



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
ARCUS ALPHA DOUBLE INCOME FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. OKTOBER 2015 BIS
31. MÄRZ 2016

HALBJAHRESBERICHT

des arcus alpha double income fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des arcus alpha double income fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2015 / 2016 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	206.677
zu Halbjahresende	219.202

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000ARCUS3) betrug EUR 9,77

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
BB Biotech AG Aktien (CHF)	CH0038389992	CHF	1.050	840	0	45,5000	43.778,06	2,04
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	1.293	0	0	72,2500	85.603,64	4,00
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	704	2.289	1.585	70,0500	45.189,41	2,11
							174.571,11	8,15
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	1.955	0	0	358,0000	93.905,89	4,38
							93.905,89	4,38
Bayerische Motoren Werke AG Preferred	DE0005190037	EUR	1.324	0	0	70,4600	93.289,04	4,35
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1.375	260	0	67,1200	92.290,00	4,31
Daimler AG	DE0007100000	EUR	640	1.330	690	67,9300	43.475,20	2,03
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	524	524	0	74,7400	39.163,76	1,83
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	2.341	0	0	43,2900	101.341,89	4,73
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	2.875	450	0	35,3350	101.588,13	4,74
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	EUR	235	0	0	245,0000	57.575,00	2,69
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	1.139	1.139	0	33,1000	37.700,90	1,76
							566.423,92	26,44
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	1.686	0	0	40,7500	87.432,55	4,08
BHP Billiton Plc (GBP)	GB0000566504	GBP	6.736	1.720	0	7,9360	68.028,63	3,18
GlaxoSmithKline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	5.011	0	0	14,1200	90.042,40	4,20
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (GBP)	GB00B03MLX29	GBP	2.544	2.544	0	17,0650	55.247,34	2,58
SSE Plc	GB0007908733	GBP	4.034	0	0	15,0800	77.415,02	3,61
							378.165,94	17,65
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	1.894	0	0	62,5800	104.668,42	4,89
Kinder Morgan Incorporation	US49456B1017	USD	2.595	2.595	1.680	17,8600	40.927,85	1,91
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	2.151	0	0	55,0500	104.567,78	4,88
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	1.064	0	0	125,8300	118.229,53	5,52
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	1.292	0	0	82,6800	94.332,89	4,40
United Technologies Corporation	US9130171096	USD	678	253	0	100,2500	60.022,52	2,80
VF Corporation	US9182041080	USD	1.469	0	0	65,2400	84.632,25	3,95
							607.381,24	28,35
Genußscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	175	175	0	236,9000	37.989,10	1,77
							37.989,10	1,77
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 1.858.437,20	86,74
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE000A0H08R2	EUR	2.018	0	0	31,6000	63.768,80	2,98
							63.768,80	2,98
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR 63.768,80	2,98
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Nanogate AG	DE000A0JKHC9	EUR	732	0	0	32,1100	23.504,52	1,10
							23.504,52	1,10
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 23.504,52	1,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR 1.945.710,52	90,81

Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	145.957,97	145.957,97	6,81
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		DKK	17.747,76	2.381,26	0,11
		GBP	27.620,69	35.149,77	1,64
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	1.766,16	1.196,10	0,06
		CAD	434,81	294,69	0,01
		CHF	5.964,13	5.465,16	0,26
		NOK	25.356,81	2.688,95	0,13
		USD	20.828,14	18.392,92	0,86
Summe der Bankguthaben				EUR 211.526,82	9,87
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		AUD	4,43	3,00	0,00
		NOK	2,08	0,22	0,00
Dividendenansprüche		USD	1.826,84	1.613,25	0,08
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-28,36	-28,36	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-16.221,81	-16.221,81	-0,76
Depotgebühren		EUR	-95,98	-95,98	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR -14.729,68	-0,69
FONDSVERMÖGEN				EUR 2.142.507,66	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000ARCUS3			EUR	9,77
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000ARCUS3			STK	219.202

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,13240	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,78580	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09130	CHF
Dänische Kronen	1 EUR =	7,45310	DKK
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,47550	CAD
Norwegische Kronen	1 EUR =	9,43000	NOK
Australischer Dollar	1 EUR =	1,47660	AUD

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
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	0	870
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	1.400	1.400
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	517	517
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	610	1.139
Linde AG	DE0006483001	EUR	0	324
GKN PLC	GB0030646508	GBP	0	9.500
Marks & Spencer	GB0031274896	GBP	5.700	5.700
Rolls-Royce Holdings PLC (GBP)	GB00B63H8491	GBP	3.900	3.900
Standard Life PLC (GBP)	GB00BVF7Q58	GBP	0	7.772
Aetna Inc	US00817Y1082	USD	415	415
Avago Technologies Ltd.	SG9999006241	USD	330	330
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	0	1.120
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	1.373	1.373
Ralph Lauren Corp.	US7512121010	USD	800	1.096
Tiffany & Co.	US8865471085	USD	494	494
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	580	580

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner