

STABILITAS

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURCEEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S. Luxembourg K533

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B-82 183

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

Fondsprofil	Seite 2
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 3
Zusammengefasster Jahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 4
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 6
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 8
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite 11
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 14
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 17
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 19
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite 21
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 24
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 25
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 26
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 27
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 28
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite 29
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang)	Seite 32
Prüfungsvermerk	Seite 38
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite 41
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 43

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

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

FONDSPROFIL

STABILITAS UMBRELLA - INVESTIEREN IN ROHSTOFFE

Hinter den Teilfonds der STABILITAS-Fondspalette steht die Stabilitas GmbH. Mit Wirkung zum 1. Februar 2011 wurde der damalige Anlageberater ERA Resources GmbH in Stabilitas GmbH umfirmiert. Die ERA Resources GmbH entstand im Januar 2005 als Spezialist für die Beratung von Gold- und Rohstoffinvestments. Die starke Edelmetallexpertise des Unternehmens greift auf die langjährige Erfahrung 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 die ERA Resources GmbH (heute Stabilitas GmbH) 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 den Bereich Gold (STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS), den Bereich Silber (STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE) sowie den Bereich Explorationswerte und Sondersituationen (STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS).

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Die Edelmetallmärkte entwickeln sich im Jahr 2022 weitgehend seitwärts. Im Umfeld steigender Zinsen sind im gesamten Sachwertebereich, also auch bei Aktien und Immobilien Gewinnmitnahmen zu beobachten.

Der Goldpreis notiert am Jahresende 2021 mit 1.812 \$/oz um 1,0 % unter dem Preis vom Jahresende 2020. Wegen der festeren Entwicklung des Dollars kann der Goldpreis auf Eurobasis um 5,6 % auf 54.639 Euro/kg zulegen.

Im Jahresverlauf 2022 verzeichnet der Goldpreis im Vergleich zum Vorjahr eine volatilere Entwicklung. Dabei wird mit 2.039 \$/oz das Jahreshoch am 8. März erreicht. Das Jahrestief markiert der Goldpreis am 3. November mit 1.629 \$/oz.

Mit der Überwindung der vorübergehend restriktiveren Geldpolitik hat der Goldpreis 2023 das Potential, neue historische Höchststände zu markieren.

Auf der Angebotsseite bleibt die Produktion auf einem hohen Niveau. Durch die gestiegenen Energiepreise hat sich die Gewinnfähigkeit der Minengesellschaften im Jahresverlauf 2022 reduziert.

Auf der Käuferseite bleibt die Schmucknachfrage trotz der Corona-Krise auf einem ungebrochen hohen Niveau und die Investoren zeigen sich angesichts der im Schatten der Corona-Krise wieder aufgebrochenen Finanzkrise weiterhin als aktive Käufer. Die Zentralbanken sind 2022 als größere Käufer aufgetreten und haben ihre Bestände erhöht.

Die expansive Geldpolitik der Zentralbanken im Umfeld der Corona-Krise, des Krieges in der Ukraine und der Bekämpfung des Klimawandels haben die Liquidität der Finanzmärkte in den letzten Jahren auf ein neues Level gehoben, das in allen Bereichen der Wirtschaft zu steigenden Preisen führt. Die Haushalte vieler Staaten können ohne den Kauf der Anleihen durch die Zentralbanken nicht mehr finanziert werden, so dass die Geldpolitik auch in Zukunft expansiv sein muss. Bei den Unternehmen ist eine Zombifizierung feststellbar. Immer mehr Unternehmen können nur mit Finanzhilfen der Zentralbanken vor dem Konkurs bewahrt werden. Die inflationäre Krise, die sich 2021 andeutete und 2022 entladen hat, dürfte sich im Jahresverlauf 2023 deutlich abschwächen. Da die Probleme im Finanzsystem aber nicht gelöst, sondern nur auf ein höheres Level gehoben wurden, dürfte das Interesse der Anleger an Goldanlagen deutlich zunehmen, um sich gegen weitere inflationäre Krisen abzusichern.

Der Silberpreis verbessert sich im Jahresverlauf 2022 um 2,8 % von 23,30 auf 23,95 \$/oz. Platin geht mit einem Kursgewinn von 10,6 % von 963 auf 1.065 \$/oz aus dem Markt. Palladium fällt im Jahresverlauf um 3,1 % von 1.845 auf 1.788 \$/oz zurück.

Das Medieninteresse für den Edelmetallsektor bleibt im Jahresverlauf 2022 auf einem erhöhten Niveau, wobei vor allem die Enttäuschung über die Kursentwicklung im Umfeld sprunghaft steigender Inflationsraten kommuniziert wird.

Die Edelmetallaktien geben im Jahresverlauf unter großen Schwankungen leicht nach. Die Heimatwährungen hatten 2022 keinen wesentlichen Einfluss auf die Goldminengesellschaften aus den Währungsgebieten kanadischer Dollar, australischer Dollar und südafrikanischer Rand.

Alle positiven Einflussfaktoren für eine langfristige Aufwärtsentwicklung des Goldpreises bleiben erhalten. Die Systemkrise im Banken- und Finanzsystem bleibt ungelöst und hat sich nach 2008 durch die Verschiebung der Risiken von den Banken zu den Staaten auf die Staatshaushalte verlagert. Die unsolide Geldpolitik der Zentralbanken hat sich mit dem Ankauf von Staatsanleihen und Unternehmensanleihen in den USA, in Großbritannien, in Japan und in Europa verschlechtert und die unkontrollierte Schuldenfinanzierung der Haushalte erreicht mit den Rekorddefiziten im Schatten der Coronakrise, des Krieges in der Ukraine und der Bekämpfung der Klimakrise neue Rekordstände.

Über viele Jahrzehnte fahren die Zentralbanken eine viel zu expansive Geldpolitik und provozieren so die Bildung neuer Blasen an den Anleihemärkten, den Immobilienmärkten, den Aktienmärkten sowie den Edelmetall- und Rohstoffmärkten.

Die Finanzierung der Staatsschulden und der Unternehmensschulden durch die Zentralbanken wirkt sich bedrohlich auf die Stabilität des Weltfinanzsystems aus. Durch die zunehmende Finanzierung der Staatsdefizite durch die Notenpresse wird das Finanzsystem unterhöhlt und droht in einer Inflationierung zu verenden. Die Schieflage im Eurosystem erreicht ein Niveau, das jederzeit massive Turbulenzen im Weltfinanzsystem auslösen könnte.

Aktuell versuchen die Zentralbanken, die Wirtschaft durch die Anhebung der Zinsen abzukühlen. Dieser Versuch dürfte wie Ende 2019 jedoch an der Überschuldung des Weltfinanzsystems an der Gefahr des Zusammenbruchs der Anleihe- und Aktienmärkte scheitern, so dass geldpolitisch nur noch die Option bestehen bleibt, das System weiter zu inflationieren.

Insgesamt besteht eine gute Chance, dass die Hausse der Edelmetalle im Jahr 2023 wieder aufgenommen wird. Bei einem anhaltenden Trend der Anleger, sich aus den Anleihemärkten zu verabschieden bleiben Edelmetalle und Edelmetallaktien neben Aktien und Immobilien eine interessante Anlagealternative.

STABILITAS

Zusammengefasster Jahresbericht

des STABILITAS mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	293.330.102,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 285.902.107,49)	
Bankguthaben ¹⁾	15.469.731,83
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	344.752,22
Zinsforderungen	32.277,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.381.258,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	287.382,77
Forderungen aus Devisengeschäften	592.175,54
	312.437.680,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-620.813,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-879.558,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-592.894,08
Sonstige Passiva ²⁾	-609.723,45
	-2.702.988,94
Netto-Fondsvermögen	309.734.691,34

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	328.545.479,51
Ordentliches Nettoergebnis	-2.819.807,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	135.509,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	92.190.699,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-76.290.800,67
Mittelabflüsse aus Schließung Anteilklasse U	-1.658.369,74
Realisierte Gewinne	15.032.737,20
Realisierte Verluste	-5.550.346,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-14.708.567,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-25.141.842,64
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	309.734.691,34

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

EUR

Erträge	
Dividenden	3.656.376,54
Bankzinsen	-26.716,26
Sonstige Erträge	18.503,32
Ertragsausgleich	142.691,63
Erträge insgesamt	3.790.855,23
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-332,33
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-5.510.532,66
Verwahrstellenvergütung	-246.443,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-161.107,65
Taxe d'abonnement	-153.269,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-65.011,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.522,52
Register- und Transferstellenvergütung	-106.887,50
Staatliche Gebühren	-10.057,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-76.297,04
Aufwandsausgleich	-278.200,79
Aufwendungen insgesamt	-6.610.662,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.819.807,26

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE legt seinen Fokus auf fundamental unterbewertete Silberaktien und bietet sich als Ergänzung für ein Rohstoffportfolio an. Der Teilfonds deckt den gesamten Silbermarkt ab und investiert in die weltgrößten Silberproduzenten, kleinere Silberproduzenten, Silberexplorationswerte und in Weissmetallproduzenten. Aus jedem Segment werden die fundamental unterbewerteten Titel selektiert. Das Teilfondsdepot wird durch Investments in Gesellschaften abgerundet, die gemeinsam mit Silber auch Gold und Basismetalle fördern oder explorieren. Die hohe Preissensibilität von Silber verspricht zwar ein stärkeres Wertsteigerungspotenzial als Gold, bewirkt jedoch auch eine höhere Volatilität. Aktien von Gold- und Weissmetallproduzenten werden dem Portfolio bei einer ausgeprägten fundamentalen Unterbewertung und bei fehlenden Anlagealternativen bei Silberwerten beigemischt.

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE gibt im Jahresverlauf 2022 um ca. 10,7 % in den Anteilklassen P und I nach. Erneut zeigt der Teilfonds gegenüber anderen Edelmetallfonds eine höhere Volatilität, die sich in beide Richtungen auswirkt.

Der Teilfonds setzt auch in Zukunft auf die eingeschlagene Value-Strategie und investiert in Titel mit einem guten Chance-Risiko-Verhältnis in politisch sicheren Regionen. Im Jahresverlauf 2022 wurden keine wesentlichen Umschichtungen getätigt und der Anteil der Platinwerte blieb auf einem reduzierten Niveau.

Zum Jahresende 2022 (Jahresende 2021) ist der Teilfonds zu 93 % (95 %) investiert. Davon entfallen 61 % (63 %) auf Silberaktien, 4 % (3 %) auf Platinaktien und 28 % (29 %) auf Goldaktien. Sobald sich bei Silberaktien fundamental gleichwertige Alternativen anbieten, soll der Anteil der Goldwerte wieder zurückgeführt werden. Das Teilfondsvolumen verringert sich bei größeren Zuflüssen von 161,9 auf 158,0 Mio Euro.

Sollte der Goldpreis den Aufwärtstrend wieder aufnehmen, dürfte der Silberpreis ein enormes Kurspotential entwickeln, so dass die Silberaktien ihre Spitzenposition bei den Edelmetallaktien wieder erreichen könnten.

Der Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE hat wegen der größeren Volatilität der Silberaktien ein großes Kurspotential, beinhaltet aber bei Rückschlägen auch große Risiken.

Die Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen des Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE beträgt in Anteilklassenwährung:

Anteilklasse P: -10,68 %,

Anteilklasse I: -10,74 %,

Anteilklasse N: -10,32 %.

Luxemburg, im Februar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	50,37 %
Australien	14,68 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,67 %
Vereinigtes Königreich	10,06 %
Südafrika	5,32 %
Wertpapiervermögen	93,10 %
Bankguthaben ²⁾	5,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	93,10 %
Wertpapiervermögen	93,10 %
Bankguthaben ²⁾	5,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	138,80	2.487.177	7.718,92	55,80
31.12.2021	143,03	2.919.543	24.471,26	48,99
31.12.2022	141,58	3.235.273	14.490,70	43,76

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	12,14	200.126	548,96	60,66
31.12.2021	13,09	245.925	2.453,74	53,24
31.12.2022	7,89	166.017	-3.862,28	47,52

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	3,50	18.212	1.571,03	192,32
31.12.2021	5,75	33.923	2.930,55	169,63
31.12.2022	8,51	55.961	3.630,75	152,13

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	147.078.579,88
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 153.136.846,06)	
Bankguthaben ¹⁾	9.467.613,85
Zinsforderungen	17.736,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.114.046,29
	158.677.976,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-393.287,19
Sonstige Passiva ²⁾	-296.906,15
	-690.193,34
Netto-Teilfondsvermögen	157.987.783,25

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	141.584.919,59 EUR
Umlaufende Anteile	3.235.272,565
Anteilwert	43,76 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.889.633,06 EUR
Umlaufende Anteile	166.017,029
Anteilwert	47,52 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.513.230,60 EUR
Umlaufende Anteile	55.961,402
Anteilwert	152,13 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	161.875.990,18	143.028.112,99	13.093.414,27	5.754.462,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.256.488,05	-1.156.279,36	-65.935,97	-34.272,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	62.976,91	68.101,05	-12.456,18	7.332,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	42.904.124,96	33.367.971,87	3.946.998,94	5.589.154,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.644.951,79	-18.877.269,06	-7.809.279,90	-1.958.402,83
Realisierte Gewinne	508.284,82	448.971,46	31.028,92	28.284,44
Realisierte Verluste	-167.136,19	-141.099,15	-16.579,23	-9.457,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.016.345,51	-2.633.247,51	-157.819,95	-225.278,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.278.672,08	-12.520.342,70	-1.119.737,84	-638.591,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	157.987.783,25	141.584.919,59	7.889.633,06	8.513.230,60

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.919.542,688	245.925,424	33.923,354
Ausgegebene Anteile	709.444,600	75.347,605	33.793,293
Zurückgenommene Anteile	-393.714,723	-155.256,000	-11.755,245
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.235.272,565	166.017,029	55.961,402

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Dividenden	1.981.984,83	1.756.453,00	124.569,25	100.962,58
Bankzinsen	-14.122,79	-12.092,75	-1.487,17	-542,87
Ertragsausgleich	96.227,31	105.567,05	-19.918,17	10.578,43
Erträge insgesamt	2.064.089,35	1.849.927,30	103.163,91	110.998,14
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-20,50	-18,26	-1,25	-0,99
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.789.161,84	-2.501.713,74	-178.542,55	-108.905,55
Verwahrstellenvergütung	-120.205,49	-106.748,38	-7.479,71	-5.977,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-69.638,78	-61.845,82	-4.329,55	-3.463,41
Taxe d'abonnement	-78.163,52	-69.753,75	-4.381,99	-4.027,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.553,40	-21.785,89	-1.597,37	-1.170,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.305,31	-1.166,93	-68,34	-70,04
Register- und Transferstellenvergütung	-49.075,00	-43.566,86	-3.116,77	-2.391,37
Staatliche Gebühren	-4.852,97	-4.274,29	-416,57	-162,11
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-24.396,37	-21.664,64	-1.540,13	-1.191,60
Aufwandsausgleich	-159.204,22	-173.668,10	32.374,35	-17.910,47
Aufwendungen insgesamt	-3.320.577,40	-3.006.206,66	-169.099,88	-145.270,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.256.488,05	-1.156.279,36	-65.935,97	-34.272,72
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	20.518,78			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,02	2,04	1,62

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,1200	380.710,66	0,24
AU0000070419	Castile Resources Ltd.	AUD	0	0	200.000	0,0960	12.182,74	0,01
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	2,1300	4.054.568,53	2,57
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	3.649.351	2,0700	4.793.246,55	3,03
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	0	0	2.800.000	1,1750	2.087.563,45	1,32
AU000000SVL8	Silver Mines Ltd.	AUD	2.000.000	0	6.000.000	0,2000	761.421,32	0,48
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	4.500.000	0,7750	2.212.880,71	1,40
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	4,0100	763.324,87	0,48
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	0	24.000	9.000.000	1,1850	6.767.131,98	4,28
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	2.500.000	0,8650	1.372.144,67	0,87
							23.205.175,48	14,68
Kanada								
CA00461M1032	Aclara Resources Inc.	CAD	0	0	192.360	0,3200	42.542,82	0,03
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	48.246	0	48.246	70,6100	2.354.447,48	1,49
CA03062D1006	Americas Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	318.243	0,7900	173.759,05	0,11
CA07380N1042	Bear Creek Mining Corporation	CAD	0	0	674.300	0,7700	358.843,73	0,23
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	4,4500	1.845.324,49	1,17
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	100.000	0	770.700	11,4300	6.088.258,35	3,85
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	600.000	5,1100	2.119.013,06	1,34
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	10.000	0	50.000	185,1000	6.396.433,75	4,05
CA45257A1021	IMPACT Silver Corporation	CAD	0	0	2.735.236	0,3450	652.191,87	0,41
CA55903Q1046	Mag Silver Corporation	CAD	0	100.000	500.000	21,5600	7.450.411,22	4,72
CA5625684025	Mandalay Resources Corporation	CAD	0	0	175.000	2,8200	341.074,02	0,22
CA60252Q1019	Minaurum Gold Inc.	CAD	1.000.000	0	4.000.000	0,1850	511.438,25	0,32
CA64782A1075	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	3,0100	1.248.185,78	0,79
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	653.334	22,6300	10.218.362,31	6,47
CA7852461093	Sabina Gold & Silver Corporation	CAD	0	0	347.000	1,3500	323.761,14	0,20
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	200.000	0	700.000	7,0900	3.430.091,92	2,17
CA80280U1066	Santacruz Silver Mining Ltd.	CAD	0	0	600.000	0,4050	167.945,26	0,11
CA82639W1068	Sierra Metals Inc.	CAD	0	0	400.000	0,2400	66.348,75	0,04
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	250.000	0	1.800.000	4,1000	5.100.559,82	3,23
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	CAD	200.000	0	1.187.300	8,1800	6.712.360,22	4,25
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	100.000	0	600.000	21,2400	8.807.795,98	5,57
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	50.000	48.000	400.000	53,7100	14.848.296,36	9,40
CA96525N1033	Whitehorse Gold Corporation	CAD	0	0	78.424	0,4250	23.035,59	0,01
							79.280.481,22	50,18

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	0	0	50.000	1.454,9800	4.040.668,29	2,56
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	250.000	184,4300	2.560.930,23	1,62
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	150.000	0	150.000	215,2900	1.793.664,81	1,14
							8.395.263,33	5,32
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	0	0	1.196.752	3,5000	3.927.456,17	2,49
US3680361090	Gatos Silver Inc.	CAD	100.000	0	400.000	5,6900	1.573.018,18	1,00
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	761.155	0	2.761.155	5,6000	14.498.329,11	9,18
							19.998.803,46	12,67
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	338.000	29,0100	6.776.819,41	4,29
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	80.000	800.832	8,8540	8.015.562,44	5,07
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	0,7025	1.111.801,94	0,70
							15.904.183,79	10,06
Börsengehandelte Wertpapiere							146.783.907,28	92,91
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kanada								
CA6979001329	Pan American Silver Corporation Contingent Right	CAD	0	0	541.700	0,7871	294.672,60	0,19
							294.672,60	0,19
Nicht notierte Wertpapiere							294.672,60	0,19
Aktien, Anrechte und Genusscheine							147.078.579,88	93,10
Wertpapiervermögen							147.078.579,88	93,10
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							9.467.613,85	5,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.441.589,52	0,91
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							157.987.783,25	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Investmentsschwerpunkt des Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS liegt bei großen und mittelgroßen Goldproduzenten. Ergänzt wird das Portfolio mit unterbewerteten Silber-, Platin- und Basismetallproduzenten, Ziel ist es, in jedem Sektor nach fundamentaler Beurteilung die besten Werte zu finden.

Der Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS gibt im Jahresverlauf 2022 um ca. 8,2 % in der Anteilklasse P nach und verzeichnet das zweite Jahr in Folge einen kleinen Verlust. Auf Sicht der letzten 5 und 10 Jahre kann der Fonds den Vergleichsindex schlagen und präsentiert sich als langfristig prämiertes Goldminenfonds.

Der Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS behält den Investitionsschwerpunkt in fundamental unterbewerteten australischen und kanadischen Titeln, die zum Jahresende einen Anteil von 92 % (Vorjahr: 94 %) am Fondsvolumen haben.

Zum Jahresende 2022 (Jahresende 2021) ist der Teilfonds zu 96 % (97 %) investiert. Davon entfallen 86 % (87 %) auf den Goldsektor, 7 % (7 %) auf den Silberbereich und 3 % (3 %) auf den Basismetallsektor. Bei der Ländergewichtung liegt Australien mit einem Anteil von 60 % (61 %) vor Kanada mit einem Anteil von 32 % (33 %) und Südafrika mit einem Anteil von 3 % (3 %).

Das Teilfondsvolumen verringert sich im Jahresverlauf 2022 bei leichten Abflüssen von 147,2 Mio Euro auf 133,0 Mio Euro.

Mit der anhaltenden Inflationsproblematik bleibt das Kurspotential für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS für 2023 hoch. Mit dem flexiblen Investitionsschwerpunkt in größeren und mittelgroßen australischen und kanadischen Goldminenaktien bietet sich der Teilfonds als Schwerpunktinvestment in der Stabilitas Fondsgruppe an.

Die Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen des Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS beträgt in Anteilklassenwährung:

Anteilklasse P: -8,17 %,

Anteilklasse I: -8,01 %,

Anteilklasse N: -7,71 %,

Anteilklasse U: -1,08 % (Die Anteilklasse U wurde am 11.08.2022 durch vollständige Anteilscheinrückgabe geschlossen).

Luxemburg, im Februar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0ML6U	A0MMDP	A2H8YF
ISIN-Code:	LU0290140358	LU0290140515	LU1731100068
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,85 % p.a.	1,80 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	60,75 %
Kanada	26,42 %
Vereinigtes Königreich	5,28 %
Südafrika	3,85 %
Wertpapiervermögen	96,30 %
Bankguthaben ²⁾	3,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	96,30 %
Wertpapiervermögen	96,30 %
Bankguthaben ²⁾	3,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	92,22	483.060	5.778,66	190,91
31.12.2021	88,45	473.866	-1.575,04	186,66
31.12.2022	81,91	477.875	880,77	171,41

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	47,22	239.113	-14.960,28	197,49
31.12.2021	48,50	251.032	2.577,74	193,20
31.12.2022	39,48	222.118	-5.752,69	177,72

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	3,08	18.710	-1.387,94	164,86
31.12.2021	8,55	52.827	5.541,88	161,79
31.12.2022	11,59	77.633	3.324,70	149,31

Anteilklasse U

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2020	1,42	15.650	-1.081,82	90,75	111,08 ¹⁾
31.12.2021	1,68	17.360	122,41	96,69	109,73 ²⁾
31.12.2022	-	-	-1.836,76 ³⁾	-	-

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2020 1 EUR = 1,2240 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2021 1 EUR = 1,1349 USD

³⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Schließung der Anteilklasse U.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	128.081.030,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 114.658.833,94)	
Bankguthaben ¹⁾	4.704.451,56
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	344.752,22
Zinsforderungen	11.281,63
Forderungen aus Absatz von Anteilen	251.501,34
	133.393.016,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-162.700,15
Sonstige Passiva ²⁾	-252.403,63
	-415.103,78
Netto-Teilfondsvermögen	132.977.913,02

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	81.911.807,32 EUR
Umlaufende Anteile	477.874,765
Anteilwert	171,41 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.475.049,42 EUR
Umlaufende Anteile	222.117,793
Anteilwert	177,72 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.591.056,28 EUR
Umlaufende Anteile	77.633,374
Anteilwert	149,31 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.176.742,36	88.451.840,17	48.499.738,37	8.546.640,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.141.473,71	-779.179,13	-300.875,80	-48.578,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.824,56	50.132,16	-45.522,51	14.042,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	37.100.195,27	28.481.584,84	3.562.239,08	5.056.371,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-38.825.801,09	-27.600.817,86	-9.314.924,56	-1.731.672,18
Mittelabflüsse aus Schließung Anteilklasse U	-1.658.369,74	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	12.235.413,70	7.364.518,88	3.762.558,78	849.749,70
Realisierte Verluste	-3.237.121,12	-1.981.544,93	-966.073,37	-251.909,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.858.524,44	-5.945.404,63	-2.676.507,48	-226.336,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.828.972,77	-6.129.322,18	-3.045.583,09	-617.250,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	132.977.913,02	81.911.807,32	39.475.049,42	11.591.056,28

	Anteilklasse U EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.678.523,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.839,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.827,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-178.386,49
Mittelabflüsse aus Schließung Anteilklasse U	-1.658.369,74
Realisierte Gewinne	258.586,34
Realisierte Verluste	-37.593,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.275,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-36.816,68
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück	Anteilklasse U Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	473.865,997	251.031,530	52.826,782	17.360,000
Ausgegebene Anteile	151.999,758	19.843,000	35.139,823	0,000
Zurückgenommene Anteile	-147.990,990	-48.756,737	-10.333,231	-17.360,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	477.874,765	222.117,793	77.633,374	0,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	1.571.190,74	957.906,13	485.253,71
Bankzinsen	-8.206,20	-4.987,47	-2.749,98
Ertragsausgleich	36.950,27	29.313,23	-9.434,14
Erträge insgesamt	1.599.934,81	982.231,89	473.069,59
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-303,99	-186,29	-91,63
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.353.362,74	-1.480.534,68	-726.670,07
Verwahrstellenvergütung	-106.968,56	-65.238,69	-33.267,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-63.070,28	-38.463,95	-19.615,39
Taxe d'abonnement	-66.078,96	-40.438,96	-20.148,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.480,72	-13.713,67	-7.002,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.071,48	-649,52	-335,80
Register- und Transferstellenvergütung	-35.550,00	-21.675,34	-11.053,58
Staatliche Gebühren	-4.299,65	-2.586,42	-1.423,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-35.447,31	-18.478,11	-9.293,82
Aufwandsausgleich	-52.774,83	-79.445,39	54.956,65
Aufwendungen insgesamt	-2.741.408,52	-1.761.411,02	-773.945,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.141.473,71	-779.179,13	-300.875,80
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	19.058,14		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,03	1,96

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten für Collateralmanagement.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Anteilklasse N EUR	Anteilklasse U EUR
Erträge		
Dividenden	121.487,87	6.543,03
Bankzinsen	-235,06	-233,69
Ertragsausgleich	17.478,33	-407,15
Erträge insgesamt	138.731,14	5.902,19
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-25,74	-0,33
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-132.021,54	-14.136,45
Verwahrstellenvergütung	-7.656,09	-806,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.518,92	-472,02
Taxe d'abonnement	-4.972,02	-519,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.592,59	-171,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-78,02	-8,14
Register- und Transferstellenvergütung	-2.536,14	-284,94
Staatliche Gebühren	-240,85	-49,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.147,43	-5.527,95
Aufwandsausgleich	-31.520,67	3.234,58
Aufwendungen insgesamt	-187.310,01	-18.742,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-48.578,87	-12.839,91
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,60	1,29 ³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten für Collateralmanagement.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 11. August 2022.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	5.000.000	15.000.000	0,1200	1.142.131,98	0,86
AU0000031734	Auteco Minerals Ltd.	AUD	0	0	10.000.000	0,0480	304.568,53	0,23
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	3.000.000	0	3.000.000	1,1550	2.198.604,06	1,65
AU000000CAI2	Calidus Resources Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	0,2700	171.319,80	0,13
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	200.000	0	2.914.684	4,6000	8.507.326,40	6,40
AU000000GCY6	Gascoyne Resources Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	0,1950	371.192,89	0,28
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	1,7050	5.409.263,96	4,07
AU000000IGO4	IGO Ltd.	AUD	0	0	167.647	13,4200	1.427.552,50	1,07
AU000000IMA1	Image Resources N.L.	AUD	0	0	7.000.000	0,1400	621.827,41	0,47
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	0	0	5.250.519	1,7050	5.680.288,64	4,27
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	2,1300	8.109.137,06	6,10
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	0,9200	3.502.538,07	2,63
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	77.091	0	1.605.844	1,3600	1.385.753,71	1,04
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	0	7.623.377	2,0700	10.012.938,06	7,53
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	18.711.711	0	24.711.711	0,2100	3.292.804,13	2,48
AU000000SFR8	Sandfire Resources Ltd.	AUD	34.090	0	334.090	5,4100	1.146.844,48	0,86
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	1.000.000	500.000	6.109.480	1,1750	4.554.973,98	3,43
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,3975	504.441,62	0,38
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	0	0	6.000.000	0,7750	2.950.507,61	2,22
AU0000221418	Ten Sixty Four Ltd.	AUD	3.840.524	0	3.840.524	0,6300	1.535.234,85	1,15
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	0	0	5.000.000	0,6900	2.189.086,29	1,65
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	1.208.656	4,0100	3.075.323,96	2,31
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	0	1.524.000	13.821.013	1,1850	10.392.068,79	7,81
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	4.200.000	0,8650	2.305.203,05	1,73
							80.790.931,83	60,75
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	79.350	0	79.350	70,6100	3.872.350,20	2,91
CA04040Y1097	Aris Mining Corporation	CAD	200.000	0	200.000	3,4000	469.970,28	0,35
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	1.300.000	4,8600	4.366.576,82	3,28
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp.	CAD	0	0	400.000	4,4600	1.232.980,86	0,93
CA3499151080	Fortuna Silver Mines Inc.	CAD	0	0	113.200	5,1100	399.787,13	0,30
CA3518581051	Franco-Nevada Corporation	CAD	10.000	0	10.000	185,1000	1.279.286,75	0,96
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	0	700.000	2.077.778	4,6500	6.677.495,13	5,02
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	100.000	0	100.000	7,5900	524.569,77	0,39
CA5503711080	Lundin Gold Inc.	CAD	100.000	0	100.000	13,0400	901.237,13	0,68
CA6752221037	OceanaGold Corporation	CAD	500.000	0	500.000	2,5800	891.561,27	0,67
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	60.000	140.000	22,6300	2.189.646,83	1,65
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.	CAD	200.000	0	1.000.000	7,0900	4.900.131,32	3,68
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	0	500.000	4,1000	1.416.822,17	1,07
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	0	110.000	15,8200	1.202.709,24	0,90
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	130.000	120.000	130.000	53,7100	4.825.696,32	3,63
							35.150.821,22	26,42

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	0	0	500.000	184,4300	5.121.860,45	3,85
							5.121.860,45	3,85
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	190.000	350.000	29,0100	7.017.416,55	5,28
							7.017.416,55	5,28
Börsengehandelte Wertpapiere							128.081.030,05	96,30
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
CA7801993030	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	40	0,0001	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							128.081.030,05	96,30
Wertpapiervermögen							128.081.030,05	96,30
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							4.704.451,56	3,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							192.431,41	0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							132.977.913,02	100,00

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.12.2022 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
AUD/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	59.453.032,10	40.000.000,00	37.850.612,51	28,46

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS investiert weltweit in alle sich bietenden Sondersituationen. Dabei liegt ein Investitionsschwerpunkt bei Explorationsgesellschaften, bei denen sich ein Durchbruch abzeichnet. Das Portfolio ist breit gestreut und umfasst Werte im Edelmetall-, im Basismetall-, Kohle- sowie im Öl- und Gassektor. Chancen, die sich durch neue Anwendungen in der Industrie, wie etwa Lithium oder Kobalt im Bereich des Batteriebaus oder bei Seltenen Erden ergeben, werden analysiert und für Engagements genutzt.

Der Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS beendet das Geschäftsjahr 2022 mit einem Verlust von ca. 14,6 % in der Anteilklasse P. Damit zeigt der Teilfonds nach den hervorragenden Ergebnissen in den beiden Vorjahren die schwächste Performance aller Stabilitas Teilfonds.

Zum Jahresende 2022 (Jahresende 2021) ist der Teilfonds zu 97 % (98 %) investiert. Der Anteil der Goldminenaktien wurde zum Jahresende deutlich erhöht und liegt bei 70 % (54 %). Der Anteil der Basismetallwerte erreicht 22 % (31 %). Kleinere Anteile des Teilfonds sind im Platingruppenmetallbereich mit 2 % (2 %) investiert. Der Anteil im Sektor der Seltenen Erden wurde weitgehend abgebaut und erreicht 3 % (11 %) aufgebaut. Geographisch liegt der Investitionsschwerpunkt mit einem Anteil von 84 % (86 %) in Australien. 13 % (12 %) der Investitionen entfallen auf kanadische Werte. Das Teilfondsvolumen verringert sich im Jahresverlauf bei größeren Zuflüssen von 19,5 auf 18,8 Mio Euro.

Der Teilfonds ist neben den Spezialthemen in ausreichend liquiden Papieren investiert und kann auf größere Zu- und Abflüsse problemlos reagieren. Dabei bietet der Schwerpunkt des Teilfonds mit Investments in Sondersituationen und Explorationsgesellschaften in einem verbesserten Umfeld für Rohstoffunternehmen ein besonders großes Gewinnpotential.

Die Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen des Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS beträgt in Anteilklassenwährung:

Anteilklasse P: -14,58 %,

Anteilklasse I: -14,44 %,

Anteilklasse N: -1,90 % (Die Anteilklasse N wurde am 22.12.2022 aufgelegt).

Luxemburg, im Februar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Jahresbericht

1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0MV8V	A0MV8T	A3DZRB
ISIN-Code:	LU0308790152	LU0308790236	LU2551285666
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,98 % p.a.	1,90 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	83,59 %
Kanada	12,25 %
Vereinigtes Königreich	0,96 %
Wertpapiervermögen	96,80 %
Bankguthaben ²⁾	6,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,71 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	88,92 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,26 %
Groß- und Einzelhandel	1,36 %
Energie	0,85 %
Software & Dienste	0,41 %
Wertpapiervermögen	96,80 %
Bankguthaben ²⁾	6,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,71 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	9,38	173.874	-2.351,84	53,96
31.12.2021	16,89	274.530	6.049,82	61,54
31.12.2022	15,36	292.212	1.938,14	52,57

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	2,15	39.301	296,93	54,63
31.12.2021	2,60	41.262	239,97	62,96
31.12.2022	3,40	63.071	1.418,19	53,87

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse N

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2022	0,01	100	10,00	98,10

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	18.170.492,79
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.106.427,49)	
Bankguthaben ¹⁾	1.297.666,42
Zinsforderungen	3.258,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.710,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	287.382,77
Forderungen aus Devisengeschäften	592.175,54
	20.366.686,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-64.825,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-879.558,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-592.894,08
Sonstige Passiva ²⁾	-60.413,67
	-1.597.691,82
Netto-Teilfondsvermögen	18.768.995,07

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.361.791,38 EUR
Umlaufende Anteile	292.212,055
Anteilwert	52,57 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.397.393,30 EUR
Umlaufende Anteile	63.070,572
Anteilwert	53,87 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.810,39 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	98,10 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.492.746,97	16.894.706,50	2.598.040,47	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-421.845,50	-355.131,63	-66.711,33	-2,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	56.707,69	39.809,17	16.898,52	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.186.379,50	8.190.276,14	3.986.103,36	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.820.047,79	-6.252.131,75	-2.567.916,04	0,00
Realisierte Gewinne	2.289.038,68	1.957.684,48	331.327,77	26,43
Realisierte Verluste	-2.146.088,90	-1.825.395,75	-320.676,24	-16,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.833.697,79	-2.406.824,07	-426.781,77	-91,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.034.197,79	-881.201,71	-152.891,44	-104,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.768.995,07	15.361.791,38	3.397.393,30	9.810,39

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	274.529,545	41.262,442	0,000
Ausgegebene Anteile	132.126,547	63.003,130	100,000
Zurückgenommene Anteile	-114.444,037	-41.195,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	292.212,055	63.070,572	100,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Dividenden	103.200,97	87.539,01	15.661,96	0,00
Bankzinsen	-4.387,27	-3.903,58	-483,94	0,25
Sonstige Erträge	18.503,32	15.763,98	2.739,34	0,00
Ertragsausgleich	9.514,05	4.469,36	5.044,69	0,00
Erträge insgesamt	126.831,07	103.868,77	22.962,05	0,25
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7,84	-6,75	-1,09	0,00
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-368.008,08	-317.061,27	-50.944,84	-1,97
Verwahrstellenvergütung	-19.269,48	-16.506,46	-2.762,81	-0,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.398,59	-24.307,11	-4.091,16	-0,32
Taxe d'abonnement	-9.027,08	-7.626,90	-1.400,08	-0,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.977,24	-15.342,89	-2.634,18	-0,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-145,73	-123,60	-22,13	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-22.262,50	-19.020,44	-3.242,04	-0,02
Staatliche Gebühren	-904,93	-783,80	-121,13	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.453,36	-13.942,65	-2.510,71	0,00
Aufwandsausgleich	-66.221,74	-44.278,53	-21.943,21	0,00
Aufwendungen insgesamt	-548.676,57	-459.000,40	-89.673,38	-2,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-421.845,50	-355.131,63	-66.711,33	-2,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	33.391,39			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,57	2,51	0,03 ³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 23. Dezember 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AIS8	Aeris Resources Ltd.	AUD	3.500.000	10.285.715	1.714.285	0,5550	603.698,08	3,22
AU000000ARU5	Arafura Rare Earths Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	0,4400	55.837,56	0,30
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	3.500.000	0	5.000.000	0,1200	380.710,66	2,03
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	100.000	0	200.000	1,1550	146.573,60	0,78
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	0	200.000	4,6000	583.756,35	3,11
AU000000CHZ1	Chesser Resources Ltd.	AUD	1.018.807	0	10.000.000	0,0850	539.340,10	2,87
AU0000107484	Deterra Royalties Ltd.	AUD	0	0	10.000	4,6400	29.441,62	0,16
AU0000179707	Develop Global Ltd.	AUD	200.000	400.000	500.000	3,1100	986.675,13	5,26
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	280.000	0	300.000	3,0200	574.873,10	3,06
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	30.000	0	50.000	20,6600	655.456,85	3,49
AU000000G1A1	Galena Mining Ltd.	AUD	500.000	0	500.000	0,2550	80.901,02	0,43
AU0000007510	Galileo Mining Ltd.	AUD	1.000.000	876.762	123.238	0,7900	61.775,39	0,33
AU0000220865	GCX Metals Ltd.	AUD	1.360.000	14.064	1.345.936	0,0400	34.160,81	0,18
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	300.000	206.666	300.000	1,2000	228.426,40	1,22
AU000000GOR5	Gold Road Resources Ltd.	AUD	290.000	0	300.000	1,7050	324.555,84	1,73
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	0	50.000	100.000	7,7800	493.654,82	2,63
AU0000054587	Mandrake Resources Ltd.	AUD	0	1.000.000	10.342.290	0,0390	255.932,30	1,36
AU000000MZZ2	Matador Mining Ltd.	AUD	800.000	0	2.546.444	0,1150	185.812,86	0,99
AU000000MCR8	Mincor Resources NL	AUD	21.582	0	421.582	1,4800	395.901,88	2,11
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	20.000	16.000	14.000	76,7700	681.967,01	3,63
AU000000MGX7	Mount Gibson Iron Ltd.	AUD	100.000	0	300.000	0,4900	93.274,11	0,50
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	30.000	0	60.000	11,0700	421.446,70	2,25
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	5.000.000	0	12.000.000	0,0420	319.796,95	1,70
AU000000ORR2	OreCorp Ltd.	AUD	344.395	0	344.395	0,4300	93.965,64	0,50
AU000000PAN4	Panoramic Resources Ltd.	AUD	0	0	4.918.806	0,1750	546.187,21	2,91
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	100.000	600.000	2,1300	810.913,71	4,32
AU000000POS4	Poseidon Nickel Ltd.	AUD	5.000.000	0	10.000.000	0,0390	247.461,93	1,32
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	550.000	50.000	1.250.000	0,9200	729.695,43	3,89
AU000000RED3	Red 5 Ltd.	AUD	6.500.000	0	6.500.000	0,2100	866.116,75	4,61
AU000000RDG8	Resource Development Group Ltd.	AUD	0	0	6.500.000	0,0580	239.213,20	1,27
AU000000SLR6	Silver Lake Resources Ltd.	AUD	650.000	0	1.000.000	1,1750	745.558,38	3,97
AU0000115750	Sparc Technologies Ltd.	AUD	100.000	0	500.000	0,5050	160.215,74	0,85
AU000000SBM8	St. Barbara Ltd.	AUD	4.000.000	500.000	3.500.000	0,7750	1.721.129,44	9,17
AU000000TNT6	Tesserent Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,1200	76.142,13	0,41
AU000000TIE8	Tietto Minerals Ltd.	AUD	500.000	800.000	3.000.000	0,6900	1.313.451,78	7,00
							15.684.020,48	83,56
Kanada								
CA08345Q2080	Benz Mining Corporation	CAD	357.000	151.000	2.056.000	0,4000	568.387,59	3,03
AU0000118796	Benz Mining Corporation	AUD	327.530	200.000	477.530	0,4100	124.230,52	0,66
CA48575L2066	Karora Resources Inc.	CAD	650.000	550.000	500.000	4,6500	1.606.883,68	8,56
							2.299.501,79	12,25

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

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	9.000	29,0100	180.447,85	0,96
							180.447,85	0,96
Börsengehandelte Wertpapiere							18.163.970,12	96,77
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000114522	Firefinch Ltd.	AUD	0	900.000 ³⁾	100.000	0,0429	2.722,97	0,01
							2.722,97	0,01
Kanada								
CA7801993030	Royal Coal Corporation	CAD	0	0	331	0,0001	0,02	0,00
							0,02	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	19,01	0,00
							19,01	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							2.742,00	0,01
Aktien, Anrechte und Genusscheine							18.166.712,12	96,78
Warrants								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU0000221749	GCX Metals Ltd./GCX Metals Ltd. WTS v.22(2027)	AUD	393.333	25.100	368.233	0,0160	3.738,41	0,02
AU0000190555	Genesis Minerals Ltd./Genesis Minerals Ltd. WTS v.21(2023)	AUD	0	3.000	333	0,2000	42,26	0,00
							3.780,67	0,02
Börsengehandelte Wertpapiere							3.780,67	0,02
Warrants							3.780,67	0,02
Wertpapiervermögen							18.170.492,79	96,80
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.297.666,42	6,91
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-699.164,14	-3,71
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							18.768.995,07	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Der wirtschaftliche Hintergrund des Abgangs von 900.000 Aktien war der Spinoff (Leo Lithium).

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

1.) ALLGEMEINES

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 19. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung 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 per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen die jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklasse ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

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

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

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

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

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

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

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

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

Kurs Underlying abzüglich Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.

- j) Bewertung von nicht notierten Wertpapieren:

I. Allgemeine Einleitung:

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

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

Teilfonds	Bestand zum 31. Dezember 2022	Anteil am NTFV ¹⁾
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	541.700	0,19 %

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapital-zuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

¹⁾NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

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

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

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

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches Netto-Teilfondsvermögen)}} \times 100$$

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

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

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

9.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	Commitment Approach
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	Commitment Approach
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS der Commitment Approach verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Zum 1. Januar 2022 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen hinsichtlich der Angaben zur bestehenden Performance Fee betreffend die Anforderungen des Rundschreibens CSSF 20/764 (Leitlinien zu erfolgsabhängigen Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs),
- Anpassung in Bezug auf die Umsetzung der Anforderungen aus der EU VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie – Verordnung“),
- Senkung der Performance Fee im Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE von 12,5% auf 10%.
- Musteranpassung und redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurde eine Aktualisierung des Länderprospektes für die Bundesrepublik Deutschland und die Republik Österreich vorgenommen.

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds – directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen sowie Zahl – und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland). Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben in Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt. Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Streichung der „Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle und für Deutschland und Österreich

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022 (ANHANG)

Zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

Es wurden folgende Änderungen vorgenommen:

- Auflage einer weiteren Anteilklasse N in dem Teilfonds STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS
- Überarbeitung des Verkaufsprospektes betreffend die Nicht-Berücksichtigung von PAIs i.S.v. Art. 7 (EU) 2019/2088
- Überarbeitung des Passus „liquide Mittel“
- Streichung der liquidierten Anteilklasse U des Teilfonds STABILITAS – PACIFIC GOLD + METALS

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

13.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% p.a. des Anstiegs des Netto-Teilfondsvermögens unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile.

Dabei wird eine etwaig anfallende erfolgsbezogene Vergütung täglich ermittelt und im Teil-fondsvermögen zurückgestellt. Diese Vergütung wird am Geschäftsjahresende berechnet und ausgezahlt.

Der Vermögenszuwachs ergibt sich aus der Differenz des um Mittelzu- und -abflüsse bereinigten Netto-Teilfondsvermögens am jeweiligen Jahresende zum höchsten der vorhergehenden Jahresende (High-Water-Mark-Prinzip). Im Falle einer netto erzielten Wertminderung in einem Abrechnungszeitraum wird diese zum Zweck der Berechnung der Performance-Fee in den nächsten Abrechnungszeitraum vorgetragen, d.h. eine Performance-Fee fällt erst wieder an, wenn diese vollständig ausgeglichen ist.

Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird das Netto-Teilfondsvermögen je Anteilklasse für die Berechnung der Performance Fee zugrunde gelegt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für den Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	P, I, N	0,00	0,00
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	P, I, N, U	0,00	0,00
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	P, I	0,00	0,00

14.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

STABILITAS

PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilhaber des
STABILITAS
MISSING DATA

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

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

PRÜFUNGSVERMERK



STABILITAS

PRÜFUNGSVERMERK



ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

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

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

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

3.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Die Teilfonds fördern keine nachhaltigen Merkmale bzw. haben nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikels 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen:

Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Performance der jeweiligen Anteilklassen der Teilfonds wird in dem entsprechenden „Basisinformationsblatt“ angegeben.

4.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

