
Perseus Mining Ltd. BZR 15.06.09	AUD	39.326	39.326
Regis Resources Ltd. BZR 14.12.09	AUD	163.290	163.290
Troy Resources NL BZR 01.12.09	AUD	247.874	247.874



GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

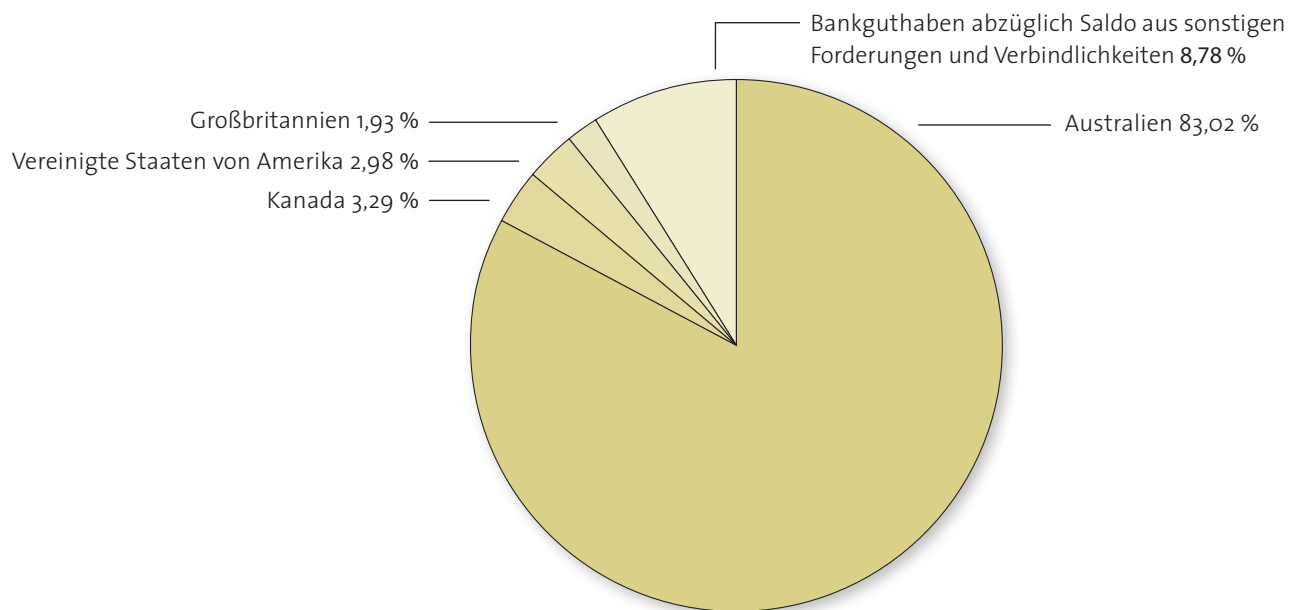
Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoMV8V
ISIN-Code: LU0308790152
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

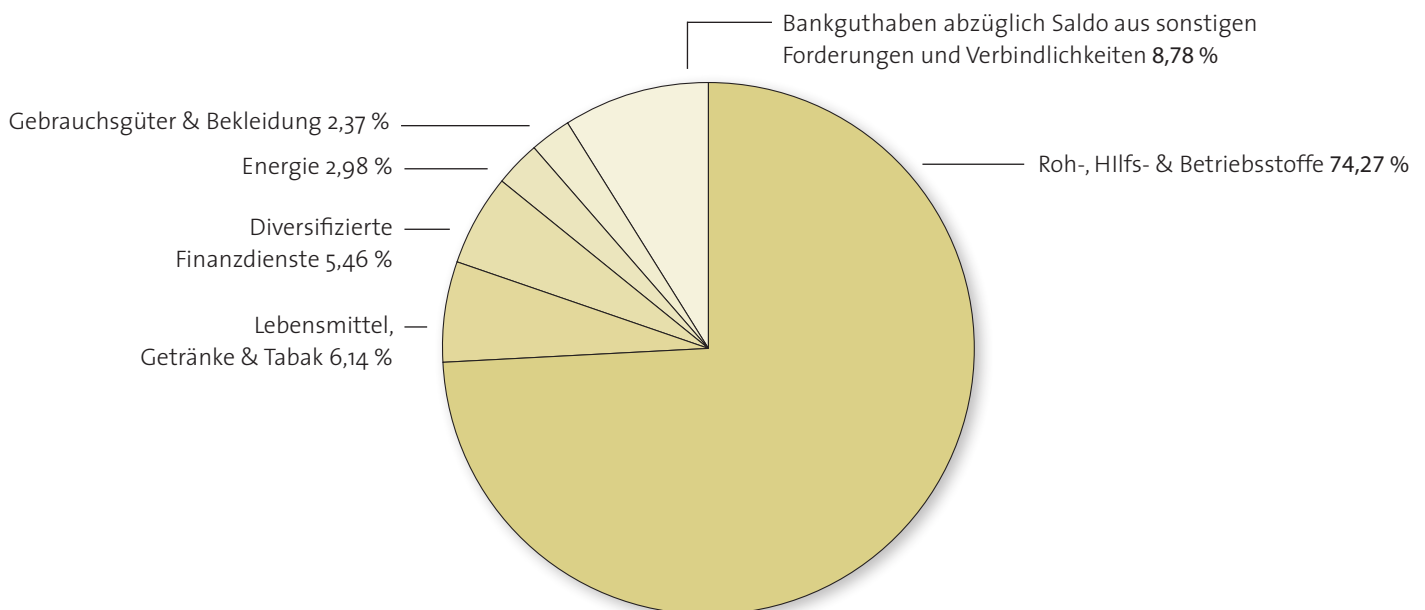
Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoMV8T
ISIN-Code: LU0308790236
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,40 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Geographische Länderaufteilung

(nach Emittenten)

Australien	83,02 %
Kanada	3,29 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,98 %
Großbritannien	1,93 %
Österreich	0,00 %
Wertpapiervermögen	91,22 %
Bankguthaben	8,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	74,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,46 %
Energie	2,98 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,37 %
Wertpapiervermögen	91,22 %
Bankguthaben	8,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	0,37	3.846	386,75	96,07
31.12.2008	0,11	4.229	3,79	25,08
31.12.2009	0,23	5.344	43,43	43,41

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	0,65	6.778	683,64	96,21
31.12.2008	0,11	4.425	-216,46	25,19
31.12.2009	0,83	19.083	562,38	43,69

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2009

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 826.832,95)	972.220,98
Bankguthaben	122.387,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.118,50
Sonstige Aktiva *	15.141,17
	1.111.867,85
Bankverbindlichkeiten	-27.048,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-48,57
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.538,45
Zinsverbindlichkeiten	-57,78
Sonstige Passiva **	-14.424,75
	-46.117,58
Netto-Teilfondsvermögen	1.065.750,27

* enthalten aktivierte Gründungskosten

** enthalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten sowie Register- und Transferstellengebühr

GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Zurechnung auf die Anteilscheinklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	231.953,06 EUR
Umlaufende Anteile	5.343,581
Anteilwert	43,41 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	833.797,21 EUR
Umlaufende Anteile	19.083,000
Anteilwert	43,69 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	217.519,08	106.071,90	111.447,18
Ordentlicher Nettoaufwand	-198.060,30	-43.493,30	-154.567,00
Ertragsausgleich	97.553,50	4.412,88	93.140,62
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	679.786,92	92.676,42	587.110,50
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-73.982,37	-49.250,97	-24.731,40
Realisierte Gewinne	280.417,29	102.416,82	178.000,47
Realisierte Verluste	-285.924,71	-119.999,01	-165.925,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	348.440,86	139.118,32	209.322,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.065.750,27	231.953,06	833.797,21

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	3.617,10	936,73	2.680,37
Bankzinsen	199,96	82,5	117,41
Sonstige Erträge	11,39	6,36	5,03
Ertragsausgleich	1.268,35	84,18	1.184,17
Erträge insgesamt	5.096,80	1.109,82	3.986,98
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-362,37	-87,00	-275,37
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-11.670,90	-3.891,29	-7.779,61
Depotbankvergütung	-18.007,51	-7.224,64	-10.782,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.969,12	-9.209,40	-13.759,72
Vertriebsstellenprovision	-563,29	-176,52	-386,77
Taxe d'abonnement	-139,98	-92,75	-47,23
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.605,99	-9.996,70	-16.609,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.393,55	-373,04	-1.020,51
Register- und Transferstellenvergütung	-9.591,35	-3.646,06	-5.945,29
Staatliche Gebühren	-243,10	-62,70	-180,40
Gründungskosten	-9.090,00	-3.645,65	-5.444,35
Sonstige Aufwendungen *	-3.698,09	-1.700,31	-1.997,78
Aufwandsausgleich	-98.821,85	-4.497,06	-94.324,79
Aufwendungen insgesamt	-203.157,10	-44.603,12	-158.553,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-198.060,30	-43.493,30	-154.567,00
Total Expense Ratio in Prozent¹⁾		23,32	17,07

1) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* setzen sich im Wesentlichen aus Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften zusammen

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P EUR Stück	Anteilklasse I EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.229,089	4.425,000
Ausgegebene Anteile	2.545,621	15.250,000
Zurückgenommene Anteile	-1.431,129	-592,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.343,581	19.083,000

GOLD-RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Alcyone Resources Ltd.	AUD	3.500.000	1.700.000	1.800.000	0,0400	44.859,81	4,21
Apex Minerals NL -new-	AUD	5.300.000	4.300.000	1.000.000	0,0370	23.052,96	2,16
Atlantic Ltd.	AUD	8.500.000	5.500.000	3.000.000	0,0350	65.420,56	6,14
CuDeco Ltd.	AUD	15.000	5.000	10.000	5,1000	31.775,70	2,98
Focus Minerals Ltd.	AUD	4.600.000	3.300.000	1.300.000	0,0650	52.647,98	4,94
Indago Resources Ltd.	AUD	554.000	304.000	250.000	0,2700	42.056,07	3,95
Integra Mining Ltd.	AUD	230.000	30.000	200.000	0,2600	32.398,75	3,04
Intrepid Mines Ltd.	AUD	420.000	220.000	200.000	0,3000	37.383,18	3,51
Matsa Resources Ltd.	AUD	750.000	550.000	200.000	0,3450	42.990,65	4,03
Millennium Minerals Ltd.	AUD	3.161.507	0	3.161.507	0,0440	86.670,60	8,12
Norton Gold Fields Ltd.	AUD	650.000	450.000	200.000	0,2700	33.644,86	3,16
Perilya Ltd.	AUD	290.000	150.000	140.000	0,6900	60.186,92	5,65
Ramelius Resources Ltd.	AUD	350.000	250.000	100.000	0,5600	34.890,97	3,27
Resolute Mining Ltd.	AUD	120.000	70.000	50.000	1,0550	32.866,04	3,08
Sabre Resources Ltd.	AUD	200.000	50.000	150.000	0,4000	37.383,18	3,51
Sandfire Resources NL	AUD	55.000	35.000	20.000	3,7800	47.102,80	4,42
Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	250.000	100.000	150.000	0,4300	40.186,92	3,77
Tusker Gold Ltd.	AUD	353.264	0	353.264	0,3800	83.638,82	7,85
YTC Resources Ltd.	AUD	640.000	440.000	200.000	0,2450	30.529,60	2,86
						859.686,37	80,65
Großbritannien							
Norseman Gold Plc.	GBP	190.000	155.000	35.000	0,5300	20.560,85	1,93
						20.560,85	1,93
Kanada							
Cadan Resources Corporation -new-	CAD	30.000	0	30.000	0,8500	16.998,87	1,60
						16.998,87	1,60
Vereinigte Staaten von Amerika							
Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	2.500	0	2.500	18,2900	31.742,45	2,98
						31.742,45	2,98
Nicht notierte Titel						928.988,54	87,16
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	12.000	2,2500	17.998,80	1,69
						17.998,80	1,69
Nicht notierte Titel						17.998,80	1,69
Aktien, Anrechte und Genussscheine						946.987,34	88,85
OPTIONSSCHEINE							
Notierte Titel							
Australien							
Atlantic Ltd./Atlantic Ltd. WTS v.09(2011)	AUD	6.500.000	5.000.000	1.500.000	0,0270	25.233,64	2,37
						25.233,64	2,37

Fortsetzung

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Kanada							
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	15.000	0	15.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Österreich							
Indago Resources Ltd. WTS v.09(2014)	AUD	27.000	0	27.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Notierte Titel						25.233,64	2,37
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Cardero Resources Corporation/Cardero Resources Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	0	17.500	0,0000	0,00	0,00
Evolving Gold Corporation/Evolving Gold Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	0	17.500	0,0000	0,00	0,00
Kootenay Gold Inc./Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2010)	CAD	9.000	0	9.000	0,0000	0,00	0,00
Lydian International Ltd./Lydian International Ltd. WTS v.08(2010)	CAD	0	0	16.000	0,0000	0,00	0,00
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	15.000	0	15.000	0,0000	0,00	0,00
Trevalli Resources Corporation/Trevalli Resources Corporation WTS v.07(2011)	CAD	25.000	0	25.000	0,0000	0,00	0,00
Western Potash Corporation/Western Potash Corporation WTS v.08(2009)	CAD	0	0	70.000	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						25.233,64	2,37
Wertpapiervermögen						972.220,98	91,22
Bankguthaben - Kontokorrent						95.339,17	8,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.809,88	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.065.750,27	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2009 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV*
CAD	Währungskäufe	550.000,00	366.703,09	34,41
USD	Währungskäufe	30.000,00	20.862,20	1,96
CAD	Währungsverkäufe	550.000,00	366.699,92	34,41
USD	Währungsverkäufe	30.000,00	20.866,86	1,96

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GOLD+RESOURCES SPECIAL SITUATIONS

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Apex Minerals BZR 30.10.09	AUD	4.500.000	4.500.000
Apex Minerals NL	AUD	4.000.000	4.000.000
Centamin Egypt Ltd.	AUD	0	17.000
Dominion Mining Ltd.	AUD	3.800	3.800
Dragon Mining NL	AUD	150.000	150.000
Focus Minerals Ltd.	EUR	1.500.000	1.500.000
Grange Resources Ltd.	AUD	250.000	250.000
Indago Resources Ltd.	AUD	54.000	54.000
Independence Group NL	AUD	6.000	6.000
Kagara Zinc Ltd.	AUD	45.000	45.000
Kingsrose Mining Ltd.	AUD	50.000	50.000
Korab Resources Ltd.	AUD	100.000	100.000
Lynas Co. Ltd.	AUD	150.000	150.000
Marengo Mining Ltd.	AUD	250.000	250.000
Medusa Mining Ltd.	AUD	10.000	10.000
Mineral Deposits Ltd.	AUD	35.000	35.000
Montezuma Mining Co. Ltd.	AUD	200.000	200.000
Nexus Energy Ltd.	AUD	100.000	100.000
Poseidon Nickel Ltd.	AUD	125.000	125.000
St. Barbara Ltd.	AUD	55.000	55.000
Straits Resources Ltd.	AUD	20.000	20.000
Sundance Resources Ltd.	AUD	900.000	900.000
Western Areas NL	AUD	10.000	10.000
WildHorse Energy Ltd.	AUD	110.000	110.000
Bermudas			
Indico Resources Ltd.	CAD	0	45.000
Cayman Inseln			
Sino Resources Group Ltd.	HKD	0	325.000
Großbritannien			
Cluff Gold Ltd.	GBP	84.000	84.000
Kanada			
Alamos Gold Inc.	CAD	800	800
Anatolia Minerals Development Ltd.	CAD	6.500	6.500
Apollo Gold Corporation	CAD	50.000	50.000
Aquiline Resources Inc.	CAD	0	9.600
ATW Gold Corporation	CAD	70.000	70.000
Aurizon Mines Ltd.	CAD	6.700	6.700
Avion Gold Corporation	CAD	70.000	70.000
Avion Resources Corporation	CAD	50.000	50.000

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Brazauro Resources Corporation	CAD	0	30.000
Cadan Resources Corporation	CAD	100.000	300.000
Capstone Mining Corporation	CAD	6.500	6.500
Cardero Resources Corporation	CAD	0	12.000
Continent Resources Inc.	CAD	0	100.000
Crew Gold Corporation	CAD	20.000	20.000
Detour Gold Corporation	CAD	1.900	1.900
Endeavour Silver Corporation	CAD	10.000	10.000
European Goldfields Ltd.	CAD	5.000	5.000
Evolving Gold Corporation	CAD	0	100.000
Golden Queen Mining Co. Ltd.	CAD	37.000	37.000
Golden Star Resources Ltd.	USD	10.000	10.000
Grande Cache Coal Corporation	CAD	17.000	17.000
Greencastle Resources Ltd.	CAD	0	105.000
High River Gold Mines Ltd.	CAD	185.000	185.000
Hillsborough Resources Ltd.	CAD	0	70.000
International Beryllium Corporation	CAD	0	50.000
Jaguar Mining Inc.	CAD	0	5.000
Jinshan Gold Mines Inc.	CAD	50.000	50.000
La Mancha Resources Inc.	CAD	80.000	80.000
Lake Shore Gold Corporation	CAD	10.000	10.000
Metanor Resources Inc.	CAD	40.000	40.000
Minefinders Corporation Ltd.	CAD	0	2.500
North American Tungsten Corporation Ltd.	CAD	0	60.000
Northern Freegold Resources Ltd.	CAD	65.000	65.000
OceanaGold Corporation ADR	AUD	20.000	20.000
Osisko Mining Corporation	CAD	3.750	3.750
Pacific Rubiales Energy Corporation	CAD	5.500	5.500
Quadra Mining Ltd.	CAD	0	2.200
Rainy River Resources Ltd.	CAD	20.000	20.000
Silver Wheaton Corporation	USD	0	3.100
Timmins Gold Corporation	CAD	60.000	60.000
Trevali Resources Corporation	CAD	0	25.000
U.S. Silver Corporation	CAD	180.000	180.000
West Timmins Mining Inc.	CAD	30.000	30.000
Yamana Gold Inc.	USD	1.700	1.700
Yukon-Nevada Gold Corporation	CAD	440.000	440.000
Peru			
Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	700	700
Vereinigte Staaten von Amerika			
Gold Resource Corporation	USD	3.500	3.500
James River Coal Co.	USD	600	600
Legend International Holdings Inc.	USD	0	20.000
Patriot Coal Corporation	USD	2.000	2.000

GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Titel			
Australien			
Indago Resources Ltd. BZR 09.10.09	AUD	54.000	54.000
Perilya Ltd. BZR 14.12.09	AUD	40.000	40.000
OPTIONSSCHEINE			
Notierte Titel			
Australien			
Apex Minerals NL/Apex Minerals NL WTS v.09(2012)	AUD	400.000	400.000
Nicht notierte Titel			
Kanada			
Bellhaven Copper & Gold Inc./Bellhaven Copper & Gold Inc. WTS v.07(2009)	CAD	0	45.000
Kootenay Gold Inc./Kootenay Gold Inc. WTS v.08(2009)	CAD	0	9.000
Northern Freegold Resources Ltd. WTS v.09(2011)	CAD	15.000	15.000
Petaquilla Minerals Ltd./Petaquilla Minerals Ltd. WTS v.08(2009)	CAD	0	12.500
Timberline Resources Corporation/Timberline Resources Corporation WTS v.07(2009)	USD	0	8.500
Trevalli Resources Corporation/Trevalli Resources Corporation WTS v.07(2009)	CAD	0	25.000

Fusionsbericht

1. Januar 2009 - 31. August 2009



STABILITAS BIG CAP MINING PREMIUM

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse P

WP-Kenn-Nr.: AoMV8U
ISIN-Code: LU0308790319
Ausgabeaufschlag: 5,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,30 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: AoMV8S
ISIN-Code: LU0308790400
Ausgabeaufschlag: 0,00 %
Rücknahmeabschlag: 0,00 %
Verwaltungsvergütung: 0,34 %
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Der Teilfonds **STABILITAS - BIG CAP MINING PREMIUM** wurde am 1. September 2009 in den Teilfonds **STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE** fusioniert.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	0,07	670	66,86	105,20
31.12.2008	0,02	677	2,75	36,05
31.08.2009	0,00	296	-5,97	3,40

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfonds- vermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittel- aufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2007	1,08	10.300	1.030,00	105,27
31.12.2008	0,05	1.500	-817,08	36,47
31.08.2009	0,00	1.570	0,29	3,58

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. August 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.137,54	24.428,60	54.708,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-71.756,87	-11.050,36	-60.706,51
Ertragsausgleich	-5.641,23	-9.213,19	3.571,96
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	510.086,70	509.792,00	294,70
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-515.760,58	-515.760,58	0,00
Realisierte Gewinne	7.144,88	3.033,65	4.111,23
Realisierte Verluste	-11.294,03	-6.071,58	-5.222,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	14.709,52	5.849,84	8.859,68
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.625,93	1.008,38	5.617,55

STABILITAS BIG CAP MINING PREMIUM

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2009 bis zum 31. August 2009

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Bankzinsen	159,59	54,32	105,27
Ertragsausgleich	-29,06	-33,81	4,75
Erträge insgesamt	130,53	20,51	110,02
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4,52	-1,26	-3,26
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-667,78	-223,65	-444,13
Depotbankvergütung	-12.053,75	-3.428,93	-8.624,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.271,26	-4.349,38	-10.921,88
Vertriebsstellenprovision	-32,45	-12,03	-20,42
Taxe d'abonnement	-5,71	-3,70	-2,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.178,08	-4.373,44	-13.804,64
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-358,73	-86,57	-272,16
Register- und Transferstellenvergütung	-3.825,02	-742,32	-3.082,70
Staatliche Gebühren	-22,40	-6,92	-15,48
Gründungskosten	-24.230,94	-6.337,87	-17.893,07
Sonstige Aufwendungen *	-2.907,05	-751,80	-2.155,25
Aufwandsausgleich	5.670,29	9.247,00	-3.576,71
Aufwendungen insgesamt	-71.887,40	-11.070,87	-60.816,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-71.756,87	-11.050,36	-60.706,51
Total Expense Ratio in Prozent¹⁾		83,29	159,04

1) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

* setzen sich im Wesentlichen aus Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften zusammen

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P EUR Stück	Anteilklasse I EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	677,718	1.500,000
Ausgegebene Anteile	16.161,382	70,000
Zurückgenommene Anteile	-16.542,875	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	296,225	1.570,000

Vermögensaufstellung

zum 31. August 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE							
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Royal Nickel Corporation	CAD	0	0	8.000	2,5000	12.849,34	193,93
						12.849,34	193,93
Nicht notierte Titel						12.849,34	193,93
Aktien, Anrechte und Genussscheine						12.849,34	193,93
OPTIONSSCHEINE							
Nicht notierte Titel							
Kanada							
Evolving Gold Corporation/Evolving Gold Corporation WTS v.08(2010)	CAD	0	0	17.500	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Titel						0,00	0,00
Optionsscheine						0,00	0,00
Wertpapiervermögen						12.849,34	193,93
Bankguthaben - Kontokorrent						880,90	13,29
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-7.104,31	-107,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						6.625,93	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

STABILITAS BIG-CAP MINING PREMIUM

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2009 bis 31. August 2009

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE			
Notierte Titel			
Deutschland			
E.ON AG	EUR	2.000	2.000
RWE AG	EUR	500	500
Großbritannien			
Anglo American Plc.	GBP	4.000	4.000
Kanada			
Northgate Minerals Corporation	USD	3.000	3.000
Pan American Silver Corporation	USD	250	250
Silver Standard Resources Inc.	USD	250	250
Trevali Resources Corporation	CAD	0	25.000
Russland			
Gazprom ADR	EUR	5.000	5.000
Südafrika			
Anglo Platinum Ltd.	ZAR	1.500	1.500
Vereinigte Staaten von Amerika			
Coeur d'Alene Mines Corporation	USD	5.500	5.500
Hecla Mining Corporation	USD	2.000	2.000

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

1.) ALLGEMEINES

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. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 24. Februar 2004 und am 24. Oktober 2006 in Kraft und wurden am 26. März 2004 und am 22. November 2006 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

Der Investmentfonds „STABILITAS“ wird von der IPConcept Fund Management S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 03. 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.

Eine vollständig überarbeitete Version des Verwaltungsreglements trat am 01. Januar 2008 in Kraft und ein Hinweis auf die Hinterlegung des Verwaltungsreglements wurde beim Handels und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 29. Februar 2008 im Mémorial veröffentlicht.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 01. Oktober 2008 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 19. Dezember 2008 im Mémorial veröffentlicht.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Vermögensaufstellung wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 Satz 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

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 überprüfbaren 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, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, 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.
 - 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) Bewertung der nicht notierten Wertpapiere für den Jahresbericht 2009

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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

Royal Nickel Corporation:

Die Anteile wurden im März 2006 im Rahmen eines Private Placements erworben. Gegenstand des Unternehmens ist die Förderung von Nickel. Der Wertansatz der Aktie Royal Nickel betrug zum 31.12.2009 2,25 CAD. Dieser Wertansatz basiert auf den letzten Kapitalerhöhungen aus Dezember 2009 zu 2,25 CAD. Es wurden ca. 2,09 Mio. Aktien zu einem Gegenwert von ca. 4,70 Mio. CAD emittiert. Aus Gründen der Bewertungskontinuität behält die Verwaltungsgesellschaft den Bewertungsansatz „Kaufpreis vergangener Transaktionen“ bei. Die Kapitalerhöhungen aus Dezember 2009 beinhalteten die Ausgabe von einem halben Warrant je ausgegebener Aktie. Der Wertansatz von Warrants erfolgt separat zum „inneren Wert“, d.h. sofern der Ausübungspreis über der aktuellen Bewertung liegt, werden die Warrants zu 0 angesetzt.

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS GOLD+RESCOURCEN	St. 175.000,	2,00% des NIW
STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE	St. 198.000,	2,04% des NIW
STABILITAS GOLD+RESCOURCEN SPEC. SITUATIONS	St. 12.000,	1,69% des NIW

Juno Special Situations Corporation:

Bei dem Unternehmen handelt es sich um eine Private Equity-Gesellschaft, die in Early-Stage-Unternehmen investiert und als Exitmöglichkeit vorzugsweise IPOs anstrebt. Der Wertansatz zum 31.12.2009 betrug 0,27 CAD. Dieser Wertansatz basiert auf dem letzten veröffentlichten NAV der Gesellschaft von Juni 2009. Im April 2010 erhielt die Verwaltungsgesellschaft den Jahresbericht von Juno, der als Grundlage zur Bewertung der Beteiligungen dient. Aktuell wird das Papier mit 0,218 CAD bewertet.

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS GOLD+RESCOURCEN	St. 3.580.000,	4,90% des NIW
STABILITAS PACIFIC GOLD+METALS	St. 100.000,	0,16% des NIW

Neutron Energy Inc:

Die Aktien wurden im Rahmen eines Private Placements in 2007 gezeichnet, die Gesellschaft ist nicht börsennotiert. Gegenstand des Unternehmens ist die Förderung von Uran. Der Wertansatz zum 31.12.2009 betrug 0,92 USD. Dieser Wertansatz basiert auf den Anschaffungskosten von 1,22 USD abzüglich eines Bewertungsabschlags von 25% aufgrund der anhaltenden Illiquidität. In einem der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden Halbjahresbericht von Neutron Energy vom Juni 2009 weist das Unternehmen einen „Fair Value“ zu 0,50 USD, bei gleichzeitig geplanter Kapitalerhöhung zu 1,50 USD, aus. Da die Kapitalerhöhung nicht platziert werden konnte, sieht die Verwaltungsgesellschaft den wahrscheinlichsten Veräußerungspreis zum 31.12.2009 bei 0,92 USD. Der Bewertungskurs lag zum 31.12.2009 zwischen dem ausgewiesenen „Fair Value“ der Gesellschaft und dem Kurs der nicht platzierten Kapitalerhöhungen. Das Unternehmen konnte die Kapitalerhöhung mittlerweile zu 1,00 USD platzieren, was nun ebenfalls die Bewertungsgrundlage darstellt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS URAN+ENERGIE St. 525.000, 18,24% des NIW

Blue Ensign Technologies Ltd:

Die Aktie wurde im August 2008 zu 0,20 AUD gezeichnet. Gegenstand der Gesellschaft ist die zukünftige Gewinnung von Öl aus Ölschiefer. Die Gesellschaft besitzt ein patentiertes Verfahren und befindet sich im Produktionsaufbau. Der Wertansatz zum 31.12.2009 betrug 0,15 AUD. Dieser Wertansatz basiert auf den Anschaffungskosten abzüglich eines Bewertungsabschlags von 25% aufgrund der anhaltenden Illiquidität. Aufgrund der sich verschärfenden Liquiditätslage des Unternehmens sah sich die Verwaltungsgesellschaft im April 2010 gezwungen, das Unternehmen auf 50% der Anschaffungskosten abzuwerten.

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS URAN+ENERGIE St. 1.000.000, 5,08% des NIW

Trillium Wind Power Corporation:

Das nicht börsennotierte Unternehmen wurde 2007 im Rahmen eines Private Placements gezeichnet. Das Unternehmen ist im Bereich regenerativer Energien tätig. Der Wertansatz zum 31.12.2009 betrug 0,60 CAD. Trotz regelmäßiger Recherchen konnte die Verwaltungsgesellschaft keine wertaufhellenden Informationen gewinnen. Es lagen der Verwaltungsgesellschaft keine Informationen über durchgeführte Kapitalerhöhungen vor. Im Berichtszeitraum wurden einmalig Gratisaktien (aufgrund einer Liquidity Event Penalty gemäß den Zeichnungsbedingungen eines Private Placements) an die bestehenden Aktionäre ausgegeben, was zu einer Verwässerung des Bewertungskurses führte. Der Kurs zum 31.12.2009 basiert auf den Anschaffungskosten (unter Berücksichtigung des Verwässerungseffektes) abzüglich eines Bewertungsabschlags von 25% aufgrund der anhaltenden Illiquidität. Das Unternehmen versucht derzeit eine Kapitalerhöhung zu 3,50 CAD zu platzieren. Sobald die Corporate Action abgeschlossen ist, wird das Papier entsprechend aufgewertet.

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS SOFT COMMODITIES St. 250.000, 4,49% des NIW

CDR Minerals Inc:

Das nicht börsennotierte Unternehmen wurde im August 2007 im Rahmen eines Private Placements zu 0,29 CAD gezeichnet. Der Wertansatz zum 31.12.2009 betrug 0,29 CAD, dieser Wertansatz basiert auf den Anschaffungskosten. Laut testiertem Jahresabschluss zum 30.09.2009 sowie eingereichten Unterlagen bei der kanadischen Börsenaufsicht soll das Unternehmen auf eine Finanzholding von Amalfi Capital Corp. verschmolzen werden. Der neue Name der Gesellschaft wird CDR Coal Ltd. lauten. Da der Verwaltungsgesellschaft am 31.12.2009 keine bestätigten Informationen über in 2009 abgeschlossene Kapitalmaßnahmen vorlagen, wurde der Wertansatz zu Anschaffungskosten beibehalten. Der Börsengang des

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

Unternehmens wird zeitnah angestrebt. Derzeit führt das Unternehmen eine Kapitalerhöhung zu 0,40 CAD durch um u.a. die Voraussetzungen für den IPO zu schaffen. Sobald der Börsengang erfolgreich stattgefunden hat, wird die Bewertung auf den gehandelten Kurs umgestellt.

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS URAN+ENERGIE	St. 2.000.000,	20,73 % des NIW
-------------------------	----------------	-----------------

Silver Capital AG:

Das nicht börsennotierte Unternehmen wurde im Rahmen eines Private Placements zu 2,00 EUR gezeichnet und zunächst zu Anschaffungskosten bewertet. Der Wertansatz zum 31.12.2009 betrug 0,00 EUR. Seit Dezember 2009 ist die Homepage des Unternehmens abgeschaltet. Aufgrund der vorliegenden Informationen muss die Verwaltungsgesellschaft davon ausgehen, dass das Unternehmen aufgrund von Inaktivität und mangelnder Identifizierbarkeit wertlos ist. Die Gesellschaft wird deswegen mit einem Kurs von 0 bewertet.

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE	St. 20.000,	0,00% des NIW
--------------------------------	-------------	---------------

Monster Mining Corporation:

Das nicht börsennotierte Unternehmen wurde im Februar 2009 im Rahmen eines Private Placements zu 0,30 CAD gezeichnet. Der Wertansatz zum 31.12.2009 resultierte aus Anschaffungskosten zu 0,30 CAD. Unterlagen wie Jahresabschlüsse, Pressemitteilungen zu Kapitalerhöhungen etc. konnten trotz regelmäßiger Recherchen nicht auffindig gemacht werden. Aus diesem Grunde wurde wegen der anhaltenden Illiquidität des Unternehmens im März 2010 eine Abwertung von 25% auf die Anschaffungskosten vorgenommen. Derzeit versucht das Unternehmen eine Kapitalerhöhung zu 0,25 CAD durchzuführen. Dieser Kurs entspricht der aktuellen Bewertungsgrundlage.

Bestände zum 31.12.2009:

STABILITAS SILBER+WEISSMETALLE	St. 1.350.000,	1,86% des NIW
--------------------------------	----------------	---------------

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

3.) BESTEUERUNG

Eine jährliche Abgabe von 0,05% wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Fondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2008 15%, danach beträgt sie bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger www.ebundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) THESAURIERUNG

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

5.) TOTAL EXPENSE RATIO

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliche NAV)}} \cdot 100$$

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 performance-abhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

6.) HINWEIS ZU AUSGABEN/RÜCKNAHMEN UND FUSION

Der Teilfonds STABILITAS - BIG CAP MINING PREMIUM wurde am 1. September 2009 in den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE fusioniert.

Für den Teilfonds STABILITAS - URAN+ENERGIE wurde zum 22. Oktober 2009 die Nettoinventarwertberechnung eingestellt, die Anteilausgaben und -rücknahmen wurden zum 21. Oktober 2009 ausgesetzt.

Folgender Wortlaut wurde in den Medien publiziert:

Hiermit werden die Anteilinhaber des Teilfonds STABILITAS – URAN + ENERGIE darüber informiert, dass in Übereinstimmung mit Artikel 7 Absatz 1 Buchstabe b des Verwaltungsreglements des Fonds die Anteilwertberechnung für den Teilfonds ab dem 22. Oktober 2009 bis auf weiteres ausgesetzt wird. Wegen der Einstellung der Anteilwertberechnung werden auch die Ausgabe, die Rücknahme sowie der Umtausch von Anteilen zum 21. Oktober 2009 ausgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß Artikel 7 Absatz 1 des Verwaltungsreglements berechtigt, die Anteilwertberechnung zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn diese Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist. Dies ist insbesondere der Fall in Notlagen, wenn es der Verwaltungsgesellschaft unmöglich ist, die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

In dem Vermögen des Teilfonds STABILITAS – URAN + ENERGIE befinden sich zu etwa 45,52% nicht-börsennotierte Wertpapiere. Grundsätzlich gilt für die Bewertung von nicht notierten Wertpapieren, dass diese gemäß Artikel 6 Nr. 5 Buchstabe e des Verwaltungsreglements zum jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt, bewertet werden. Bisher wurden diese Papiere in Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer zum Anschaffungskurs bewertet. Aufgrund der Erfahrungen aus der Finanzmarktkrise werden von den Wirtschaftsprüfern mittlerweile strengere Anforderungen an die Bewertung von nicht notierten Wertpapieren gestellt. Danach ist der bisherige Bewertungsansatz zu Anschaffungskosten nicht mehr ohne weiteres anwendbar.

Mangels aktueller Informationen zu einem möglichen erreichbaren Verkaufswert der in dem Teilfonds befindlichen Papiere, unterliegt die Bewertung der nicht notierten Wertpapiere derzeit erheblichen Schwierigkeiten und Unsicherheiten. Die Verwaltungsgesellschaft ist aufgrund der Informationslage aktuell nicht in der Lage, eine ordnungsgemäße Berechnung der nicht notierten Wertpapiere gemäß der neuen geltenden Bewertungsvorschriften vorzunehmen. Wegen des hohen Anteils nicht notierter Wertpapiere in dem Teilfonds STABILITAS – URAN + ENERGIE kommt es dazu, dass in der Folge der Anteilwert des gesamten Teilfonds ebenfalls nicht ordnungsgemäß bewertet werden kann. Unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger sieht sich deshalb der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, die Anteilwertberechnung des Teilfonds STABILITAS – URAN + ENERGIE ab sofort bis auf weiteres auszusetzen.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2009

Die Anteilwertberechnung wird so lange ausgesetzt, bis die in dem Teilfonds befindlichen nicht notierten Wertpapiere nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes bewertet werden können. Über die Wiederaufnahme der Anteilrücknahme wird an gleicher Stelle informiert.

Nach Geschäftsjahresende hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Anteilwertberechnung für den Teilfonds STABILITAS - SOFT COMMODITIES ab dem 1. Juli 2010 bis auf weiteres auszusetzen. Wegen der Einstellung der Anteilwertberechnung werden die Ausgabe, die Rücknahme sowie der Umtausch von Anteilen zum 30. Juni 2010 ausgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäß Artikel 7 Absatz 1 des Verwaltungsreglements berechtigt, die Anteilwertberechnung zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn diese Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.



PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
STABILITAS

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des STABILITAS und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2009, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.



Grundlage für ein eingeschränktes Prüfungsurteil

STABILITAS – URAN+ENERGIE
STABILITAS – SOFT COMMODITIES

Die Wertpapierbestände oben genannter Teilfonds enthalten zum 31. Dezember 2009 u.a. die Aktien der folgenden nicht börsennotierten Unternehmen:

• STABILITAS – URAN+ENERGIE			
Blue Ensign Technologies Ltd.	EUR 93.457,94	5,08%	des NTFV ¹⁾
• STABILITAS – SOFT COMMODITIES			
Trillium Power Wind Corporation	EUR 99.993,34	4,49%	des NTFV ¹⁾

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Angaben in den Erläuterungen 2.) 5. h) des Jahresberichtes.

Hinsichtlich der Bewertung dieser Vermögensgegenstände konnten wir auf Basis der uns vorgelegten Nachweise sowie aufgrund alternativer Prüfungshandlungen keine ausreichende Sicherheit darüber gewinnen, dass der gewählte Wertansatz zum 31. Dezember 2009 angemessen ist.

Eingeschränktes Prüfungsurteil

Mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Absatz Grundlage für ein eingeschränktes Prüfungsurteil beschriebenen Sachverhalts, soweit sich solche im Falle der Kenntnis ausreichender Bewertungsgrundlagen ergeben hätten, vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des STABILITAS und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Ohne unser Prüfungsurteil darüber hinaus einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in der Erläuterung 2.) 5. h) zum Jahresabschluss hinsichtlich der Bewertung der Wertpapiere hin. Die Angabe erläutert die von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommene Bewertung nicht börsennotierter Aktien und weist auf die mit der Bewertung solcher Anlagen verbundenen Unsicherheiten hin.

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 Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Vertreten durch

Luxemburg, 9. Juli 2010

Dr. Norbert Brühl

Cabinet de révision agréé
Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°95992)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447

überreicht durch

IPConcept Fund Management S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

www.ipconcept.lu