



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT  
SEMPERCONSERVATIVE PORTFOLIO  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. NOVEMBER 2016 BIS  
30. APRIL 2017

# HALBJAHRESBERICHT

## des SEMPERCONSERVATIVE PORTFOLIO Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. November 2016 bis 30. April 2017

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des SEMPERCONSERVATIVE PORTFOLIO über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2016 / 2017 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| zu Rechnungsjahresbeginn | 53.144 |
| zu Halbjahresende        | 35.682 |

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil ( AT0000A0XZ56 ) betrug EUR 114,11

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                                                   | WP-NR.       | WÄHRUNG | BESTAND<br>30.04.2017<br>STK./NOM. | KÄUFE<br>ZUGÄNGE<br>IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS       | KURSWERT<br>IN EUR      | %-ANTEIL<br>AM FONDS-<br>VERMÖGEN |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| <b>Obligationen</b>                                                                     |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| 0 German Treasury Bill 24.08.2016-23.08.2017                                            | DE0001137586 | EUR     | 900.000                            | 0                                       | 0                   | 100,2880   | 902.592,00              | 22,17                             |
| 2,625 European Investment Bank 16.06.10-15.03.18                                        | XS0518184667 | EUR     | 450.000                            | 450.000                                 | 0                   | 102,8030   | 462.613,50              | 11,36                             |
| 3,875 Finland, Republik 30.05.2006-15.09.2017                                           | FI0001006066 | EUR     | 1.150.000                          | 0                                       | 50.000              | 101,7040   | 1.169.596,00            | 28,73                             |
|                                                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>2.534.801,50</b>     | <b>62,26</b>                      |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>                                   |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>EUR 2.534.801,50</b> | <b>62,26</b>                      |
| <b>Investmentfonds</b>                                                                  |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| db x-tr.EURO STOXX 50 DR UCITS ETF (EUR) 1C-T                                           | LU0380865021 | EUR     | 4.270                              | 0                                       | 0                   | 48,4041    | 206.685,51              | 5,08                              |
| db x-tr.STOXX.EUROPE 600 UCITS ETF (DR) 1C-Thes.                                        | LU0328475792 | EUR     | 3.420                              | 2.500                                   | 0                   | 78,0200    | 266.828,40              | 6,55                              |
| iShares-ST.E.Sel.Dividend 30 [DE] UCITS ETF(EUR)-A                                      | DE0002635299 | EUR     | 8.500                              | 8.500                                   | 0                   | 16,9600    | 144.160,00              | 3,54                              |
|                                                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>617.673,91</b>       | <b>15,17</b>                      |
| <b>Summe Investmentfonds</b>                                                            |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>EUR 617.673,91</b>   | <b>15,17</b>                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>EUR 3.152.475,41</b> | <b>77,43</b>                      |
| <b>Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>                                     |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| <b>Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)</b>                                 |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>                                                    |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                              |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| EURO-BTP Future Juni 2017                                                               | IKM7         | EUR     | -3                                 |                                         |                     | 131,8200   | -4.680,00               | -0,11                             |
|                                                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>-4.680,00</b>        | <b>-0,11</b>                      |
| <b>Wertpapier-Indexkontrakte</b>                                                        |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| CBOE VIX Future Oktober 2017                                                            | UXV7         | USD     | -31                                |                                         |                     | 15,8000    | 24.153,85               | 0,59                              |
| E-Mini Standard & Poors 500 Future Juni 2017                                            | 84229356     | USD     | -7                                 |                                         |                     | 2.386,0000 | -1.753,06               | -0,04                             |
|                                                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>22.400,79</b>        | <b>0,55</b>                       |
| <b>Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)</b>                                   |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>                                                    |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| <b>Wertpapier-Indexkontrakte</b>                                                        |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2017                                                          | VGM7         | EUR     | 9                                  |                                         |                     | 3.501,0000 | 11.880,00               | 0,29                              |
| VSTOXX Mini-Future Mai 2017                                                             | FVSK7        | EUR     | 25                                 |                                         |                     | 16,1500    | -7.500,00               | -0,18                             |
|                                                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>4.380,00</b>         | <b>0,11</b>                       |
| CBOE VIX Future Juni 2017                                                               | UXM7         | USD     | 3                                  |                                         |                     | 12,0679    | -3.176,56               | -0,08                             |
| CBOE VIX Future Mai 2017                                                                | UXK7         | USD     | 3                                  |                                         |                     | 12,3750    | -1.166,87               | -0,03                             |
|                                                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>-4.343,43</b>        | <b>-0,11</b>                      |
| <b>Gekaufte Optionsrechte und Optionsscheine auf Wertpapier-Indices (Long-Position)</b> |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| <b>Optionsrechte auf Wertpapier-Indices</b>                                             |              |         |                                    |                                         |                     |            |                         |                                   |
| Call EURO STOXX 50 Index Juni 2018 3700                                                 | BBG009GSMX59 | EUR     | 20                                 |                                         |                     | 117,3000   | 23.460,00               | 0,58                              |
|                                                                                         |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>23.460,00</b>        | <b>0,58</b>                       |
| <b>Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck</b>                           |              |         |                                    |                                         |                     |            | <b>EUR 41.217,36</b>    | <b>1,01</b>                       |

|                                                                                                                    |                        |         |            |                  |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|------------|------------------|--------|
| Bankguthaben                                                                                                       |                        |         |            |                  |        |
| EUR-Guthaben Kontokorrent                                                                                          |                        | EUR     | 394.562,33 | 394.562,33       | 9,69   |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen                                                                        |                        | USD     | 131.200,36 | 120.577,49       | 2,96   |
| EUR-Guthaben Geldmarkt                                                                                             |                        | EUR     | 150.000,00 | 150.000,00       | 3,68   |
| Summe der Bankguthaben                                                                                             |                        |         |            | EUR 665.139,82   | 16,34  |
| Sonstige Vermögensgegenstände                                                                                      |                        |         |            |                  |        |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben                                                                             |                        | USD     | 6,16       | 5,66             | 0,00   |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren                                                                                     |                        | EUR     | 28.894,00  | 28.894,00        | 0,71   |
| Forderungen aus Geldmarktgeschäften                                                                                |                        | EUR     | -47,92     | -47,92           | 0,00   |
| Einschüsse (Initial Margin)                                                                                        |                        | EUR     | 51.671,82  | 51.671,82        | 1,27   |
|                                                                                                                    |                        | USD     | 155.716,00 | 143.108,17       | 3,51   |
| Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen                                                                           |                        | EUR     | -130,60    | -130,60          | 0,00   |
| Verwaltungsgebühren                                                                                                |                        | EUR     | -10.470,62 | -10.470,62       | -0,26  |
| Depotgebühren                                                                                                      |                        | EUR     | -135,17    | -135,17          | 0,00   |
| Depotbankgebühren                                                                                                  |                        | EUR     | -170,06    | -170,06          | 0,00   |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände                                                                                |                        |         |            | EUR 212.725,28   | 5,22   |
| FONDSVERMÖGEN                                                                                                      |                        |         |            | EUR 4.071.557,87 | 100,00 |
| Anteilwert Vollthesaurierungsanteile                                                                               | AT0000A0XZ56           |         |            | EUR 114,11       |        |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile                                                                               | AT0000A0XZ56           |         |            | STK 35.682       |        |
| Umrechnungskurse/Devisenkurse                                                                                      |                        |         |            |                  |        |
| Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.04.2017 in EUR umgerechnet: |                        |         |            |                  |        |
| Währung                                                                                                            | Einheiten              | Kurs    |            |                  |        |
| US Dollar                                                                                                          | 1 EUR =                | 1,08810 | USD        |                  |        |
| Marktschlüssel                                                                                                     | Börseplatz             |         |            |                  |        |
| EUREX Frankfurt                                                                                                    | EUREX Frankfurt        |         |            |                  |        |
| CBOT                                                                                                               | Chicago Board of Trade |         |            |                  |        |

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

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<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|-----------------------------------------------------------|--------------|---------|------------------|---------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>           |              |         |                  |                     |
| <b>Obligationen</b>                                       |              |         |                  |                     |
| 0,5 Niederlande 17.01.14-15.04.2017                       | NL0010661930 | EUR     | 0                | 1.100.000           |
| <b>Investmentfonds</b>                                    |              |         |                  |                     |
| db x-tr.STOXX Europe 600 Banks ETF 1C - Thes.             | LU0292103651 | EUR     | 0                | 2.800               |
| db x-trackers MSCI World Consumer Dis.In.UCITS ETF        | IE00BM67HP23 | EUR     | 0                | 4.462               |
| db x-trackers MSCI World Financials UCITS ETF (DR)        | IE00BM67HL84 | EUR     | 0                | 7.363               |
| db x-trackers MSCI World Industrials Ind.UCITS ETF        | IE00BM67HV82 | EUR     | 0                | 4.223               |
| db-x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS          | IE00BM67HK77 | EUR     | 0                | 3.923               |
| db-x-trackers MSCI World Inf.Techn.Index UCITS ETF        | IE00BM67HT60 | EUR     | 0                | 6.674               |
| Lyxor ETF STOXX Europe 600 Banks FCP-Auss.                | FR0010345371 | EUR     | 0                | 3.500               |
| <b>GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b> |              |         |                  |                     |
| EURO-Bund Future Dezember 2016                            | RXZ6         | EUR     | 3,00             | 0                   |
| EURO-Bund Future März 2017                                | 85963838     | EUR     | 3,00             | 3,00                |
| EURO-BTP Future Juni 2017                                 | IKM7         | EUR     | 1,00             | 1,00                |
| EURO-BTP Future März 17                                   | IKH7         | EUR     | 4,00             | 4,00                |
| EURO STOXX 50 FUTURE Juni 2017                            | VGM7         | EUR     | 1,00             | 1,00                |
| VSTOXX Mini-Future April 2017                             | FVSJ7        | EUR     | 10,00            | 10,00               |
| VSTOXX Mini-Future April 2017                             | FVSJ7        | EUR     | 10,00            | 10,00               |
| CBOE VIX Future April 2017                                | UXJ7         | USD     | 19,00            | 19,00               |
| CBOE VIX Future Dezember 2016                             | UXZ6         | USD     | 3,00             | 3,00                |
| CBOE VIX Future Februar 2017                              | UXG7         | USD     | 17,00            | 17,00               |
| CBOE VIX Future Februar 2017                              | UXG7         | USD     | 5,00             | 5,00                |
| CBOE VIX Future Januar 2017                               | UXF7         | USD     | 16,00            | 0                   |
| CBOE VIX Future Januar 2017                               | UXF7         | USD     | 17,00            | 0                   |
| CBOE VIX Future Juli 2017                                 | UXN7         | USD     | 7,00             | 7,00                |
| CBOE VIX Future Juli 2017                                 | UXN7         | USD     | 19,00            | 19,00               |
| CBOE VIX Future Juli 2017                                 | UXN7         | USD     | 22,00            | 22,00               |
| CBOE VIX Future Mai 2017                                  | UXK7         | USD     | 22,00            | 22,00               |
| CBOE VIX Future März 2017                                 | UXH7         | USD     | 8,00             | 8,00                |
| CBOE VIX Future März 2017                                 | UXH7         | USD     | 8,00             | 8,00                |
| CBOE VIX Future März 2017                                 | UXH7         | USD     | 3,00             | 3,00                |
| CBOE VIX Future März 2017                                 | UXH7         | USD     | 3,00             | 3,00                |
| CBOE VIX Future September 2017                            | UXU7         | USD     | 31,00            | 31,00               |
| E-Mini S&P 500 Future März 2017                           | ESH7         | USD     | 10,00            | 10,00               |
| E-Mini S&P 500 Future März 2017                           | ESH7         | USD     | 1,00             | 1,00                |
| E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2016              | 80709520     | USD     | 9,00             | 0                   |
| E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2016              | 80709520     | USD     | 1,00             | 1,00                |
| DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2017                         | VGH7         | EUR     | 20,00            | 20,00               |
| EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2016                        | VGZ6         | EUR     | 0                | 20,00               |
| VSTOXX Mini-Future Dezember 2016                          | FVSZ6        | EUR     | 40,00            | 40,00               |
| VSTOXX Mini-Future März 2017                              | FVSH7        | EUR     | 40,00            | 40,00               |
| CBOE VIX Future April 2017                                | UXJ7         | USD     | 3,00             | 3,00                |
| CBOE VIX Future Mai 2017                                  | UXK7         | USD     | 3,00             | 3,00                |
| CBOE VIX Future März 2017                                 | UXH7         | USD     | 5,00             | 5,00                |
| Call EURO STOXX 50 Index Juni 2017 3400                   | BBG006PVC8R0 | EUR     | 0                | 65,00               |
| Call EURO STOXX 50 Index Juni 2017 3600                   | BBG006PVC8W4 | EUR     | 75,00            | 75,00               |
| Put EURO STOXX 50 Index April 2017 3250                   | BBG00FV99HL2 | EUR     | 10,00            | 10,00               |
| Put S&P 500 Index April 2017 2250                         | BBG00FL7YWX3 | USD     | 6,00             | 6,00                |
| Put S&P 500 Index Februar 2017 2150                       | BBG00F2HK1J1 | USD     | 3,00             | 3,00                |
| Put S&P 500 Index Februar 2017 2150                       | BBG00F2HK1J1 | USD     | 3,00             | 3,00                |
| Put S&P 500 Index Februar 2017 2150                       | BBG00F2HK1J1 | USD     | 12,00            | 12,00               |
| Put S&P 500 Index Januar 2017 2025                        | BBG009RYXVR2 | USD     | 0                | 5,00                |
| Put S&P 500 Index März 2017 2150                          | BBG00CJB1Q54 | USD     | 3,00             | 3,00                |
| Put S&P 500 Index März 2017 2150                          | BBG00CJB1Q54 | USD     | 5,00             | 5,00                |
| Put S&P 500 Index März 2017 2150                          | BBG00CJB1Q54 | USD     | 16,00            | 16,00               |
| Put EURO STOXX 50 Index Juni 2017 3250                    | BBG006PVC9L4 | EUR     | 30,00            | 30,00               |

Wien, am 09. Mai 2017

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung