

HALBJAHRESBERICHT
ZZ2
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2014 BIS
30. JUNI 2014

HALBJAHRESBERICHT

des ZZ2 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Jänner 2014 bis 30. Juni 2014

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des ZZ2 über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2014 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	1.328.650
zu Halbjahresende	1.628.948

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000831425) betrug	EUR 226,29
--	------------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2014 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
11,50 Nordic Invest. Bk.ARS/USD 15.09.10-15.09.15	XS0538920355	ARS	25.000.000	0	0	75,4158	1.702.644,24	0,46
12,6 Swedish Export Credit 08.09.2010-08.09.2015	XS0536532608	ARS	25.500.000	0	0	74,9800	1.726.661,39	0,47
13,85 Nordic Investment Bk.ARS/USD 01.09.2011-2014	XS0667313323	ARS	9.000.000	0	0	95,7000	777.814,45	0,21
13,95 Rabobank Nederland 04.08.2011-04.08.2014	XS0653830710	ARS	21.000.000	0	0	95,4000	1.809.211,05	0,49
16,5 European Investm.Bank 11.04.2012-11.04.2017	XS0767974800	ARS	17.500.000	0	0	77,5523	1.225.615,63	0,33
16,50 European Investment Bank 20.03.12-20.03.17	XS0756710165	ARS	21.720.000	0	0	65,9200	1.293.000,17	0,35
20 Nordic Investment Bk.ARS/USD 27.10.11-27.10.16	XS0694544296	ARS	12.600.000	0	0	81,0704	922.474,61	0,25
20 Nordic Investment Bk.ARS/USD 28.10.11-28.10.14	XS0695119965	ARS	8.500.000	0	0	94,1500	722.704,59	0,20
20,75 European Investment Bank 29.12.11-29.12.14	XS0724636179	ARS	10.500.000	0	0	96,9593	919.391,18	0,25
60 European Bk Recon.&Dev. 02.10.2013-02.10.2014	XS0975412726	ARS	23.000.000	0	0	101,5500	2.109.256,15	0,57
							13.208.773,46	3,58
0 Nordic Investment Bank 17.09.13-17.09.23	XS0969741593	BRL	65.000.000	0	0	42,3490	9.204.765,09	2,50
10 Kreditans.f.Wiederaufb.Fixed R.Not.23.03.10-20	XS0495148164	BRL	7.000.000	0	0	96,5300	2.259.521,82	0,61
11,50 Morgan Stanley & Co 22.10.2010-22.10.2020	US61747WAA71	BRL	8.290.000	0	0	102,2210	2.833.680,29	0,77
11,7 Bank of America Corp. 14.09.2010-14.09.2020	XS0538971184	BRL	11.400.000	0	0	102,3629	3.902.147,00	1,06
11,75 Morgan Stanley & Co 01.10.2013-01.10.2023	US61747WAT62	BRL	15.300.000	0	0	101,4500	5.190.386,22	1,41
12,73 BAC 10 Year BRL-den.Fixed R.S.24.08.2010-20	XS0533278262	BRL	11.400.000	0	0	108,6338	4.141.198,19	1,12
8,6 European Investment Bank 08.09.10-08.09.20	XS0538475368	BRL	17.500.000	0	0	90,2000	5.278.381,54	1,43
9,8 Kreditanst.f.Wiederaufb.27.08.2010-27.08.2020	XS0533156401	BRL	17.400.000	0	0	92,2390	5.366.857,05	1,46
							38.176.937,20	10,36
0 Nordic Investment Bank 24.11.2006-24.11.2016	XS0272950709	EUR	26.000.000	0	0	52,6200	13.681.200,00	3,71
							13.681.200,00	3,71
0 African Development Bank 15.03.13-15.03.2018	XS0900372342	GHS	43.250.000	0	0	44,1270	4.372.212,80	1,19
12 African Development Bank 25.02.2013-25.02.2018	XS0893973833	GHS	10.200.000	0	0	73,8010	1.724.539,70	0,47
13,55 African Developm. Bank 28.02.2013-28.02.2016	XS0893372242	GHS	8.750.000	0	0	84,2190	1.688.219,49	0,46
14 African Development Bank 11.02.2013-11.08.2015	XS0883614744	GHS	17.125.000	0	0	88,7420	3.481.533,43	0,94
14,65 European Investment Bank 22.06.12-22.06.17	XS0793163261	GHS	7.000.000	0	0	82,9320	1.329.936,66	0,36
14,90 International Fin. Corporation 28.12.12-2017	XS0864758478	GHS	3.500.000	0	0	79,6070	638.307,69	0,17
15 UBS AG Jersey Branch Ghanaian Cedis 02.08.12-17	XS0809463929	GHS	11.000.000	0	0	80,9300	2.039.449,72	0,55
20,5 Intl Bk Recon & Develop 13.05.2014-13.05.2019	XS1065183516	GHS	11.900.000	11.900.000	0	93,8139	2.557.554,69	0,69
21 UBS AG London Ghanaian Cedis 09.11.12-26.10.15	XS0851351980	GHS	10.000.000	0	0	97,6100	2.236.171,41	0,61
23 Barclays Bank Plc 17.10.2012 - 21.08.2017	XS0806103940	GHS	10.400.000	0	0	93,1651	2.219.715,79	0,60
							22.287.641,38	6,05
12,8 Republic of Indonesia 26.01.2006-15.06.2021	IDG000006503	IDR	3.000.000.000	0	0	124,7500	228.633,95	0,06
5,2 European Investment Bank 01.03.2012-01.03.2022	XS0752537372	IDR	89.000.000.000	0	0	78,3400	4.259.439,82	1,16
7,27 Swedish Export Credit 15.09.2010-15.09.2020	XS0538019273	IDR	60.000.000.000	0	0	94,1560	3.451.263,86	0,94
							7.939.337,63	2,15
11 Standard Bank PLC 14.02.2014-17.09.2025	XS1020415425	KES	775.000.000	775.000.000	0	99,0100	6.431.376,25	1,74
							6.431.376,25	1,74
13 Citigroup Inc. 02.05.2014-06.01.2029	XS1061696164	LKR	1.000.000.000	1.000.000.000	0	120,0000	6.759.915,95	1,83
9 Citigroup Inc. 18.11.2013-06.07.2028	XS0994246139	LKR	1.500.000.000	0	0	91,5000	7.731.653,87	2,10
9 JP Morgan Chase Sri Lanka 13.02.2013-01.05.2021	XS0886781680	LKR	690.000.000	0	0	95,1076	3.696.786,45	1,00
9 JP Morgan Chase Sri Lanka 13.02.2013-01.07.2028	XS0887334877	LKR	665.000.000	0	0	84,0122	3.147.197,90	0,85

03.09.220 Eksportfinans Zero Note 13.10.08-15.10.18	XS0389144139	MXN	37.000.000	0	0	66,1400	21.335.554,17	5,79		
8,21 JPMorgan Chase & Co. 16.01.2007-16.01.2027	XS0282382588	MXN	17.000.000	0	0	109,0610	1.381.908,33	0,37		
8,35 GE Capital Corp. 03.09.2007-03.09.2022 ¹⁾	XS0319509294	MXN	30.000.000	0	0	110,2930	1.046.963,92	0,28		
							1.868.454,49	0,51		
							4.297.326,74	1,17		
10 Standard Bank PLC FRN 19.12.2013-25.07.2030	XS1006932914	NGN	1.150.000.000	0	0	84,0500	4.355.314,74	1,18		
11,35 Standard Bank PLC 08.02.2013-08.02.2023	XS0887582343	NGN	1.500.000.000	0	0	93,1900	6.298.607,67	1,71		
11,5 Rabobank Nederland 19.11.2012-19.11.2017	XS0851726629	NGN	600.000.000	0	0	101,7110	2.749.813,00	0,75		
12 UBS AG Jersey Branch 25.09.2012-25.09.2017	XS0831066039	NGN	440.000.000	0	0	96,9100	1.921.344,57	0,52		
12,85 Standard Bank PLC 28.12.2012-12.12.2022	XS0866850513	NGN	300.000.000	0	0	100,6040	1.359.942,32	0,37		
							16.685.022,30	4,53		
9,8 Citi Fixed Rate Euro T.Note 02.03.10-02.03.20	XS0489797695	RUB	210.000.000	0	0	93,5110	4.278.570,01	1,16		
							4.278.570,01	1,16		
0 European Investment Bank 30.03.2006-30.03.2016	XS0246516149	TRY	15.000.000	15.000.000	0	87,9000	4.555.348,26	1,24		
0 JP Morgan Chase & Co 04.10.2007-04.10.2017	XS0323757319	TRY	7.600.000	0	0	73,7540	1.936.603,10	0,53		
0 Merrill Lynch & Co 20.07.2007-20.07.2017	XS0309630084	TRY	60.000.000	0	0	74,3330	15.408.996,68	4,18		
0 UBS AG Jersey TN-Zo Med.-Term N.12.9.08-18	XS0386900947	TRY	7.250.000	0	0	64,8900	1.625.388,68	0,44		
10,2 Rabobank Nederland 15.02.2010-15.02.2019	XS0485185754	TRY	10.500.000	0	0	103,9930	3.772.548,71	1,02		
10,25 Nordic Investment Bank 02.03.2010-02.03.2020	XS0485028491	TRY	29.000.000	0	0	104,2300	10.443.166,11	2,83		
10,5 European Investment Bank 12.02.10-12.03.19	XS0484854483	TRY	21.300.000	0	0	109,0770	8.027.018,03	2,18		
13,05 Nomura Intl. TRY Fixed R. 17.02.10-17.02.20	XS0485133796	TRY	10.500.000	0	0	101,4700	3.681.021,97	1,00		
14,95 Europ.Investitionsbank 17.10.08-17.10.18	XS0392165402	TRY	14.500.000	0	0	118,5400	5.938.467,39	1,61		
15,1 NRW-Bank 12.09.2008-12.09.2018	XS0386752652	TRY	3.440.000	0	0	118,8300	1.412.296,85	0,38		
9,625 European Investment Bank 01.04.2005-2015	XS0215301580	TRY	10.000.000	0	0	101,3710	3.502.314,81	0,95		
							60.303.170,59	16,36		
10 African Development Bank 28.12.2012-28.12.2017	XS0868351346	UGX	5.000.000.000	0	0	98,5520	1.394.340,69	0,38		
							1.394.340,69	0,38		
0 NIB Capital Bank 10.04.06-20.06.22	XS0248938127	USD	18.300.000	0	0	186,8500	25.105.396,48	6,81		
5,375 Republic of Zambia 20.09.2012-20.09.2022	XS0828779594	USD	5.000.000	5.000.000	0	93,8700	3.446.035,24	0,93		
7,875 Republic of Ghana 07.08.13-07.08.23	XS0956935398	USD	15.000.000	0	0	97,4380	10.731.057,27	2,91		
8,5 Republic of Zambia 14.04.2014-14.04.2024	XS1056386714	USD	6.500.000	6.500.000	0	111,2540	5.309.478,71	1,44		
9,3 Nomura Intl. link USD/IDR 08.09.10-08.09.20	XS0538182006	USD	6.686.000	0	0	66,7000	3.274.274,60	0,89		
							47.866.242,30	12,99		
3,4 Intl Bk Recon & Develop 04.06.2008-15.04.2017	US45905UFW99	UYU	94.000.000	94.000.000	0	158,9128	4.795.748,84	1,30		
							4.795.748,84	1,30		
10,05 African Development Bank 03.10.2011-03.10.16	XS0679110329	VND	127.000.000.000	0	0	105,8210	4.628.723,42	1,26		
10,5 Nomura VND Fixed Rate N.USD 27.04.11-27.04.16	XS0620610906	VND	59.500.000.000	0	0	97,1700	1.991.291,39	0,54		
13,2 JP Morgan Structured Prod. 19.05.11-09.05.16	XS0626776511	VND	46.500.000.000	0	0	111,9841	1.793.473,51	0,49		
							8.413.488,32	2,28		
Indexzertifikate										
0 Signum Finance Cayman Ltd. 02.03.2007-02.03.2022	XS0288056087	BRL	53.625.000	0	0	37,4300	6.711.866,74	1,82		
							6.711.866,74	1,82		
0 Glitnir banki HF 17.03.2006-17.03.2016	XS0245973937	USD	20.000.000	0	0	0,0000	0,00	0,00		
							0,00	0,00		
Optionsscheine auf Devisen										
Warrant JPMorgan EUR/USD 1,30 19.03.14-05.03.2019	NL0010612719	EUR	1.000	1.000	0	1.635,0000	1.635.000,00	0,44		
							1.635.000,00	0,44		
Warrant Goldman Sachs EUR/TRY 3,506 09.12.2016	GB00B29ZXL16	EUR	94.000	0	0	10,3400	971.960,00	0,26		
Warrant Goldman Sachs EUR/TRY 2,85 6.6.12-01.06.15	GB00B7X05399	EUR	15.325	0	0	4,5000	68.962,50	0,02		
Warrant Goldman Sachs Inter. 07.09.07-25.08.17	GB00B245G391	EUR	35.000	0	0	25,3100	885.850,00	0,24		
Warrant JPMorgan EUR/TRY 08.08.2011-30.07.2014	NL0009804400	EUR	500	0	0	465,0000	232.500,00	0,06		
Warrant JPMorgan EUR/TRY 10.03.2011-24.02.2016	NL0009705417	EUR	325	0	0	515,0000	167.375,00	0,05		
Warrant JPMorgan EUR/TRY 2,851 16.05.12-01.05.15	NL0010066833	EUR	700	0	0	385,0000	269.500,00	0,07		
Warrant JPMorgan EUR/TRY 3,0091 19.5.2011-5.5.2016	NL0009706092	EUR	622	0	0	880,0000	547.360,00	0,15		
Warrant JPMorgan Intern. EUR/TRY 04.09.17 3,97	JE00B24CB843	EUR	118	0	0	014.895,0000	1.757.610,00	0,48		
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 08.02.11-08.02.16	CWN5642L3664	EUR	21.200	0	0	1,0000	21.200,00	0,01		
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 08.08.11-30.07.14	CWN5643M7440	EUR	25.000	0	0	5,0000	125.000,00	0,03		
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 2,2 9.3.11-23.02.16	CWN5642K7153	EUR	17.500	0	0	3,0000	52.500,00	0,01		
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 4.8.11-21.7.14 2,84	CWN5643M7101	EUR	20.000	0	0	1,0000	20.000,00	0,01		
Warrant UBS AG DiscP 23.07.14 EO/TN 2,843	CH0133971025	EUR	210.000	0	0	0,0100	2.100,00	0,00		
Warrant UBS AG EUR/TRY 15.05.12-07.05.15 2,8542	CH0183485777	EUR	235.000	0	0	0,6700	157.450,00	0,04		
WTS Barclays EUR/TRY 2,655 28.10.2015	GB00B5MZG092	EUR	2.160	0	0	0,0100	21,60	0,00		
							5.279.389,10	1,43		
Warrant JPMorgan USD/NGN 16.05.2013-02.05.2016	NL0010367546	USD	421	0	0	4.305,0000	1.330.693,83	0,36		
							1.330.693,83	0,36		
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR286.051.679,55		77,60		
Nicht notierte Wertpapiere										
Obligationen										
19,60 African Development Bank 24.06.14-24.06.2019	XS1079845423	GHS	7.775.000	7.775.000	0	100,0000	1.781.193,80	0,48		
20 African Development Bank 24.06.14-24.06.2019	XS1079845779	GHS	7.800.000	7.800.000	0	100,0000	1.786.921,11	0,48		
25,48 Citigroup Inc. 06.05.2014-26.04.2017	XS1063729856	GHS	28.000.000	28.000.000	0	103,2800	6.624.987,11	1,80		
							10.193.102,02	2,77		
0 UniCredit Bk.Austria ZeroBond 09.10.06-09.10.18	XS0270487738	TRY	44.250.000	0	0	63,0900	9.645.289,18	2,62		
							9.645.289,18	2,62		
0 Standard Bank PLC 12.06.2013-08.06.2016	XS0943134220	USD	2.352.000	0	0	89,7800	1.550.385,90	0,42		
							1.550.385,90	0,42		
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR 21.388.777,10		5,80		
Geldmarktpapiere										
9 Exportfinans Pesoand Mexico Credit Note 13.10.23	XS0390288081	MXN	30.450.000	0	0	85,6500	1.472.746,45	0,40		
							1.472.746,45	0,40		
Summe der Geldmarktpapiere						EUR 1.472.746,45		0,40		
Summe Wertpapiervermögen						EUR308.913.203,10		83,80		

1)vormals: 8,35 General Electric Cap Corp 03.09.07-03.09.22

Währungskurssicherungsgeschäfte

Absicherung schwebender Verbindlichkeiten
Kauf von Devisen auf Termin
Forderungen/Verbindlichkeiten
Offene Position

GHS	21.787.200,00	4,4489	-1.102.786,48	-0,30
GHS	11.360.000,00	3,3158	-421.388,16	-0,11
GHS	24.160.000,00	3,2422	-402.535,18	-0,11
GHS	19.404.000,00	4,5821	-265.217,86	-0,07
GHS	19.593.000,00	4,6629	-298.098,11	-0,08
GHS	20.767.500,00	4,7944	-168.343,11	-0,05
GHS	20.731.500,00	4,8078	-187.917,41	-0,05
IDR	86.375.000.000,00	16.358,5516	280.112,95	0,08
IDR	116.760.000.000,00	16.396,2000	121.162,23	0,03
IDR	74.182.500.000,00	16.888,0653	-107.400,93	-0,03
INR	528.840.000,00	82,4745	412.162,70	0,11
INR	470.800.000,00	83,7434	121.937,02	0,03
NGN	1.597.750.000,00	221,9671	198.137,49	0,05
NGN	1.864.400.000,00	222,1380	392.981,33	0,11
NGN	1.476.600.000,00	223,6828	601.311,29	0,16
NGN	1.659.200.000,00	163,4767	109.732,56	0,03
NGN	2.084.310.000,00	229,9823	62.913,25	0,02
NGN	1.852.400.000,00	231,3907	5.508,29	0,00
TRY	22.599.500,00	2,9123	760.002,40	0,21
TRY	24.451.000,00	3,0322	1.063.869,57	0,29
TRY	12.592.000,00	2,9315	295.383,77	0,08
TRY	19.811.400,00	2,9446	727.958,87	0,20
USD	8.278.200,00	1,3620	77.973,57	0,02
UYU	240.200.000,00	22,8578	373.294,90	0,10
UYU	119.700.000,00	22,8551	174.266,90	0,05

Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte EUR 2.825.021,85 0,77

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent EUR 39.171.880,83 39.171.880,83 10,63

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

IDR	1.704.254.938,00	104.115,04	0,03
TRY	21.351,50	7.376,83	0,00
USD	458.886,43	336.921,02	0,09

Guthaben Geldmarkt in nicht EU-Währungen

TRY	4.700.000,00	1.623.825,32	0,44
USD	12.600.000,00	9.251.101,32	2,51

Summe der Bankguthaben EUR 50.495.220,36 13,70

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben EUR 1.279,97 1.279,97 0,00

Zinsansprüche aus Wertpapieren

ARS	13.163.300,69	1.188.738,60	0,32
BRL	3.663.496,30	1.225.044,74	0,33
GHS	1.696.729,01	388.707,81	0,11
IDR	2.828.674.692,00	172.807,23	0,05
KES	21.312.500,00	178.631,30	0,05
LKR	65.250.000,00	367.570,43	0,10
MXN	2.053.378,60	115.953,10	0,03
NGN	84.104.297,94	378.967,68	0,10
RUB	6.745.666,67	146.974,34	0,04
TRY	4.767.095,16	1.647.006,34	0,45
UGX	130.555.555,56	36.942,72	0,01
USD	854.715,82	627.544,65	0,17
UYU	1.060.959,00	34.061,87	0,01
VND	5.047.134.246,57	173.832,31	0,05

Forderungen aus Geldmarktgeschäften

TRY	4.602,08	1.589,99	0,00
USD	105,00	77,09	0,00

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

TRY	-8.217,78	-2.839,20	0,00
USD	-0,40	-0,29	0,00

Verwaltungsgebühren EUR -306.698,47 -306.698,47 -0,08

Summe sonstige Vermögensgegenstände EUR 6.376.192,21 1,73

FONDSVERMÖGEN EUR368.609.637,52 100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000831425	EUR	226,29
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000831425	STK	1.628.948

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.06.2014 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,36200	USD
Kenia Schilling	1 EUR =	119,31000	KES
Sri Lanka Rupie	1 EUR =	177,51700	LKR
Brasilianischer Real	1 EUR =	2,99050	BRL
Mexicanischer Peso (neu)	1 EUR =	17,70870	MXN
Indonesische Rupien	1 EUR =	16.368,96000	IDR
Argentinischer Peso	1 EUR =	11,07333	ARS
Russische Rubel	1 EUR =	45,89690	RUB
Uruguay Peso	1 EUR =	31,14800	UYU
Türkische Lira neu	1 EUR =	2,89440	TRY
Nigerianische Naira	1 EUR =	221,93000	NGN
Ghana Cedi	1 EUR =	4,36505	GHS
Vietnamesischer Dong	1 EUR =	29.034,50000	VND
Uganda Schilling	1 EUR =	3.534,00000	UGX
Indische Rupies	1 EUR =	81,86300	INR

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
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Optionsscheine auf Devisen				
WTS Barclays USD/JPY 24.03.11-26.03.15	GB00B3VNWQ88	USD	0	2.550
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
0 Kreditanst.f.Wiederaufbau 28.05.2014-25.06.2014	XS1074061075	EUR	25.000.000	25.000.000
0 KA f.Wiederaufbau ZB 30.04.14-28.05.14/Tr.8265	XS1064187054	EUR	30.000.000	30.000.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAH				
OTC USD Call ZAR Put 11,94 05.05.2014	OPSX3YMM	USD	0	8.000.000,00

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner