



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

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

# HALBJAHRESBERICHT

## des Skandia-TOP-spekulativ 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-spekulativ 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 1.007.028  
zu Halbjahresende 968.726

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746524 ) betrug EUR 73,76

### 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
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
db x-tr.EURO STOXX 50 DR UCITS ETF (EUR) 1C-T	LU0380865021	EUR	91.420	0	2.281	38,6984	3.537.807,73	4,95
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	IE00BJ0KDQ92	EUR	188.157	0	17.027	37,8400	7.119.860,88	9,96
smart-invest Dividendum AR I	LU0973066052	EUR	2.126	772	132	1.014,4300	2.156.678,18	3,02
BlackRock Gl.Fds. - Global SmallCap Fund D2-Thes.	LU0376433602	EUR	19.692	0	503	70,6200	1.390.649,04	1,95
March International The Family Business Fund A Th.	LU0701410861	EUR	184.011	0	11.577	12,1214	2.230.470,94	3,12
Old M.-Aberdeen Asia Pacific Equity	GB00B91WTZ53	EUR	2.929.216	181.418	0	0,9456	2.769.866,65	3,88
Old M.-European Best Ideas Fund (EUR) A-T	IE00B2Q0GR60	EUR	136.959	0	15.015	15,8349	2.168.732,07	3,04
Old M.-Global Best Ideas	GB00BC9LJC06	EUR	8.830.926	0	384.174	1,1280	9.961.284,53	13,94
Old M.-Global Emerging Markets Fund (EUR) A-T	IE00B552HF97	EUR	320.648	0	46.454	11,1607	3.578.656,13	5,01
Pictet Funds - Global Megatrend Selection I	LU0386875149	EUR	31.013	0	5.030	185,1800	5.742.987,34	8,04
RP Vega IL	DE000A1JSUA7	EUR	20.042	7.842	2.077	107,4700	2.153.913,74	3,01
Schroder ISF - Japanese Equity EUR-Hedged C-Thes.	LU0236738356	EUR	14.488	0	1.162	98,7000	1.429.965,60	2,00
							<b>44.240.872,83</b>	<b>61,91</b>
Old M.-Newton Global Higher Income	GB00B8T3KF04	GBP	2.565.809	0	441.448	1,0710	3.604.950,20	5,05
							<b>3.604.950,20</b>	<b>5,05</b>
iShares VII-Core S&P 500 (USD) UCITS ETF-T	IE00B5BMR087	USD	35.846	384	3.831	175,1641	5.758.903,36	8,06
Fidelity Funds SICAV - America Fund Y	LU0318939179	USD	122.123	127.051	4.928	15,8000	1.769.736,22	2,48
Fidelity Funds SICAV - International Fund Cl.Y	LU0370789132	USD	592.414	0	52.130	13,1000	7.117.878,93	9,96
INVECO Global Small Cap Equity Fund C-Auss.	IE0003594904	USD	20.208	0	807	117,0300	2.169.074,79	3,04
Old M.-North American Equity Fund (USD) A-T	IE0031385887	USD	160.933	0	20.622	19,2609	2.842.992,22	3,98
Schroder ISF - Global Smaller Companies C-Thes.	LU0240878321	USD	14.023	0	1.315	168,3900	2.165.764,44	3,03
T Rowe Price Funds SICAV - Gl.Natural Resources Eq	LU0272423913	USD	161.242	0	0	9,0200	1.333.947,39	1,87
							<b>23.158.297,35</b>	<b>32,41</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR 71.004.120,38</b>	<b>99,37</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 71.004.120,38</b>	<b>99,37</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	455.274,45				455.274,45	0,64
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>		USD	95.892,06				87.950,16	0,12
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 543.224,61</b>	<b>0,76</b>

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>				
	EUR	-44,51	-44,51	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>				
	EUR	-89.843,12	-89.843,12	-0,13
<b>Depotgebühren</b>				
	EUR	-2.648,24	-2.648,24	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR -92.535,87</b>	<b>-0,13</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 71.454.809,12</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746524		EUR	73,76
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746524		STK	968.726

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

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

<b>Währung</b>	<b>Einheiten</b>	<b>Kurs</b>	
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
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
db x-tr.CSI300 ETF (EUR) 1C - Thes.	LU0779800910	EUR	0	142.171

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner