

STABILITAS

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

STABILITAS - GOLD+RESDURZEN SPECIAL SITUATIONS

R.C.S. Luxembourg K533

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

Zusammengefasster Halbjahresbericht des Fonds STABILITAS	Seite 2
Teilfonds STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite 5
Teilfonds STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite 10
Teilfonds STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite 15
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026 (Anhang)	Seite 18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 23

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge der Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. Juni 2026**

	EUR
Wertpapiervermögen	431.310.928,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 189.514.194,67)	
Bankguthaben ¹⁾	18.995.984,15
Zinsforderungen	75.753,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	417.183,59
	450.799.849,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-586.512,98
Sonstige Passiva ²⁾	-681.329,35
	-1.267.842,33
Netto-Fondsvermögen	449.532.007,09

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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

In der Berichtsperiode bestehen 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:	1,28 % p.a.	1,40 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Kanada	49,43 %
Australien	18,38 %
Vereinigtes Königreich	10,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,86 %
Südafrika	5,10 %
Wertpapiervermögen	94,70 %
Bankguthaben ²⁾	5,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	94,70 %
Wertpapiervermögen	94,70 %
Bankguthaben ²⁾	5,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	263.094.067,91
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 114.603.012,92)	
Bankguthaben ¹⁾	15.022.723,00
Zinsforderungen	57.111,97
Forderungen aus Absatz von Anteilen	364.512,84
	278.538.415,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-358.175,27
Sonstige Passiva ²⁾	-368.921,72
	-727.096,99
Netto-Teilfondsvermögen	277.811.318,73

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	256.228.319,42 EUR
Umlaufende Anteile	2.466.626,234
Anteilwert	103,88 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.642.516,35 EUR
Umlaufende Anteile	55.349,631
Anteilwert	120,01 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.940.482,96 EUR
Umlaufende Anteile	41.390,462
Anteilwert	360,96 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ALK9	Alkane Resources Ltd.	AUD	0	0	1.378.125	1,3700	1.140.115,49	0,41
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	0	500.000	3.500.000	4,9500	10.461.956,52	3,77
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	4,8000	8.695.652,17	3,13
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	300.000	2.649.351	6,0300	9.647.093,32	3,47
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	0	0	300.000	4,8800	884.057,97	0,32
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	0	2.000.000	9.000.000	2,6800	14.565.217,39	5,24
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	4,7000	5.676.328,50	2,04
							51.070.421,36	18,38
Kanada								
CA03349X1015	Andean Precious Metals Corporation	CAD	0	0	1.500.000	5,8000	5.368.713,36	1,93
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	0	0	500.000	30,8900	9.531.008,95	3,43
CA0539061030	Avino Silver & Gold Mines Ltd.	CAD	0	200.000	1.800.000	8,8700	9.852.514,66	3,55
CA29258Y1034	Endeavour Silver Corporation	CAD	0	0	600.000	11,7000	4.331.996,30	1,56
CA32076V1031	First Majestic Silver Corporation	CAD	0	240.000	700.000	23,9200	10.332.613,39	3,72
CA3499421020	Fortuna Mining Corporation	CAD	0	0	1.500.000	11,8900	11.005.862,39	3,96
CA36352H1001	Galiano Gold Inc.	CAD	0	0	1.000.000	2,6600	1.641.468,68	0,59
CA38045Y1025	GoGold Resources Inc.	CAD	0	0	1.000.000	3,2100	1.980.870,10	0,71
CA64782A1075	New Pacific Metals Corporation	CAD	0	0	600.000	5,7700	2.136.377,66	0,77
CA68634K1066	Orla Mining Ltd.	CAD	0	0	500.000	13,7900	4.254.859,61	1,53
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	CAD	0	0	597.555	63,3700	23.367.516,41	8,41
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.	CAD	0	500.000	1.300.000	15,4800	12.418.389,39	4,47
CA7847301032	SSR Mining Inc.	CAD	0	75.000	525.000	40,3000	13.056.155,51	4,70
CA92859G6085	Vizsla Silver Corporation	CAD	0	0	2.000.000	4,6400	5.726.627,58	2,06
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corporation	CAD	0	0	230.000	157,3000	22.325.825,36	8,04
							137.330.799,35	49,43
Südafrika								
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	0	0	700.000	174,3000	6.524.494,26	2,35
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	0	0	130.000	1.100,8000	7.652.497,55	2,75
							14.176.991,81	5,10
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1921085049	Coeur Mining Inc.	USD	0	0	1.433.410	16,3300	20.550.996,75	7,40
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	0	150.000	711.155	15,4000	9.615.265,14	3,46
							30.166.261,89	10,86
Vereinigtes Königreich								
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	35.000	700.000	27,8100	22.609.756,10	8,14
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	1.400.000	4,7600	7.739.837,40	2,79
							30.349.593,50	10,93
Börsengehandelte Wertpapiere							263.094.067,91	94,70

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

STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0J34C6	Silver Capital AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							263.094.067,91	94,70
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
N/A	IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.23(2026)	CAD	0	0	3.000.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Wertpapiervermögen							263.094.067,91	94,70
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							15.022.723,00	5,41
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-305.472,18	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							277.811.318,73	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 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9299
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
US-Dollar	USD	1	1,1390

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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

In der Berichtsperiode bestehen 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:	1,32 % p.a.	1,31 % p.a.	0,90 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	60,50 %
Kanada	38,01 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Bankguthaben ²⁾	1,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	98,51 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Bankguthaben ²⁾	1,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	155.194.699,57
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 65.553.856,79)	
Bankguthaben ¹⁾	2.712.085,09
Zinsforderungen	15.643,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	48.280,53
	157.970.709,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-200.106,78
Sonstige Passiva ²⁾	-223.909,69
	-424.016,47
Netto-Teilfondsvermögen	157.546.692,63

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.355.488,77 EUR
Umlaufende Anteile	272.475,781
Anteilwert	441,71 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.048.292,46 EUR
Umlaufende Anteile	66.346,000
Anteilwert	467,98 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.142.911,40 EUR
Umlaufende Anteile	15.736,777
Anteilwert	390,35 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AUC7	Ausgold Ltd.	AUD	0	0	1.000.000	0,7900	477.053,14	0,30
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	0	500.000	1.814.684	12,6400	13.851.211,21	8,79
AU000000CYL6	Catalyst Metals Ltd.	AUD	1.000.000	0	1.000.000	5,0300	3.037.439,61	1,93
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	0	0	1.504.020	5,2100	4.731.850,36	3,00
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	0	2.200.000	4.011.310	4,9500	11.990.328,80	7,61
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	1.500.000	4.500.000	4,8000	13.043.478,26	8,28
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	1.000.000	3.087.100	2,9200	5.443.437,20	3,46
AU000000RND4	Rand Mining Ltd.	AUD	0	0	1.605.844	2,3500	2.278.824,52	1,45
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	0	1.700.000	1.723.377	6,0300	6.275.340,16	3,98
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd.	AUD	0	6.000.000	9.711.711	0,9450	5.542.009,00	3,52
AU000000SVM6	Sovereign Metals Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	0,5650	682.367,15	0,43
AU000000TBR5	Tribune Resources Ltd.	AUD	100.000	0	1.548.895	4,8800	4.564.376,57	2,90
AU0000355588	Vault Minerals Ltd.	AUD	0	0	2.000.000	4,1700	5.036.231,88	3,20
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	AUD	0	4.000.000	8.000.000	2,6800	12.946.859,90	8,22
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	1.579.711	4,7000	4.483.479,29	2,85
							94.384.287,05	59,92
Kanada								
CA01921D2041	Allied Gold Corporation	CAD	0	0	200.000	33,1400	4.090.095,65	2,60
CA04040Y1097	Aris Mining Corporation	CAD	0	300.000	300.000	21,2600	3.935.822,28	2,50
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	0	200.000	200.000	30,8900	3.812.403,58	2,42
CA11777Q2099	B2Gold Corporation	CAD	0	0	1.000.000	5,3700	3.313.792,04	2,10
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	0	100.000	300.000	22,9200	4.243.134,83	2,69
CA26139R1091	DPM Metals Inc.	CAD	0	50.000	150.000	45,7900	4.238.506,63	2,69
CA36270K1021	G Mining Ventures Corporation	CAD	0	30.000	170.000	41,3500	4.337.858,69	2,75
CA36352H1001	Galiano Gold Inc.	CAD	0	0	2.500.000	2,6600	4.103.671,71	2,60
CA4509131088	Iamgold Corporation	CAD	0	60.000	340.000	22,6400	4.750.138,85	3,02
CA4991131083	K92 Mining Inc.	CAD	0	160.000	340.000	22,3000	4.678.802,84	2,97
CA68616T1093	Orezone Gold Corporation	CAD	0	1.000.000	4.000.000	2,3300	5.751.311,32	3,65
CA68634K1066	Orla Mining Ltd.	CAD	0	100.000	400.000	13,7900	3.403.887,69	2,16
CA83056P7157	Skeena Resources Ltd.	CAD	0	100.000	200.000	38,0400	4.694.847,27	2,98
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.	CAD	0	70.000	130.000	56,6400	4.543.782,78	2,88
							59.898.056,16	38,01
Börsengehandelte Wertpapiere							154.282.343,21	97,93

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

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000221418	Ten Sixty Four Ltd.	AUD	0	0	3.840.524	0,3934	912.356,36	0,58
							912.356,36	0,58
Nicht notierte Wertpapiere							912.356,36	0,58
Aktien, Anrechte und Genussscheine							155.194.699,57	98,51
Wertpapiervermögen							155.194.699,57	98,51
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							2.712.085,09	1,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-360.092,03	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							157.546.692,63	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Halbjahresbericht

1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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

In der Berichtsperiode bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	A0MV8V	A0MV8T	A3DZRB
ISIN-Code:	LU0308790152	LU0308790236	LU2551285666
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,00 % p.a.	1,90 % p.a.	1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Australien	70,91 %
Kanada	14,85 %
Vereinigtes Königreich	6,11 %
Wertpapiervermögen	91,87 %
Bankguthaben ²⁾	8,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,77 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	90,94 %
Groß- und Einzelhandel	0,93 %
Wertpapiervermögen	91,87 %
Bankguthaben ²⁾	8,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,77 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	13.022.161,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.357.324,96)	
Bankguthaben ¹⁾	1.261.176,06
Zinsforderungen	2.997,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.390,22
	14.290.724,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.230,93
Sonstige Passiva ²⁾	-88.497,94
	-116.728,87
Netto-Teilfondsvermögen	14.173.995,73

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.981.341,11 EUR
Umlaufende Anteile	124.953,759
Anteilwert	87,88 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.128.425,28 EUR
Umlaufende Anteile	33.931,256
Anteilwert	92,20 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.229,34 EUR
Umlaufende Anteile	388,053
Anteilwert	165,52 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000AIS8	Aeris Resources Ltd.	AUD	0	270.000	2.444.285	0,3700	546.126,48	3,85
AU0000338311	AuMega Metals Ltd.	AUD	0	0	4.346.743	0,0350	91.869,57	0,65
AU000000AMI1	Aurelia Metals Ltd.	AUD	0	400.000	3.500.000	0,2750	581.219,81	4,10
AU0000173478	Aurum Resources Ltd.	AUD	400.000	0	400.000	0,5200	125.603,86	0,89
AU0000019374	Bellevue Gold Ltd.	AUD	0	0	350.000	1,2150	256.793,48	1,81
AU000000BC88	Black Cat Syndicate Ltd.	AUD	0	0	260.000	0,8800	138.164,25	0,97
AU0000178113	Cosmos Exploration Ltd.	AUD	0	0	3.000.000	0,1050	190.217,39	1,34
AU0000179707	Develop Global Ltd.	AUD	0	0	195.000	6,3900	752.445,65	5,31
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	5.000	75.000	11,7500	532.155,80	3,75
AU000000GMD9	Genesis Minerals Ltd.	AUD	0	10.000	290.000	5,2100	912.379,23	6,44
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	0	0	55.000	18,0600	599.818,84	4,23
AU0000054587	Mandrake Resources Ltd.	AUD	0	0	10.342.290	0,0210	131.152,23	0,93
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd.	AUD	0	0	14.000	62,0700	524.746,38	3,70
AU0000173486	Minerals 260 Ltd.	AUD	0	0	1.100.000	0,7300	484.903,38	3,42
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	40.000	10.000	40.000	18,9500	457.729,47	3,23
AU000000ODY8	Odyssey Energy Ltd.	AUD	0	0	16.000.000	0,0320	309.178,74	2,18
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	AUD	0	0	200.000	4,8000	579.710,14	4,09
AU000000PLS0	PLS Group Ltd.	AUD	0	0	200.000	5,0200	606.280,19	4,28
AU000000PDI8	Predictive Discovery Ltd.	AUD	0	0	1.100.000	0,6800	451.690,82	3,19
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	0	0	240.000	2,9200	423.188,41	2,99
AU0000355588	Vault Minerals Ltd.	AUD	0	13.000	356.230	4,1700	897.028,44	6,33
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd.	AUD	0	0	160.000	4,7000	454.106,28	3,20
							10.046.508,84	70,88
Kanada								
CA04302L1004	Artemis Gold Inc.	CAD	0	0	12.000	30,8900	228.744,21	1,61
CA08345Q2080	Benz Mining Corporation	CAD	100.000	556.800	706.500	2,4300	1.059.423,02	7,47
AU0000118796	Benz Mining Corporation	AUD	0	0	100.000	2,6000	157.004,83	1,11
CA2692641079	EV Minerals Corporation	CAD	0	0	331	0,0001	0,02	0,00
CA3499421020	Fortuna Mining Corporation	CAD	0	25.000	30.000	11,8900	220.117,25	1,55
CA6752224007	OceanaGold Corporation	CAD	0	0	20.000	35,6800	440.357,91	3,11
							2.105.647,24	14,85
Vereinigtes Königreich								
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	9.000	71,2600	395.766,74	2,79
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	0	12.000	27,8100	387.595,82	2,73
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	0	0	15.000	4,7600	82.926,83	0,59
							866.289,39	6,11
Börsengehandelte Wertpapiere							13.018.445,47	91,84

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

STABILITAS - GOLD+RESDURCEN SPECIAL SITUATIONS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Australien								
AU0000114522	Firefinch Ltd.	AUD	0	0	100.000	0,0608	3.671,50	0,03
AU000000RDG8	Resource Development Group Ltd.	AUD	0	0	4.500.000	0,0000	27,17	0,00
							3.698,67	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Gold Run Inc.	CAD	0	0	275.000	0,0001	16,97	0,00
							16,97	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							3.715,64	0,03
Aktien, Anrechte und Genussseheine							13.022.161,11	91,87
Wertpapiervermögen							13.022.161,11	91,87
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.261.176,06	8,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-109.341,44	-0,77
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							14.173.995,73	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 - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6560
Britisches Pfund	GBP	1	0,8610
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6205
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7003
US-Dollar	USD	1	1,1390

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (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 16. April 2026 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 Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

Der Fonds STABILITAS bestand zum 30. Juni 2026 aus den Teilfonds STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE, STABILITAS – GOLD+METALS und STABILITAS – GOLD+RESDURCHEN SPECIAL SITUATIONS.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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 im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere 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 Berichterstellung 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 an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung 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:

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (ANHANG)

- 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.

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlagen auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (ANHANG)

j) Bewertung von nicht notierten Wertpapieren:

Allgemeine Einleitung:

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

Die im folgenden aufgelisteten Wertpapiere wurden jeweils zum Erinnerungswert mitgeführt:

I. Silver Capital AG (ISIN DE000A0J34C6)

Teilfonds	Bestand	Anteil am NFTV ¹⁾
STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE	20.000	0,00

II. IMPACT Silver Corporation/IMPACT Silver Corporation WTS v.23(2025)

Teilfonds	Bestand	Anteil am NFTV ¹⁾
STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE	3.000.000	0,00

III. Resource Development Group Ltd. (AU000000RDG8)

Teilfonds	Bestand	Anteil am NFTV ¹⁾
STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	4.500.000	0,00

IV. Gold Run Inc.

Teilfonds	Bestand	Anteil am NFTV ¹⁾
STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	275.000	0,00

Zusätzlich ergaben sich bei den folgenden nicht-notierten Wertpapieren aufgrund von Bewertungsmodellen Besonderheiten:

I. Ten Sixty Four Ltd. (AU0000221418)

Die Bewertung der Aktien der Gesellschaft „Ten Sixty Four Ltd.“ erfolgt basierend auf einem Bewertungsmodell, um eine Bewertung gemäß Fair-Value-Prinzip trotz Delisting im März 2025 sicherzustellen. Bei dem Bewertungsmodell handelt es sich um einen Peer-Multiple Ansatz, welcher auf Basis der täglichen Marktbeobachtungen sowie des fortlaufenden Berichtswesens des Unternehmens aktualisiert wird.

Teilfonds	Bestand	Anteil am NFTV ¹⁾
STABILITAS – PACIFIC GOLD+METALS	3.840.524	0,58

II. Firefinch Ltd. (AU0000114522)

Die Aktie des Unternehmens „Firefinch Ltd.“ wurde im Jahre 2022 vom Handel ausgesetzt und im Jahr 2024 von der Australian Securities Exchange (ASX) delistet. Die Bewertung der Beteiligung erfolgt auf Basis einer Modellbewertung, welcher die erwartenden Rückflüsse aus der Abwicklung der Gesellschaft berücksichtigt.

Teilfonds	Bestand	Anteil am NFTV ¹⁾
STABILITAS – GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	100.000	0,03

¹⁾ NFTV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (ANHANG)

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 Teil-Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sogenannten „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

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

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

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.

6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

7.) 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.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden daher zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt
- Musteranpassung und redaktionelle Änderungen

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (ANHANG)

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospekts an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMTs)
- Musteranpassung und redaktionelle Änderungen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

11.) 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 Teilfondsvermögen 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 Jahresenden (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.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklassen	Performancevergütung	
		in EUR	in %
STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE	P	0,00	0,00
	I	0,00	0,00
	N	0,00	0,00
STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS	P	0,00	0,00
	I	0,00	0,00
	N	0,00	0,00
STABILITAS - GOLD+RESCOURCEN SPECIAL SITUATIONS	P	35.256,51	0,32
	I	11.000,67	0,32
	N	233,25	0,34

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 AG *
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsmitglieder:	Felix Graf von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026) Jörg Hügel Daniela Schiffels Michael Riefer
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“):	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstellen: Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 4, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Österreich:	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Anlageberater:	CapSolutions GmbH Herzog-Heinrich-Straße 6 D-80336 München Deutschland
Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Absatz 10 KWG:	Stabilitas GmbH Wittenbreite 1 D-32107 Bad Salzuflen Deutschland
Abschlussprüfer des Fonds:	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich:

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

