



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

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

# HALBJAHRESBERICHT

## des Skandia-TOP-konservativ 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-konservativ 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	162.825
zu Halbjahresende	166.615

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746508 ) betrug	EUR 126,58
--	------------

### 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	39.191	2.826	0	38,6984	1.516.628,99	7,19
BlackRock Gl.Fds. - Euro Bond Fund D2-Thes.	LU0297941469	EUR	76.084	0	803	28,6500	2.179.806,60	10,34
BlackRock Gl.Fds. - Short Duration Bd.(Euro) A2-Th	LU0093503810	EUR	136.664	46.079	0	15,8200	2.162.024,48	10,25
BNY Mellon Global Funds - Em.Markets Debt Loc.Curr	IE00B11YFJ18	EUR	941.792	117.557	171.369	1,0800	1.017.135,36	4,82
BNY Mellon Global Funds - Long-Term Global Eq.Fund	IE00B29M2H10	EUR	228.013	228.013	0	1,7500	399.022,75	1,89
Fidelity Funds SICAV - Euro Bond Fund Y	LU0346390197	EUR	158.579	0	0	15,2300	2.415.158,17	11,45
Fidelity Funds SICAV - European High Yield Fund Y	LU0346390270	EUR	33.952	5.589	0	18,5800	630.828,16	2,99
INVESCO Balanced-Risk Allocation Fund C-Thes.	LU0432616810	EUR	42.225	4.051	0	14,7600	623.241,00	2,96
INVESCO Pan European Structured Equity Fund C-Thes	LU0119753134	EUR	43.524	0	0	17,5600	764.281,44	3,62
JPMorgan Funds - Global Convertibles EUR	LU0973523722	EUR	15.544	0	0	102,5200	1.593.570,88	7,56
JPMorgan I. - Global High Yield Bond C-Thes.	LU0108416313	EUR	3.901	297	0	207,8100	810.666,81	3,84
M & G Optimal Income Fund	GB00B1VMD022	EUR	52.997	0	0	18,8000	996.343,60	4,72
Old M.-European Best Ideas Fund (EUR) A-T	IE00B2Q0GR60	EUR	50.051	2.486	0	15,8349	792.552,58	3,76
Old M.-Total Return USD Bond Fund (EUR) Hed.A-T	IE00B553LK51	EUR	175.548	10.603	0	11,1942	1.965.119,42	9,32
RP Vega IL	DE000A1JSUA7	EUR	5.926	1.010	0	107,4700	636.867,22	3,02
Salus Alpha Directional Markets Thesaurierer	AT0000A0BJZ6	EUR	4.177	0	0	90,1200	376.431,24	1,78
							<b>18.879.678,70</b>	<b>89,52</b>
Old M.-Newton Global Higher Income	GB00B8T3KF04	GBP	279.985	0	0	1,0710	393.377,68	1,87
							<b>393.377,68</b>	<b>1,87</b>
Old M.-Emerging Market Debt Fund (USD) A-T	IE0034004030	USD	83.092	7.635	22.255	19,2675	1.468.380,36	6,96
							<b>1.468.380,36</b>	<b>6,96</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR 20.741.436,74</b>	<b>98,35</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 20.741.436,74</b>	<b>98,35</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	375.453,92				375.453,92	1,78
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 375.453,92</b>	<b>1,78</b>

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>	EUR	-134,73	-134,73	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>	EUR	-26.391,82	-26.391,82	-0,13
<b>Depotgebühren</b>	EUR	-779,38	-779,38	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR -27.305,93</b>	<b>-0,13</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 21.089.584,73</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746508		EUR	126,58
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746508		STK	166.615

**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:

- 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.
- 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>				
March International The Family Business Fund A Th.	LU0701410861	EUR	0	29.713

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner