HALBJAHRESBERICHT
ZZ1
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2015 BIS
30. JUNI 2015

HALBJAHRESBERICHT
des ZZ1 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Jänner 2015 bis 30. Juni 2015

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des ZZ1 über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2015 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	3.097.693
zu Halbjahresende	3.053.660

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000989090) betrug EUR 198,01

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2015 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	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	96,2853	2.377.116,65	0,39
12,6 Swedish Export Credit 08.09.2010-08.09.2015	XS0536532608	ARS	25.500.000	0	0	93,9600	2.366.103,21	0,39
16,5 European Investm.Bank 11.04.2012-11.04.2017	XS0767974800	ARS	30.700.000	0	0	74,8314	2.268.677,39	0,38
16,50 European Investment Bank 20.03.12-20.03.17	XS0756710165	ARS	30.420.000	0	0	71,6900	2.153.616,09	0,36
20 Nordic Investment Bk.ARS/USD 27.10.11-27.10.16	XS0694544296	ARS	12.700.000	0	0	81,6755	1.024.344,45	0,17
							10.189.857,79	**1,69**
10 Kreditans.f.Wiederaufb.Fixed R.Not.23.03.10-20	XS0495148164	BRL	16.000.000	0	0	95,3570	4.364.289,60	0,72
11,50 Morgan Stanley & Co 22.10.2010-22.10.2020	US61747WAA71	BRL	8.290.000	0	0	95,1210	2.255.651,16	0,37
11,7 Bank of America Corp. 14.09.2010-14.09.2020	XS0538971184	BRL	11.600.000	0	0	94,0983	3.122.344,12	0,52
11,75 Morgan Stanley & Co 01.10.2013-01.10.2023	US61747WAT62	BRL	22.900.000	0	0	92,5000	6.059.240,82	1,00
12,73 BAC 10 Year BRL-den.Fixed R.S.24.08.2010-20	XS0533278262	BRL	11.600.000	0	0	98,7976	3.278.275,01	0,54
8,6 European Investment Bank 08.09.10-08.09.20	XS0538475368	BRL	17.500.000	0	0	85,5500	4.282.516,66	0,71
9,8 Kreditanst.f.Wiederaufb.27.08.2010-27.08.2020	XS0533156401	BRL	17.600.000	0	0	86,7567	4.367.739,12	0,72
							27.730.056,49	**4,59**
0 African Development Bank 15.03.13-15.03.2018	XS0900372342	GHS	20.000.000	0	0	58,1250	2.373.902,39	0,39
12 African Development Bank 25.02.2013-25.02.2018	XS0893973833	GHS	15.600.000	0	0	83,2310	2.651.426,59	0,44
13,55 African Developm. Bank 28.02.2013-28.02.2016	XS0893372242	GHS	14.000.000	0	0	93,7100	2.679.068,82	0,44
14 African Development Bank 11.02.2013-11.08.2015	XS0883614744	GHS	30.500.000	0	0	98,9100	6.160.414,54	1,02
14,65 European Investment Bank 22.06.12-22.06.17	XS0793163261	GHS	13.000.000	0	0	92,9800	2.468.327,55	0,41
14,90 International Fin. Corporation 28.12.12-2017	XS0864758478	GHS	10.500.000	0	0	88,4500	1.896.518,28	0,31
15 UBS AG Jersey Branch Ghanaian Cedis 02.08.12-17	XS0809463929	GHS	6.000.000	0	0	80,4500	985.705,53	0,16
15,50 JP Morgan Chase GHS Linked Note 01.08.12-17	XS0734459497	GHS	13.102.000	0	0	93,4240	2.499.573,71	0,41
18 Standard Bank PLC 15.05.2013-15.05.2018	XS0931570104	GHS	10.000.000	0	0	88,4300	1.805.799,47	0,30
19,60 African Development Bank 24.06.14-24.06.2019	XS1079845423	GHS	7.775.000	0	0	91,0300	1.445.289,46	0,24
20 African Development Bank 24.06.14-24.06.2019	XS1079845779	GHS	7.800.000	0	0	92,0400	1.466.024,10	0,24
20,5 Intl Bk Recon & Develop 13.05.2014-13.05.2019	XS1065183516	GHS	17.100.000	0	0	100,5492	3.511.111,54	0,58
21 JP Morgan Structured Products B.V.09.11.12-2015	XS0851652080	GHS	5.600.000	0	0	98,1000	1.121.829,69	0,19
21 UBS AG (London Branch) 09.11.12-26.10.15	XS0851348507	GHS	19.000.000	0	0	96,2500	3.734.429,24	0,62
23 Barclays Bank Plc 17.10.2012 - 21.08.2017	XS0806103940	GHS	23.200.000	0	0	94,7647	4.489.567,16	0,74
25,4 JP Morgan Structured Prod. 22.09.14-02.08.17	XS0933662040	GHS	8.750.000	0	0	101,8500	1.819.864,20	0,30
25,48 Citigroup Inc. 06.05.2014-26.04.2017	XS1063729856	GHS	28.000.000	0	0	101,4890	5.802.924,24	0,96
							46.911.776,51	**7,76**
12,8 Republic of Indonesia 26.01.2006-15.06.2021	IDG000006503	IDR	7.000.000.000	0	0	119,7500	563.781,83	0,09
7.27 Swedish Export Credit 15.09.2010-15.09.2020	XS0538019273	IDR	60.000.000.000	0	0	90,0120	3.632.362,46	0,60
							4.196.144,29	**0,69**
11 Standard Bank PLC 14.02.2014-17.09.2025	XS1020415425	KES	775.000.000	0	0	98,6800	6.962.265,01	1,15
							6.962.265,01	**1,15**
13 Citigroup Inc. 02.05.2014-06.01.2029	XS1061696164	LKR	1.500.000.000	0	0	123,7500	12.459.726,14	2,06
9 Citigroup Inc. 18.11.2013-06.07.2028	XS0994246139	LKR	1.500.000.000	0	0	94,2500	9.489.528,80	1,57
9 JP Morgan Chase Sri Lanka 13.02.2013-01.05.2021	XS0886781680	LKR	1.200.000.000	0	0	98,2118	7.910.737,01	1,31
9 JP Morgan Chase Sri Lanka 13.02.2013-01.07.2028	XS0887334877	LKR	1.300.000.000	0	0	92,8124	8.098.813,26	1,34
							37.958.805,21	**6,28**
0 Eksportfinans Zero Note 13.10.08-15.10.18	XS0389144139	MXN	74.000.000	0	0	74,6570	3.175.816,14	0,53
8,21 JPMorgan Chase & Co. 16.01.2007-16.01.2027	XS0282382588	MXN	50.000.000	0	0	106,3780	3.057.559,54	0,51
8,35 GE Capital Corp. 03.09.2007-03.09.2022	XS0319509294	MXN	40.000.000	0	0	107,4450	2.470.582,15	0,41

9 Exportfinans Pesoand Mexico Credit Note 13.10.23	XS0390288081	MXN	61.050.000	0	0	86,2390	3.026.512,54	0,50
							11.730.470,37	**1,95**
11,35 Standard Bank PLC 08.02.2013-08.02.2023	XS0887582343	NGN	2.200.000.000	0	0	83,5200	8.297.489,27	1,37
11,5 Rabobank Nederland 19.11.2012-19.11.2017	XS0851726629	NGN	920.000.000	0	0	86,8630	3.608.744,91	0,60
12 UBS AG Jersey Branch 25.09.2012-25.09.2017	XS0831066039	NGN	640.000.000	0	0	82,8040	2.393.121,91	0,40
12,85 Standard Bank PLC 28.12.2012-12.12.2022	XS0866850513	NGN	725.510.600	0	0	89,3290	2.926.643,12	0,48
							17.225.999,21	**2,85**
11 Intl. Finance Corp. 21.01.2015-21.01.2020	XS1170061078	RUB	1.040.000.000	1.040.000.000	0	102,6540	17.330.491,46	2,87
11,6 Intl BK Recon & Devel. 10.02.2015-10.02.2020	XS1180494541	RUB	900.000.000	900.000.000	0	106,6860	15.586.607,69	2,58
13 Deutsche Bank AG London 23.12.2014-2019	XS1157855674	RUB	370.000.000	0	0	101,7360	6.110.518,24	1,01
6,9 Rabobank Nederland 06.06.2007-06.06.2017	XS0303048374	RUB	700.000.000	0	0	91,9850	10.452.416,70	1,73
9,8 Citi Fixed Rate Euro T.Note 02.03.10-02.03.20	XS0489797695	RUB	210.000.000	0	0	83,3660	2.841.907,39	0,47
							52.321.941,48	**8,65**
0 JP Morgan Chase & Co 04.10.2007-04.10.2017	XS0323757319	TRY	7.700.000	0	0	77,5460	1.996.670,12	0,33
0 Merrill Lynch & Co 20.07.2007-20.07.2017	XS0309630084	TRY	30.000.000	0	0	78,8720	7.912.255,48	1,31
0 UBS AG Jersey TN-Zo Med.-Term N.12.9.08-18	XS0386900947	TRY	11.000.000	0	0	69,4330	2.553.964,22	0,42
10,2 Rabobank Nederland 15.02.2010-15.02.2019	XS0485185754	TRY	10.500.000	0	0	94,9360	3.333.315,50	0,55
10,25 Nordic Investment Bank 02.03.2010-02.03.2020	XS0485028491	TRY	19.000.000	0	0	98,1190	6.233.944,16	1,03
10,5 European Investment Bank 12.02.10-12.03.19	XS0484854483	TRY	21.300.000	0	0	101,7070	7.244.136,77	1,20
13,05 Nomura Intl. TRY Fixed R. 17.02.10-17.02.20	XS0485133796	TRY	10.500.000	0	0	102,4000	3.595.385,39	0,59
14 European Investment Bank 05.07.2006-2016	XS0258970051	TRY	55.000.000	0	0	103,1130	18.964.102,99	3,14
14 Nordic Investment Bank 27.07.2006-27.07.2016	XS0258709640	TRY	24.500.000	0	0	102,4700	8.394.967,40	1,39
14,95 Europ.Investitionsbank 17.10.08-17.10.18	XS0392165402	TRY	31.500.000	0	0	109,1300	11.495.050,99	1,90
5,625 Landwirtsch.Rentenbank 27.02.13-27.02.18	XS0895805876	TRY	27.000.000	0	0	89,5480	8.084.922,25	1,34
							79.808.715,27	**13,20**
10 African Development Bank 28.12.2012-28.12.2017	XS0868351346	UGX	12.000.000.000	0	0	93,6900	3.070.456,39	0,51
10,31 Intl BK Recon & Devel. 07.08.2013-07.08.2018	XS0956458524	UGX	23.100.000.000	0	0	95,8445	6.046.549,66	1,00
13,6 Citigroup Inc. 05.05.2015-17.01.2025	XS1225180279	UGX	19.452.500.000	19.452.500.000	0	99,0450	5.261.825,35	0,87
15,25 Citigroup Inc. 06.02.2014-20.11.2028	XS1029533129	UGX	20.000.000.000	0	0	89,8520	4.907.792,50	0,81
							19.286.623,90	**3,19**
0 Glitnir banki HF 17.03.2006-17.03.2016	XS0245973937	USD	15.700.000,00	0	0	0,0000	0,00	0,00
0 NIB Capital Bank 10.04.06-20.06.22	XS0248938127	USD	18.500.000	0	0	203,1000	33.749.663,16	5,58
12,6 NIB Capital Bank 10.04.2006-20.06.2022	XS0248344763	USD	20.000.000	0	0	65,2900	11.729.093,69	1,94
5,375 Republic of Zambia 20.09.2012-20.09.2022	XS0828779594	USD	5.000.000	0	0	87,3970	3.925.132,49	0,65
7,875 Republic of Ghana 07.08.13-07.08.23	XS0956935398	USD	15.000.000	0	0	90,2840	12.164.376,18	2,01
8,125 Republic of Ghana 18.09.14-18.01.2026	XS1108847531	USD	5.500.000	0	0	93,1100	4.599.883,23	0,76
9,3 Nomura Intl. link USD/IDR 08.09.10-08.09.20	XS0538182006	USD	6.686.000	0	0	63,0600	3.787.111,83	0,63
							69.955.260,58	**11,57**
11,5 JP Morgan Chase & Co. 23.02.2015-24.02.2025	XS1061486780	UYU	244.000.000	244.000.000	0	98,4580	8.037.253,31	1,33
3,4 Intl Bk Recon & Develop 04.06.2008-15.04.2017	US45905UFW99	UYU	94.000.000	0	0	171,9490	5.407.471,35	0,89
9,80 Intl Finance Corporation 04.11.2014-2019	XS1130474296	UYU	290.000.000	0	0	87,7550	8.514.059,65	1,41
							21.958.784,31	**3,63**
10,05 African Development Bank 03.10.2011-03.10.16	XS0679110329	VND	127.000.000.000	0	0	104,6450	5.471.127,17	0,90
10,55 Nomura VND Fixed RateN.USD 27.04.11-27.04.16	XS0620610906	VND	89.260.000.000	0	0	101,9100	3.744.797,09	0,62
							9.215.924,26	**1,52**
10,79 Citigroup Inc. 01.09.2014-03.09.2024	XS1107320233	ZMW	26.325.000	0	0	63,8010	2.014.829,93	0,33
11,62 Citigroup Inc. 01.09.2014-30.08.2029	XS1107320407	ZMW	8.100.000	0	0	64,1190	623.037,64	0,10
11,8 African Development Bank 24.03.15-24.03.2020	XS1207760452	ZMW	23.000.000	23.000.000	0	92,4000	2.549.425,56	0,42
12 JP Morgan Structured Prod. 05.12.2014-2021	XS0933661315	ZMW	30.000.000	0	0	61,5100	2.213.652,83	0,37
13 JP Morgan Structured Prod. 05.12.2014-2024	XS0933667510	ZMW	39.200.000	0	0	63,3500	2.979.032,32	0,49
14 Intl BK Recon & Devel. 29.06.2015-29.06.2020	XS1250156624	ZMW	73.000.000	73.000.000	0	100,0000	8.757.202,42	1,45
9,96 Citigroup Inc. 01.09.2014-01.09.2021	XS1107320159	ZMW	14.175.000	0	0	65,8850	1.120.345,94	0,19
							20.257.526,64	**3,35**
Indexzertifikate								
Optionsscheine auf Devisen								
Warrant JPMorgan EUR/USD 1,30 19.03.14-05.03.2019	NL0010612719	EUR	720	0	720	6.837,5500	4.923.036,00	0,81
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 08.02.11-08.02.16	CWN5642L3664	EUR	21.200	0	0	1,0000	21.200,00	0,00
WTS Barclays EUR/TRY 2,655 28.10.2015	GB00B5MZG092	EUR	2.170	0	0	0,0100	21,70	0,00
							4.944.257,70	**0,82**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							**EUR440.654.409,02**	**72,87**
Neuemissionen								
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen								
Obligationen								
25,4 Standard Bank PLC 15.09.2014-02.08.2017	XS1111460553	GHS	8.345.597	0	0	102,0100	1.738.481,42	0,29
							1.738.481,42	**0,29**
Summe der Neuemissionen							**EUR 1.738.481,42**	**0,29**
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
0 Signum Finance Cayman Ltd. 02.03.2007-02.03.2022	XS0288056087	BRL	53.625.000	0	0	36,1700	5.548.260,10	0,92
							5.548.260,10	**0,92**
0 Raiffeisen Bank Intl.AG 07.05.2015-08.07.2015	XS1231152361	EUR	5.000.000	5.000.000	0	99,9990	4.999.951,00	0,83
0 Raiffeisen Bank Intl.AG 14.05.2015-14.07.2015	XS1234937701	EUR	5.000.000	5.000.000	0	99,9992	4.999.958,50	0,83
							9.999.909,50	**1,65**
0 Signum Finance Cayman LT 28.04.2006-28.04.2036	XS0250202198	MXN	500.000.000	0	0	0,1000	28.742,40	0,00
							28.742,40	**0,00**
0 UniCredit Bk.Austria ZeroBond 09.10.06-09.10.18	XS0270487738	TRY	48.000.000	0	0	66,6000	10.689.851,20	1,77
10,01 Bank Nederlandse Gemeenten 17.06.2015-2025	XS1247665836	TRY	28.000.000	28.000.000	0	96,3960	9.025.540,88	1,49
							19.715.392,08	**3,26**
0 Standard Bank PLC 12.06.2013-08.06.2016	XS0943134220	USD	1.323.000	0	0	12,1700	144.623,28	0,02
							144.623,28	**0,02**
10 Intl. Finance Corp. 23.01.2015-23.01.2020	XS1169570782	UYU	282.100.000	282.100.000	0	88,8770	8.388.016,83	1,39
							8.388.016,83	**1,39**
Summe der nicht notierten Wertpapiere							**EUR 43.824.944,19**	**7,25**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR486.217.834,63**	**80,41**

Währungsgeschäfte schwebender Verbindlichkeiten

Kauf von Devisen auf Termin
Offene Position

		GHS	24.870.000,00	0	0	5,2116	-227.978,76	-0,04
		GHS	25.937.500,00	0	0	5,4081	-203.975,94	-0,03
		GHS	29.496.000,00	0	0	5,2942	-428.572,22	-0,07
		GHS	31.176.000,00	0	0	5,6096	-442.345,25	-0,07
		GHS	32.940.000,00	0	0	5,5393	-53.436,96	-0,01
		NGN	1.543.080.000,00	0	0	246,9068	249.646,88	0,04
		TRY	20.556.000,00	0	0	3,2897	248.617,27	0,04
		TRY	19.536.000,00	0	0	3,1316	238.404,18	0,04
		TRY	20.019.000,00	0	0	3,2126	231.340,45	0,04
		UGX ***	8.682.500.000,00	0	0	3.462,2721	6.957,96	0,00
		UGX	8.525.000.000,00	0	0	3.390,0757	13.197,82	0,00
		USD	5.000.000,00	0	0	1,1135	497.575,03	0,08
		UYU	124.400.000,00	0	0	26,8340	-327.041,60	-0,05
		UYU	127.509.953,00	0	0	30,2815	230.564,86	0,04
		UYU	130.349.366,00	0	0	30,5802	172.580,53	0,03
		UYU *	141.500.000,00	0	0	27,8696	69.362,40	0,01
		UYU *	143.850.000,00	0	0	28,3813	61.508,61	0,01
		UYU *	105.000.000,00	0	0	27,7468	-68.336,67	-0,01
		UYU *	30.700.000,00	0	0	27,7468	-11.589,51	0,00
		UYU *	136.000.000,00	0	0	28,7247	-76.518,23	-0,01
		UYU *	136.000.000,00	0	0	28,2454	-65.424,68	-0,01
		UYU *	125.000.000,00	0	0	28,6688	-24.375,36	0,00
		ZMW **	21.000.000,00	0	0	7,9294	133.279,13	0,02
		ZMW	20.537.500,00	0	0	7,7753	127.002,54	0,02
Geschlossene Position								
		RUB	1.312.000.000,00	0	0	63,9600	7.712.820,51	1,28
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						**EUR**	**8.063.262,99**	**1,33**
Optionsrechte ohne Absicherungszweck								
OTC USD Call NGN Put 187 17.09.2015	OPT1BSGX	USD	-22.400.000	0	0	0,1243	-2.500.558,70	-0,41
							-2.500.558,70	**-0,41**
Summe der Optionsrechte ohne Absicherungszweck						**EUR**	**-2.500.558,70**	**-0,41**
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	9.629.929,04				9.629.929,04	1,59
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		IDR	716.800.000,00				48.209,82	0,01
		MXN	10.978.999,82				631.125,71	0,10
		TRY	29.283,20				9.792,07	0,00
		USD	1.594.599,82				1.432.318,17	0,24
EUR-Guthaben Geldmarkt								
		EUR	30.000.000,00				30.000.000,00	4,96
Guthaben Geldmarkt in nicht EU-Währungen								
		RUB	48.531.851,13				787.822,75	0,13
		TRY	57.700.000,00				19.294.432,37	3,19
		USD	42.471.250,74				38.148.972,19	6,31
Summe der Bankguthaben						**EUR**	**99.982.602,12**	**16,54**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		TRY	853,30				285,34	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		ARS	2.011.662,50				198.657,80	0,03
		BRL	4.595.763,41				1.314.615,24	0,22
		GHS	3.935.581,23				803.671,89	0,13
		IDR	1.315.444.599,00				88.472,86	0,01
		KES	21.312.500,00				194.023,40	0,03
		LKR	65.250.000,00				437.978,25	0,07
		MXN	4.159.681,01				239.118,47	0,04
		NGN	54.538.905,61				246.286,13	0,04
		RUB	125.654.780,07				2.039.767,54	0,34
		TRY	15.254.645,12				5.101.034,98	0,84
		UGX	1.139.083.972,23				311.088,67	0,05
		USD	1.042.732,32				936.613,96	0,15
		UYU	32.083.630,00				1.073.372,14	0,18
		VND	4.728.415.123,29				194.657,08	0,03
		ZMW	1.659.028,39				199.019,83	0,03
Forderungen aus Geldmarktgeschäften								
		EUR	-97,22				-97,22	0,00
		RUB	91.745,14				1.489,31	0,00
		TRY	93.281,67				31.192,67	0,01
		USD	707,85				635,81	0,00

* Umrechnungskurs UYU/USD
** Umrechnungskurs ZMW/USD
*** Umrechnungskurs UGX/USD

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen					
		EUR	-3.540,94	-3.540,94	0,00
		USD	-26,14	-23,48	0,00
Verwaltungsgebühren					
		EUR	-503.207,61	-503.207,61	-0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände				**EUR 12.905.112,12**	**2,13**
FONDSVERMÖGEN				**EUR604.668.253,16**	**100,00**
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000989090			EUR 198,01	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000989090			STK 3.053.660	

Umrechnungskurse/Devisenkurse
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2015 in EUR umgerechnet:

Währung	**Einheiten**	**Kurs**	
US Dollar	1 EUR =	1,11330	USD
Kenia Schilling	1 EUR =	109,84500	KES
Sri Lanka Rupie	1 EUR =	148,98000	LKR
Brasilianischer Real	1 EUR =	3,49590	BRL
Mexicanischer Peso (neu)	1 EUR =	17,39590	MXN
Indonesische Rupien	1 EUR =	14.868,34000	IDR
Argentinischer Peso	1 EUR =	10,12627	ARS
Russische Rubel	1 EUR =	61,60250	RUB
Uruguay Peso	1 EUR =	29,89050	UYU
Türkische Lira neu	1 EUR =	2,99050	TRY
Nigerianische Naira	1 EUR =	221,44530	NGN
Ghana Cedi	1 EUR =	4,89700	GHS
Vietnamesischer Dong	1 EUR =	24.291,00000	VND
Uganda Schilling	1 EUR =	3.661,60550	UGX
Sambischer Kwacha (Neu)	1 EUR =	8,33599	ZMW

Marktschlüssel	**Börseplatz**
Standard Bank,London	ICBC Standard Bank

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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				
Obligationen				
0 Nordic Investment Bank 24.11.2006-24.11.2016	XS0272950709	EUR	0	74.000.000
0 European Investment Bank 30.03.2006-30.03.2016	XS0246516149	TRY	0	15.000.000
15,1 NRW-Bank 12.09.2008-12.09.2018	XS0386752652	TRY	0	5.160.000
16,8 European Investment Bank 12.11.08-12.11.18	XS0396579459	TRY	0	23.500.000
9,625 European Investment Bank 01.04.2005-2015	XS0215301580	TRY	0	21.500.000
13,2 JP Morgan Structured Prod. 19.05.11-09.05.16	XS0626776511	VND	0	46.500.000.000
Optionsscheine auf Devisen				
Warrant Goldman Sachs EUR/TRY 2,85 6.6.12-01.06.15	GB00B7X05J99	EUR	0	6.925
Warrant JPMorgan EUR/TRY 10.03.2011-24.02.2016	NL0009705417	EUR	0	325
Warrant JPMorgan EUR/TRY 2,851 16.05.12-01.05.15	NL0010066833	EUR	0	300
Warrant JPMorgan EUR/TRY 3,0091 19.5.2011-5.5.2016	NL0009706092	EUR	0	622
Warrant JPMorgan Intern. EUR/TRY 04.09.17 3,97	JE00B24CBC43	EUR	0	39
Warrant UBS AG EUR/TRY 15.05.12-07.05.15 2,8542	CH0183485777	EUR	0	145.000
Warrant Goldman Sachs EUR/TRY 3,506 09.12.2016	GB00B29ZXL16	EUR	0	94.000
Warrant Goldman Sachs Inter. 07.09.07-25.08.17	GB00B245G391	EUR	0	22.000
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 2,2 9.3.11-23.02.16	CWN5642K7153	EUR	0	17.500
Warrant JPMorgan USD/NGN 16.05.2013-02.05.2016	NL0010367546	USD	0	450
GESCHLOSSENE OPTIONEN IM BERICHTSJAHR				
OTC USD Call NGN Put 184 06.07.2015	OPT1QJL2	USD	22.500.000,00	0

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner