



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
C-QUADRAT GOLD & RESOURCES FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. SEPTEMBER 2016 BIS
28. FEBRUAR 2017

HALBJAHRESBERICHT

des C-Quadrat Gold & Resources Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. September 2016 bis 28. Februar 2017

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des C-Quadrat Gold & Resources Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2016 / 2017 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	114.947
zu Halbjahresende	112.913

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HE7) betrug	EUR 80,31
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0J8S0) betrug	EUR 84,14
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A07HF4) betrug	EUR 82,64
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0J8T8) betrug	EUR 86,66

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 28.02.2017 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Evolution Mining Ltd	AU000000EVD4	AUD	135.000	135.000	0	2,3100	226.043,78	2,39
Regis Resources Ltd.	AU000000RRL8	AUD	75.000	0	0	3,5400	192.447,09	2,04
							418.490,87	4,43
Alamos Gold Inc. (CAD)	CA0115321089	CAD	70.000	0	0	9,6200	484.844,12	5,13
Argonaut Gold Inc.	CA04016A1012	CAD	63.000	0	0	2,1800	98.884,01	1,05
Asanko Gold Inc.	CA04341Y1051	CAD	90.000	0	0	3,5300	228.742,17	2,42
B2Gold Corporation	CA11777Q2099	CAD	243.000	0	0	3,9900	698.084,82	7,39
Continental Gold Inc.	CA21146A1084	CAD	63.000	0	0	4,6500	210.922,31	2,23
Dalradian Resources Inc. (CAD)	CA2354991002	CAD	190.000	117.000	0	1,2400	169.630,64	1,80
Detour Gold Corporation	CA2506691088	CAD	25.850	0	0	15,9300	296.486,79	3,14
Endeavour Mining Corp.	KYG3040R1589	CAD	23.500	0	0	24,2200	409.799,12	4,34
Guyana Goldfields Inc.	CA4035301080	CAD	40.000	0	15.000	6,5600	188.926,49	2,00
Kirkland Lake Gold Ltd. o.N.(CAD)	CA49741E1007	CAD	59.449	59.449	0	9,2400	395.499,14	4,19
Mag Silver Corp.	CA55903Q1046	CAD	28.000	0	0	18,7400	377.795,38	4,00
Newcastle Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA65106Q1081	CAD	240.000	140.000	0	0,7200	124.415,00	1,32
Pretium Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA74139C1023	CAD	40.000	0	0	12,8900	371.229,03	3,93
Richmont Mines Inc.	CA76547T1066	CAD	30.000	0	0	10,1800	219.886,24	2,33
Roxgold Inc.	CA7798992029	CAD	170.000	60.000	0	1,3000	159.118,73	1,68
Sabina Gold & Silver Corp.	CA7852461093	CAD	50.000	50.000	50.000	1,3300	47.879,62	0,51
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063	CAD	40.000	40.000	0	5,4400	156.670,75	1,66
Semafo Incorporation	CA8169221089	CAD	30.000	0	55.000	4,0600	87.695,30	0,93
Teranga Gold Corporation (CAD)	CA8807971053	CAD	205.000	70.000	0	0,8800	129.886,96	1,38
Timmins Gold Corp.	CA88741P1036	CAD	350.000	100.000	0	0,4850	122.219,02	1,29
Torex Gold Resources Inc. o.N.(CAD)	CA8910546032	CAD	17.500	3.000	0	24,6900	311.091,51	3,29
TMAC Resources Inc. Registered Shares o.N.(CAD)	CA8725771015	CAD	13.000	5.000	0	16,2300	151.911,58	1,61
							5.441.618,73	57,62
Centamin PLC (GBP)	JE00B5TT1872	GBP	220.000	0	0	1,7460	450.422,14	4,77
							450.422,14	4,77
First Majestic Silver Corp. (USD)	CA32076V1031	USD	37.000	0	0	8,9900	314.187,21	3,33
IAMGOLD Corporation (USD)	CA4509131088	USD	125.500	0	0	3,9300	465.868,52	4,93
Kinross Gold Corporation (USD)	CA4969024047	USD	117.000	0	0	3,5900	396.741,29	4,20
Pan American Silver Corporation (USD)	CA6979001089	USD	34.000	0	0	17,7400	569.717,58	6,03
Royal Gold Incorporation	US7802871084	USD	2.350	2.350	0	66,2600	147.077,55	1,56
Silver Standard Resources Inc. (USD)	CA82823L1067	USD	45.000	0	0	10,6600	453.102,86	4,80
Silver Wheaton Corp.(USD)	CA8283361076	USD	22.500	0	8.000	19,6600	417.823,75	4,42
Yamana Gold Inc. (USD)	CA98462Y1007	USD	104.000	0	0	2,7400	269.160,29	2,85
							3.033.679,05	32,12
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 9.344.210,79	98,95
Summe Wertpapiervermögen							EUR 9.344.210,79	98,95

Bankguthaben				
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	48.750,80	48.750,80 0,52
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen		GBP	5.985,69	7.018,87 0,07
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		AUD	8.718,65	6.319,69 0,07
		CAD	49.633,46	35.735,81 0,38
		USD	14.245,99	13.456,12 0,14
Summe der Bankguthaben				EUR 111.281,29 1,18
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		AUD	7,16	5,19 0,00
Dividendenansprüche		USD	637,50	602,15 0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-74,28	-74,28 0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-11.778,66	-11.778,66 -0,12
Depotgebühren		EUR	-490,84	-490,84 -0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR -11.736,44 -0,12
FONDSVERMÖGEN				EUR 9.443.755,64 100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HE7	EUR	80,31	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HE7	STK	28,047	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0J8S0	EUR	84,14	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0J8S0	STK	54,632	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HF4	EUR	82,64	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HF4	STK	6,332	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0J8T8	EUR	86,66	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0J8T8	STK	23,902	
Umrechnungskurse/Devisenkurse				
Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.02.2017 in EUR umgerechnet:				
Währung	Einheiten	Kurs		
US Dollar	1 EUR =	1,05870	USD	
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,38890	CAD	
Britische Pfund	1 EUR =	0,85280	GBP	
Australischer Dollar	1 EUR =	1,37960	AUD	

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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:

- 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				
Bear Creek Mining Corporation	CA07380N1042	CAD	0	35.000
Belo Sun Mining Corp.	CA0805581091	CAD	0	87.000
Dundee Precious Metals Inc.	CA2652692096	CAD	0	30.000
Kirkland Lake Gold Inc. (CAD)	CA49740P1062	CAD	0	30.000
Newmarket Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA65158L1067	CAD	12.000	62.000
Novagold Resources Inc.	CA66987E2069	CAD	0	58.000
Premier Gold Mines Limited	CA74051D1042	CAD	0	65.000
Tahoe Resources Inc.	CA8738681037	CAD	0	18.100
New Gold Inc. (USD)	CA6445351068	USD	0	40.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Yamana Gold (USD)	CA98462Y1759	USD	6.500	6.500

Wien, am 9. März 2017

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung