



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
FRS SUBSTANZ
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. OKTOBER 2015 BIS
31. MÄRZ 2016

HALBJAHRESBERICHT

des FRS Substanz Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des FRS Substanz 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	185.813
zu Halbjahresende	188.268

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000698089) betrug	EUR 134,99
--	------------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
BUWOG AG	AT00BUWOG001	EUR	10.000	2.500	0	19,1100	191.100,00	0,75
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	38.067	0	0	17,3150	659.130,11	2,59
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	150.000	0	0	1,8810	282.150,00	1,11
							1.132.380,11	4,46
Obligationen								
0,99% BA-CA Fin.(Cayman) FRN 28.10.2004-OpenEnd	DE000A0DD4K8	EUR	250.000	0	0	44,6460	111.615,00	0,44
1,75% Dt.Bank Cap.Fin.I FRN 27.06.2005-OpenEnd	DE000A0E5JD4	EUR	1.100.000	300.000	0	69,1190	760.309,00	2,99
4 Novomatic AG 28.01.2013-28.01.2019	AT0000A0XSN7	EUR	300.000	0	0	107,1950	321.585,00	1,27
4,5 Vorarlberg Landes- u. Hypobk. 01.12.2015-2025	AT0000A1GTF4	EUR	500.000	500.000	0	100,5000	502.500,00	1,98
5 Vorarlbg.Lds.U.Hypobk.Nach-Schuldv.30.11.12-22	AT0000A0XB21	EUR	300.000	0	0	107,0000	321.000,00	1,26
6,5 Wienerberger AG FRN 06.10.2014-Open End	DE000A1ZN206	EUR	500.000	0	0	102,5910	512.955,00	2,02
6,75 OMV AG FRN 03.06.2011-OpenEnd	XS0629626663	EUR	300.000	0	0	105,3380	316.014,00	1,24
							2.845.978,00	11,20
5 Kreditanst.f.Wiederaufbau 04.01.2013-04.08.2016	XS0864257349	TRY	1.500.000	0	0	98,1000	457.840,70	1,80
							457.840,70	1,80
Indexzertifikate								
Credit Suisse EURO STOXX 50 Ind. 30.11.2015-2021	CH0300128375	EUR	1.000	1.000	0	959,5000	959.500,00	3,78
							959.500,00	3,78
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 5.395.698,81	21,23
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
Allianz Invest Vorsorgefonds Thesaurierer	AT0000721360	EUR	7.500	0	0	130,7800	980.850,00	3,86
Allianz Pimco Mortgage Thesaurierer	AT0000675467	EUR	13.300	0	0	84,0600	1.117.998,00	4,40
AXA World Funds-Global Inflation Bonds I-Auss.	LU0227145975	EUR	5.000	0	0	98,2100	491.050,00	1,93
BlackRock Gl.Fds. - Euro Short Duration Bond D2	LU0329592371	EUR	100.000	20.000	0	16,3200	1.632.000,00	6,42
BlackRock Gl.Fds. - World Gold Fund A2-Thes.	LU0171305526	EUR	25.000	25.000	0	23,9800	599.500,00	2,36
Deutsche Inv.I SICAV Euro Bonds Short FC-Thes.	LU0145657366	EUR	8.000	4.010	0	152,7400	1.221.920,00	4,81
DJE - Dividende & Substanz P Thes.	LU0159550150	EUR	1.750	0	0	337,5800	590.765,00	2,32
Fidelity Funds SICAV - Global Technology Fund Gl.	LU0099574567	EUR	50.000	0	0	13,6000	680.000,00	2,68
LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR) Thes.	LI0017755534	EUR	500	0	0	1.167,3100	583.655,00	2,30
Macquarie Bonds High Quality	AT0000818067	EUR	7.500	2.500	0	117,0200	877.650,00	3,45
Macquarie Fund Solution-Macquarie Gl.Convertible B	LU1274831590	EUR	78.250	78.250	0	10,3817	812.368,03	3,20
Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund BJ ¹⁾	LU0351545230	EUR	70.000	20.000	0	17,7000	1.239.000,00	4,88
Spängler IQAM Quality Equity Europe (EUR) R-T	AT0000857750	EUR	2.000	0	0	199,5400	399.080,00	1,57
Spängler IQAM SparTrust M	AT0000857743	EUR	12.000	0	0	92,3100	1.107.720,00	4,36
Swisscanto (LU) Bond Fund Short Term Gl.H.Yld.H A	LU0830970272	EUR	3.500	0	0	90,3500	316.225,00	1,24
Universal-Inv. Acatis IfK Value Renten	DE000A0X7582	EUR	15.000	5.000	0	49,4900	742.350,00	2,92
UBAM-Dynamic EUR Bond A	LU0029761706	EUR	3.950	0	0	254,3400	1.004.643,00	3,95
UBAM-Emerging High Yield Short Duration Corp. Bond	LU0943510148	EUR	8.000	3.000	0	106,6100	852.880,00	3,36
							15.249.654,03	60,01

¹⁾ vormalis: Nordea 1-Stable Return Fund BJ

Nordea Inv. Funds - Norwegian Bond B-Thes.	LU0087209911	NOK	45.000	15.000	0	211,0100	1.006.940,62	3,96
							1.006.940,62	3,96
Nordea 1 SICAV - Swedish Bond Fund BP	LU0064320186	SEK	25.000	8.000	0	291,3700	788.168,15	3,10
							788.168,15	3,10
BlackRock Gl.Fds. - World Mining Fund A2-Thes.	LU0075056555	USD	30.000	10.000	0	25,0000	662.310,14	2,61
Schroder ISF - US Dollar Liquidity C-Thes.	LU0136044012	USD	5.000	5.000	0	108,0500	477.084,07	1,88
							1.139.394,21	4,48
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR 18.184.157,01	71,55
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Menzi Muck Gruppe AG	CH0014069212	CHF	2.000	0	500	175,0000	320.718,41	1,26
							320.718,41	1,26
Obligationen								
4,25 Immofinanz AG Wandelanl.08.03.11-08.03.18	XS0592528870	EUR	100.000	0	0	4,2540	425.400,00	1,67
5,75 A-Tec Industries 02.11.2005-02.11.2010	AT0000499272	EUR	300.000	0	0	0,0100	30,00	0,00
							425.430,00	1,67
Indexzertifikate								
Credit Suisse AG Rev.CV. Eustoxx50 18.08.2021	CH0248749274	USD	700	0	0	944,5000	583.848,46	2,30
							583.848,46	2,30
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 1.329.996,87	5,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR 24.909.852,69	98,02
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	217.852,63				217.852,63	0,86
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	71.362,20				65.391,92	0,26
		USD	185.377,97				163.703,61	0,64
Summe der Bankguthaben							EUR 446.948,16	1,76
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	53.548,73				53.548,73	0,21
		TRY	49.180,33				15.301,91	0,06
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		CHF	-47,38				-43,42	0,00
		EUR	-92,97				-92,97	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-10.549,04				-10.549,04	-0,04
Depotgebühren								
		EUR	-1.079,44				-1.079,44	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR 57.085,77	0,22
FONDSVERMÖGEN							EUR 25.413.886,62	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000698089					EUR	134,99	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000698089					STK	188.268	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

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

Währung	Einheiten	Kurs	
Schweizer Franken	1 EUR =	1,09130	CHF
Türkische Lira neu	1 EUR =	3,21400	TRY
US Dollar	1 EUR =	1,13240	USD
Norwegische Kronen	1 EUR =	9,43000	NOK
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,24200	SEK

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.

- 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				
4,125 UBS AG 27.12.2007-27.12.2017	CH0035789210	CHF	0	420.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Investmentfonds				
Baring Emerging Market Debt Local Currency Fund A	IE00B1L2TN78	EUR	0	37.500
DJE - Gold & Ressourcen PA	LU0159550077	EUR	0	3.100
Macquarie MS Convertibles Global Markets T	AT0000724166	EUR	0	5.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
2 Morgan Stanley Intl.FRN 04.03.11-04.03.16	DE000MS0J9Y3	EUR	0	700.000
Indexzertifikate				
Credit Suisse(Nassau)Expr.Z.EURo Stoxx 24.11.2015	CH0248746064	EUR	0	1.000

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner