



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
SKANDIA-TOP-DYNAMISCH
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. AUGUST 2015 BIS
31. JÄNNER 2016

HALBJAHRESBERICHT

des Skandia-TOP-dynamisch Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. August 2015 bis 31. Jänner 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Skandia-TOP-dynamisch über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2015 / 2016 vor.

Seit 01.09.2011 ist das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft. Die im Rechenschaftsbericht genannten Bestimmungen bzw. gesetzlichen Verweise beziehen sich in der Regel auf das neue InvFG 2011. Allfällig noch bestehende Verweise auf das bis dahin gültige InvFG 1993 werden ab 01.09.2011 wie Verweise auf die entsprechenden Bestimmungen des InvFG 2011 behandelt. Dies gilt insbesondere für Fondsbestimmungen, welche auf Basis der im Zulassungszeitpunkt geltenden Rechtslage genehmigt wurden.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	528.431
zu Halbjahresende	513.926

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746532) betrug	EUR 106,45
--	------------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.01.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
db x-tr.EURO STOXX 50 DR UCITS ETF (EUR) 1C-T	LU0380865021	EUR	176.457	0	4.256	38,6984	6.828.603,57	12,48
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	IE00BJ0K0Q92	EUR	99.118	0	4.771	37,8400	3.750.625,12	6,86
smart-invest Dividendum AR I	LU0973066052	EUR	2.794	168	0	1.014,4300	2.834.317,42	5,18
BlackRock Gl.Fds. - Euro Bond Fund D2-Thes.	LU0297941469	EUR	61.220	0	5.519	28,6500	1.753.953,00	3,21
BlackRock Gl.Fds. - Global SmallCap Fund D2-Thes.	LU0376433602	EUR	21.929	7.322	0	70,6200	1.548.625,98	2,83
BlackRock Gl.Fds. - Short Duration Bd.(Euro) A2-Th	LU0093503810	EUR	56.800	56.800	0	15,8200	898.576,00	1,64
BNY Mellon Global Funds - Em.Markets Debt Loc.Curr	IE00B11YFJ18	EUR	966.209	0	0	1,0800	1.043.505,72	1,91
Fidelity Funds SICAV - Euro Bond Fund Y	LU0346390197	EUR	79.128	0	41.612	15,2300	1.205.119,44	2,20
INVESCO Balanced-Risk Allocation Fund C-Thes.	LU0432616810	EUR	260.814	194.570	12.175	14,7600	3.849.614,64	7,04
INVESCO Global Targeted Returns	LU1004133028	EUR	246.819	0	37.200	11,0506	2.727.498,04	4,99
INVESCO Pan European Structured Equity Fund C-Thes	LU0119753134	EUR	279.322	0	22.433	17,5600	4.904.894,32	8,97
JPMorgan Funds - Global Convertibles EUR	LU0973523722	EUR	16.455	0	345	102,5200	1.686.966,60	3,08
M & G Global Dividend Fund C Thes.	GB00B39R2T55	EUR	106.056	0	0	19,3604	2.053.286,58	3,75
M & G Optimal Income Fund	GB00B1VMD022	EUR	86.364	0	11.618	18,8000	1.623.643,20	2,97
Old M.-European Best Ideas Fund (EUR) A-T	IE00B2Q0GR60	EUR	135.714	0	10.853	15,8349	2.149.017,62	3,93
Old M.-Global Emerging Markets Fund (EUR) A-T	IE00B552HF97	EUR	142.825	0	34.195	11,1607	1.594.026,98	2,91
Pictet Funds - Global Megatrend Selection I	LU0386875149	EUR	5.880	0	5.740	185,1800	1.088.858,40	1,99
RP Vega IL	DE000A1JSUA7	EUR	25.603	0	2.232	107,4700	2.751.554,41	5,03
Salus Alpha Directional Markets Thesaurierer	AT0000A0BJZ6	EUR	18.810	0	0	90,1200	1.695.157,20	3,10
							45.987.844,24	84,07
Old M.-Newton Global Higher Income	GB00B8T3KF04	GBP	792.421	0	501.692	1,0710	1.113.347,97	2,04
							1.113.347,97	2,04
Fidelity Funds SICAV - International Fund Cl.Y	LU0370789132	USD	180.785	0	5.698	13,1000	2.172.139,32	3,97
INVESCO Global Small Cap Equity Fund C-Auss.	IE0003594904	USD	10.001	0	133	117,0300	1.073.481,64	1,96
Old M.-Emerging Market Debt Fund (USD) A-T	IE0034004030	USD	65.780	0	35.945	19,2675	1.162.447,17	2,12
Schroder ISF - Global Property Securities C-Thes.	LU0224508670	USD	20.395	0	1.874	144,8200	2.708.982,76	4,95
							7.117.050,89	13,01
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR 54.218.243,10	99,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR 54.218.243,10	99,11

Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	554.036,17	554.036,17	1,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	3.724,37	3.415,91	0,01
Summe der Bankguthaben				EUR 557.452,08	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände					
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-33,27	-33,27	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-68.676,93	-68.676,93	-0,13
Depotgebühren		EUR	-2.070,46	-2.070,46	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR -70.780,66	-0,13
FONDSVERMÖGEN				EUR 54.704.914,52	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746532			EUR	106,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746532			STK	513.926

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.01.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,09030	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,76228	GBP

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Investmentfonds				
Old M.-North American Equity Fund (USD) A-T	IE0031385887	USD	0	49.246

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner