



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
ZZ1
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2016 BIS
30. JUNI 2016

HALBJAHRESBERICHT

des ZZ1 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 2016

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des ZZ1 über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2016 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	3.244.773
zu Halbjahresende	3.328.100

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro ausschüttendem Anteil (AT0000989090) betrug EUR 211,79

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
16,5 European Investm.Bank 11.04.2012-11.04.2017	XS0767974800	ARS	30.700.000	0	0	97,6895	1.809.744,37	0,26
16,50 European Investment Bank 20.03.12-20.03.17	XS0756710165	ARS	30.420.000	0	0	95,6200	1.755.249,75	0,25
20 Nordic Investment Bk.ARS/USD 27.10.11-27.10.16	XS0694544296	ARS	12.700.000	0	0	100,0157	766.483,61	0,11
85 European Bank Recon & Dev. 17.11.2015-2016	XS1318736383	ARS	103.500.000	0	0	118,2140	7.383.125,22	1,05
90 Nordic Investment Bk. 22.12.15-22.12.2016	XS1336574360	ARS	115.000.000	0	0	121,0377	8.399.423,42	1,19
							20.114.026,37	2,86
0 Intl Bk Recon & Develop 02.12.2015-02.12.2025	XS1323448842	BRL	120.000.000	0	0	50,8662	16.854.274,35	2,39
0 Intl Bk Recon & Develop 11.02.2016-2026	XS1358064043	BRL	130.000.000	130.000.000	0	48,0380	17.243.593,99	2,45
0 Municipality Finance PLC 01.10.2015-2024	XS1292978910	BRL	95.000.000	0	0	52,7431	13.835.306,22	1,96
0 Municipality Finance PLC 17.09.2015-17.09.2027	XS1289186550	BRL	122.000.000	0	0	38,9840	13.132.449,75	1,86
10 Kreditans.f.Wiederaufb.Fixed R.Not.23.03.10-20	XS0495148164	BRL	16.000.000	0	0	99,3100	4.387.453,06	0,62
10,1 Municipality Finance PLC 09.09.2015-2025	XS1285080823	BRL	35.600.000	0	0	107,7250	10.589.269,94	1,50
11,50 Morgan Stanley & Co 22.10.2010-22.10.2020	US61747WAA71	BRL	8.290.000	0	0	101,8300	2.330.933,01	0,33
11,7 Bank of America Corp. 14.09.2010-14.09.2020	XS0538971184	BRL	11.600.000	0	0	104,1742	3.336.704,00	0,47
11,75 Morgan Stanley & Co 01.10.2013-01.10.2023	US61747WAT62	BRL	22.900.000	0	0	103,5000	6.544.483,10	0,93
12,73 BAC 10 Year BRL-den.Fixed R.S.24.08.2010-20	XS0533278262	BRL	11.600.000	0	0	107,2655	3.435.718,47	0,49
8,6 European Investment Bank 08.09.10-08.09.20	XS0538475368	BRL	17.500.000	0	0	95,3500	4.607.424,90	0,65
9,8 Kreditanst.f.Wiederaufb.27.08.2010-27.08.2020	XS0533156401	BRL	17.600.000	0	0	100,3873	4.878.552,24	0,69
9,97 Kommunekredit 13.08.2015-13.08.2025	XS1275473517	BRL	23.100.000	0	0	112,5140	7.176.588,80	1,02
							108.352.751,83	15,36
0 JP Morgan Structured Pro. 23.03.2016-2028	XS1330957058	COP	111.000.000.000	111.000.000.000	0	33,7500	11.299.200,72	1,60
							11.299.200,72	1,60
0 African Development Bank 15.03.13-15.03.2018	XS0900372342	GHS	20.000.000	0	0	68,2080	3.114.805,01	0,44
12 African Development Bank 25.02.2013-25.02.2018	XS0893973833	GHS	15.600.000	0	0	85,1110	3.031.627,55	0,43
14,65 European Investment Bank 22.06.12-22.06.17	XS0793163261	GHS	13.000.000	0	0	92,8200	2.755.183,12	0,39
14,90 International Fin. Corporation 28.12.12-2017	XS0864758478	GHS	10.500.000	0	0	86,2830	2.068.617,00	0,29
15 UBS AG Jersey Branch Ghanaian Cedis 02.08.12-17	XS0809463929	GHS	6.000.000	0	0	89,3800	1.224.495,39	0,17
15,50 JP Morgan Chase GHS Linked Note 01.08.12-17	XS0734459497	GHS	13.102.000	0	0	92,2310	2.759.180,20	0,39
18 Standard Bank PLC 15.05.2013-15.05.2018	XS0931570104	GHS	10.000.000	0	0	88,1000	2.011.599,23	0,29
19,60 African Development Bank 24.06.14-24.06.2019	XS1079845423	GHS	7.775.000	0	0	90,0000	1.597.748,65	0,23
20 African Development Bank 24.06.14-24.06.2019	XS1079845779	GHS	7.800.000	0	0	90,8100	1.617.312,08	0,23
20,5 Intl Bk Recon & Develop 13.05.2014-13.05.2019	XS1065183516	GHS	17.100.000	0	0	94,9720	3.708.149,60	0,53
23 Barclays Bank Plc 17.10.2012 - 21.08.2017	XS0806103940	GHS	23.200.000	0	0	96,8451	5.130.163,30	0,73
25,48 Citigroup Inc. 06.05.2014-26.04.2017	XS1063729856	GHS	28.000.000	0	0	100,5920	6.431.126,13	0,91
							35.450.007,26	5,03
11 Standard Bank PLC 14.02.2014-17.09.2025	XS1020415425	KES	775.000.000	0	0	97,2000	6.718.993,89	0,95
							6.718.993,89	0,95
9 JP Morgan Chase Sri Lanka 13.02.2013-01.05.2021	XS0886781680	LKR	889.200.000	0	0	88,6813	4.852.357,06	0,69
							4.852.357,06	0,69
0 Eksportfinans Zero Note 13.10.08-15.10.18	XS0389144139	MXN	74.000.000	0	0	81,4530	2.907.197,67	0,41
8,21 JPMorgan Chase & Co. 16.01.2007-16.01.2027	XS0282382588	MXN	50.000.000	0	0	105,2520	2.538.260,08	0,36
8,35 GE Capital Corp. 03.09.2007-03.09.2022	XS0319509294	MXN	40.000.000	0	0	109,1030	2.104.904,72	0,30
9 Exportfinans Pesoand Mexico Credit Note 13.10.23	XS0390288081	MXN	61.050.000	0	0	87,3140	2.571.019,14	0,36
							10.121.381,61	1,43
11,35 Standard Bank PLC 08.02.2013-08.02.2023	XS0887582343	NGN	2.200.000.000	0	0	77,8100	5.476.028,74	0,78
11,5 Rabobank Nederland 19.11.2012-19.11.2017	XS0851726629	NGN	920.000.000	0	0	89,9290	2.646.642,08	0,38
							8.122.670,82	1,15
11 Intl. Finance Corp. 21.01.2015-21.01.2020	XS1170061078	RUB	1.040.000.000	0	0	109,2020	15.985.609,16	2,27
11,6 Intl BK Recon & Devel. 10.02.2015-10.02.2020	XS1180494541	RUB	900.000.000	0	0	110,5490	14.004.338,08	1,99
13 Deutsche Bank AG London 23.12.2014-2019	XS1157855674	RUB	370.000.000	0	0	106,4440	5.543.552,56	0,79
6,9 Rabobank Nederland 06.06.2007-06.06.2017	XS0303048374	RUB	700.000.000	0	0	96,1000	9.468.619,98	1,34
9,5 Rabobank Nederland 28.01.2016-28.01.2021	XS1348965580	RUB	930.000.000	930.000.000	0	102,0000	13.352.063,19	1,89
9,8 Citi Fixed Rate Euro T.Note 02.03.10-02.03.20	XS0489797695	RUB	210.000.000	0	0	92,1750	2.724.568,30	0,39
							61.078.751,27	8,67
0 JP Morgan Chase & Co 04.10.2007-04.10.2017	XS0323757319	TRY	7.700.000	0	0	88,4320	2.117.505,99	0,30
0 UBS AG Jersey TN-Zo Med.-Term N.12.9.08-18	XS0386900947	TRY	11.000.000	0	0	79,5470	2.721.077,84	0,39
10,01 Bank Nederlandse Gemeenten 17.06.2015-2025	XS1247665836	TRY	28.000.000	0	0	100,5390	8.754.212,15	1,24
10,2 Rabobank Nederland 15.02.2010-15.02.2019	XS0485185754	TRY	10.500.000	0	0	98,8670	3.228.234,91	0,46

10,25 Nordic Investment Bank 02.03.2010-02.03.2020	XS0485028491	TRY	19.000.000	0	0	99,1990	5.861.184,19	0,83
10,76 Kommunekredit 21.09.2015-21.09.2021	XS1293651029	TRY	40.000.000	0	0	105,6010	13.135.678,08	1,86
10,8 Bank Nederlandse Gemeenten 02.09.2015-2021	XS1280887099	TRY	16.400.000	0	0	102,9700	5.251.447,59	0,75
13,05 Nomura Intl. TRY Fixed R. 17.02.10-17.02.20	XS0485133796	TRY	10.500.000	0	0	104,8600	3.423.920,14	0,49
14 European Investment Bank 05.07.2006-2016	XS0258970051	TRY	55.000.000	0	0	99,9440	17.094.007,53	2,43
14 Nordic Investment Bank 27.07.2006-27.07.2016	XS0258709640	TRY	24.500.000	0	0	99,9800	7.617.346,15	1,08
14,95 Europ.Investitionsbank 17.10.08-17.10.18	XS0392165402	TRY	31.500.000	0	0	109,3900	10.715.505,18	1,52
5,625 Landwirtsch.Rentenbank 27.02.13-27.02.18	XS0895805876	TRY	27.000.000	0	0	94,9180	7.969.605,37	1,13
							87.889.725,12	12,47
10 African Development Bank 28.12.2012-28.12.2017	XS0868351346	UGX	12.000.000.000	0	0	95,3400	3.025.996,22	0,43
10,31 Intl BK Recon & Devel. 07.08.2013-07.08.2018	XS0956458524	UGX	23.100.000.000	0	0	91,8432	5.611.396,73	0,80
13,6 Citigroup Inc. 05.05.2015-17.01.2025	XS1225180279	UGX	19.452.500.000	0	0	98,8720	5.086.988,21	0,72
15,25 Citigroup Inc. 06.02.2014-20.11.2028	XS1029533129	UGX	20.000.000.000	0	0	89,8440	4.752.597,80	0,67
							18.476.978,96	2,62
0 NIB Capital Bank 10.04.06-20.06.22	XS0248938127	USD	18.500.000	0	0	245,4300	40.941.884,58	5,81
5,375 Republic of Zambia 20.09.2012-20.09.2022	XS0828779594	USD	5.000.000	0	0	78,0000	3.516.681,70	0,50
5,875 Ecopetrol S.A. 28.05.2014-28.05.2045	US279158AJ82	USD	5.000.000	5.000.000	0	86,2080	3.886.744,82	0,55
6,25 Petrobras Global Finance 17.03.2014-2024	US71647NAM11	USD	10.000.000	10.000.000	0	88,6580	7.994.409,38	1,13
6,3 NIB Capital Bank 10.04.2006-20.06.2022	XS0248344763	USD	20.000.000	0	0	69,3700	12.510.369,70	1,77
7,125 Eskom Holdings Soc. Ltd. 11.02.2015-2025	XS1187065443	USD	9.000.000	9.000.000	0	98,8730	8.023.958,52	1,14
7,875 Republic of Ghana 07.08.13-07.08.23	XS0956935398	USD	15.000.000	0	0	86,3120	11.674.301,17	1,66
8,125 Republic of Ghana 18.09.14-18.01.2026	XS1108847531	USD	5.500.000	0	0	85,3540	4.233.065,83	0,60
9,3 Nomura Intl. link USD/IDR 08.09.10-08.09.20	XS0538182006	USD	6.686.000	0	0	86,5900	4.014.614,43	0,57
							96.796.030,13	13,73
10 Intl. Finance Corp. 23.01.2015-23.01.2020	XS1169570782	UYU	282.100.000	0	0	86,7970	7.098.451,39	1,01
11,5 JP Morgan Chase & Co. 23.02.2015-24.02.2025	XS1061486780	UYU	244.000.000	0	0	87,7230	6.205.247,57	0,88
3,4 Intl Bk Recon & Develop 04.06.2008-15.04.2017	US45905UFW99	UYU	94.000.000	0	0	188,7907	5.144.749,56	0,73
9,80 Intl Finance Corporation 04.11.2014-2019	XS1130474296	UYU	290.000.000	0	0	86,3920	7.263.188,87	1,03
							25.711.637,39	3,65
0 Cooperatieve Rabobank UA 29.02.2016-2036	XS1364800737	ZAR	1.237.000.000	1.237.000.000	0	14,8750	11.083.494,96	1,57
0 Development Bk S. Africa 11.08.1997-31.12.2027	XS0078962809	ZAR	135.760.000	135.760.000	0	29,9400	2.448.351,00	0,35
0 Eskom 01.01.1998-31.12.2018	XS0083589233	ZAR	190.000.000	190.000.000	0	73,8370	8.450.408,39	1,20
0 JP Morgan Chase & Co. 02.12.2015-02.12.2030	XS1190835162	ZAR	764.000.000	0	0	20,2660	9.326.344,45	1,32
0 Municipality Finance PLC 01.04.2016-2026	XS1388769181	ZAR	525.700.000	525.700.000	0	37,0290	11.725.463,39	1,66
0 Rabobank Nederland 22.01.2016-22.01.2026	XS1346167767	ZAR	500.000.000	500.000.000	0	39,4200	11.872.349,65	1,68
0 Swedish Export Credit 15.03.2016-2031	XS1377288698	ZAR	877.000.000	877.000.000	0	28,0000	14.791.345,41	2,10
							69.697.757,25	9,89
10,79 Citigroup Inc. 01.09.2014-03.09.2024	XS1107320233	ZMW	26.325.000	0	0	52,9210	1.220.825,77	0,17
11,62 Citigroup Inc. 01.09.2014-30.08.2029	XS1107320407	ZMW	8.100.000	0	0	51,7740	367.497,17	0,05
11,8 African Development Bank 24.03.15-24.03.2020	XS1207760452	ZMW	23.000.000	0	0	69,1000	1.392.717,87	0,20
12 JP Morgan Structured Prod. 05.12.2014-2021	XS0933661315	ZMW	30.000.000	0	0	56,7000	1.490.601,59	0,21
13 JP Morgan Structured Prod. 05.12.2014-2024	XS0933667510	ZMW	39.200.000	0	0	52,8000	1.813.749,29	0,26
14 Intl BK Recon & Devel. 29.06.2015-29.06.2020	XS1250156624	ZMW	86.250.000	0	0	72,5460	5.483.146,39	0,78
9,96 Citigroup Inc. 01.09.2014-01.09.2021	XS1107320159	ZMW	14.175.000	0	0	57,7890	717.836,46	0,10
							12.486.374,54	1,77
Optionsscheine auf Devisen								
Warrant JPMorgan EUR/USD 1,30 19.03.14-05.03.2019	NL0010612719	EUR	720	0	0	07,3469500	5.289.804,00	0,75
0 JP Morgan 3y EUR/ZAR Exch.linked Warrant 16-19	NL0011541560	EUR	500.000	500.000	0	14,5000	7.250.000,00	1,03
							12.539.804,00	1,78
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 589.708.448,22	83,65
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
0 Signum Finance Cayman Ltd. 02.03.2007-02.03.2022	XS0288056087	BRL	53.625.000	0	0	49,0300	7.259.867,88	1,03
							7.259.867,88	1,03
0 Signum Finance Cayman LT 28.04.2006-28.04.2036	XS0250202198	MXN	500.000.000	0	0	0,1000	24.116,03	0,00
							24.116,03	0,00
0 UniCredit Bk.Austria ZeroBond 09.10.06-09.10.18	XS0270487738	TRY	48.000.000	0	0	77,1340	11.513.611,34	1,63
							11.513.611,34	1,63
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 18.797.595,25	2,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR 608.506.043,47	86,33
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung schwebender Verbindlichkeiten								
Kauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
		ARS	77.469.000,00			15,7763	234.865,62	0,03
		ARS	75.934.500,00			15,5391	213.409,31	0,03
		ARS	161.198.286,98			18,9143	933.202,00	0,13
		ARS	80.724.000,00			16,5838	196.257,61	0,03
		ARS	83.753.475,00			17,0693	231.440,34	0,03
		ARS	83.753.475,00			17,0693	231.440,34	0,03
		ARS	81.421.500,00			16,6230	223.733,06	0,03
		ARS	79.817.250,00			16,1275	269.724,95	0,04
		ARS	79.654.500,00			16,1275	260.625,37	0,04
		ARS	40.300.000,00			15,7763	-41.060,33	-0,01
		ARS	40.820.000,00			15,7763	-11.339,12	0,00
		ARS	78.960.000,00			16,5131	-16.541,97	0,00
		ARS	69.090.000,00			16,5131	-14.474,22	0,00
		ARS	9.870.000,00			16,5131	-2.067,75	0,00
		ARS	79.392.000,00			16,5367	871,47	0,00
		ARS	122.200.000,00			19,4669	-222.684,72	-0,03
		ARS	98.616.000,00			17,7805	-48.425,37	-0,01
		ARS	99.568.000,00			18,1602	-105.729,90	-0,01
		BRL	40.983.600,00			3,8767	2.371.804,96	0,34
		BRL	20.124.000,00			3,4891	1.143.128,09	0,16
		BRL	15.523.250,00			3,4063	1.110.532,47	0,16
		EGP	41.934.375,00			12,2380	-70.333,86	-0,01
		EGP	47.925.000,00			12,2638	-89.317,03	-0,01
		EGP	67.534.000,00			12,2767	-137.016,91	-0,02
		EGP	30.402.620,39			11,9483	-100.975,44	-0,01
		EGP	115.543.000,00			10,6902	-488.475,94	-0,07
		KZT	1.260.000.000,00			362,4571	429.462,48	0,06

	KZT	4.050.000.000,00		351,6368	1.368.410,06	0,19
	KZT	1.422.765.000,00		363,1230	365.315,33	0,05
	KZT	1.412.235.000,00		364,0550	353.633,97	0,05
	KZT	888.750.000,00		366,4494	158.070,82	0,02
	KZT	3.280.694.900,00		411,6792	479.056,33	0,07
	KZT	2.456.645.340,00		411,8427	343.008,81	0,05
	KZT	2.169.710.600,00		466,6206	19.839,23	0,00
	KZT	1.284.024.960,00		419,5217	688,00	0,00
	KZT	1.412.409.600,00		419,5217	6.714,24	0,00
	RUB	1.137.465.000,00		75,2528	3.615.242,61	0,51
	RUB	1.074.732.500,00		74,2706	2.970.500,46	0,42
	RUB	1.092.960.000,00		75,5877	2.959.504,96	0,42
	RUB	1.115.136.000,00		73,7639	1.917.647,10	0,27
	UGX	8.243.005.680,00		3.918,4202	66.655,38	0,01
	UGX	13.194.208.500,00		4.227,4057	71.112,43	0,01
	USD	11.350.000,00		1,1177	91.126,38	0,01
	ZAR	82.584.750,00		17,5528	354.927,38	0,05
	ZAR	82.845.750,00		17,5528	369.796,78	0,05
	ZAR	153.926.500,00		17,2269	435.250,31	0,06
	ZAR	154.920.000,00		17,8751	666.822,41	0,09
	ZAR	155.324.000,00		17,8712	691.287,57	0,10
	ZMW	42.048.000,00		11,4645	67.668,00	0,01
	ZMW	22.986.000,00		12,3933	54.710,82	0,01
	ZMW	23.562.000,00		12,4096	98.688,06	0,01
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte				EUR	24.027.732,95	3,41
Sonstige						
NDO USD Call RUB Put 89 24.08.2016	OPTGLN4G	USD	-23.000.000	0,0000	-414,79	0,00
OTC USD Call BRL Put 4,55 22.08.2016	OPTGK5TM	USD	-23.000.000	0,0000	-207,39	0,00
OTC USD Call RUB Put 72,5 04.11.2016	OPTJKZH7	USD	-23.000.000	0,0185	-384.093,78	-0,05
OTC USD Call ZAR Put 16,5 03.11.2016	OPTJL798	USD	-23.000.000	0,0250	-519.107,30	-0,07
OTC USD Call ZAR Put 17,3 24.08.2016	OPTGMX3G	USD	-23.000.000	0,0040	-82.542,83	-0,01
					-986.366,09	-0,14
Summe der Währungsgeschäfte ohne Absicherungszweck				EUR	-986.366,09	-0,14
Bankguthaben						
EUR-Guthaben Kontokorrent						
	EUR	5.596.310,35			5.596.310,35	0,79
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen						
	MXN	14.833,44			715,45	0,00
	RUB	385.486,67			5.425,94	0,00
	TRY	2.802.800,00			871.598,72	0,12
	USD	9.733.372,10			8.776.710,64	1,25
	ZAR	18.394,13			1.107,97	0,00
Guthaben Geldmarkt in nicht EU-Währungen						
	MXN	24.500.000,00			1.181.685,32	0,17
	RUB	987.000.000,00			13.892.564,17	1,97
	USD	10.000.000,00			9.017.132,55	1,28
	ZAR	249.900.000,00			15.052.766,00	2,14
Summe der Bankguthaben				EUR	54.396.017,11	7,72
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben						
	TRY	5.533,58			1.720,80	0,00
	USD	1.826,48			1.646,96	0,00
	ZAR	9.462,55			569,98	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren						
	ARS	110.241.145,83			6.652.343,87	0,94
	BRL	6.580.852,82			1.817.112,00	0,26
	GHS	1.449.055,34			330.864,77	0,05
	KES	21.312.500,00			190.094,99	0,03
	MXN	4.167.875,69			201.025,21	0,03
	NGN	48.810.833,33			156.143,48	0,02
	RUB	163.133.665,46			2.296.195,46	0,33
	TRY	16.347.252,37			5.083.575,08	0,72
	UGX	1.171.116.222,23			309.750,48	0,04
	USD	1.435.918,47			1.294.786,72	0,18
	UYU	32.209.386,00			933.766,43	0,13
	ZMW	1.664.187,08			145.834,21	0,02
Forderungen aus Geldmarktgeschäften						
	MXN	2.041,67			98,47	0,00
	RUB	215.737,70			3.036,63	0,00
	USD	125,00			112,71	0,00
	ZAR	54.772,60			3.299,24	0,00
Forderungen aus nicht bezahlten Kupons						
	GHS	393.262,30			89.794,11	0,01
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen						
	EUR	-7.040,56			-7.040,56	0,00
Verwaltungsgebühren						
	EUR	-574.323,15			-574.323,15	-0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	18.930.407,89	2,69

FONDSVERMÖGEN

EUR 704.873.835,33

100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000989090	EUR	211,79
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000989090	STK	3.328.100

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.06.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,10900	USD
Südafrikanischer Rand	1 EUR =	16,60160	ZAR
Kenia Schilling	1 EUR =	112,11500	KES
Sri Lanka Rupie	1 EUR =	162,50950	LKR
Brasilianischer Real	1 EUR =	3,62160	BRL
Mexicanischer Peso (neu)	1 EUR =	20,73310	MXN
Argentinischer Peso	1 EUR =	16,57177	ARS
Russische Rubel	1 EUR =	71,04520	RUB
Uruguay Peso	1 EUR =	34,49405	UYU
Türkische Lira neu	1 EUR =	3,21570	TRY
Nigerianische Naira	1 EUR =	312,60245	NGN
Ghana Cedi	1 EUR =	4,37960	GHS
Uganda Schilling	1 EUR =	3.780,83750	UGX
Sambischer Kwacha (Neu)	1 EUR =	11,41150	ZMW
Kolumbianische Peso	1 EUR =	3.315,50000	COP
Ägyptische Pfund	1 EUR =	9,84653	EGP
Kasachstan Tenge	1 EUR =	376,14340	KZT

Marktschlüssel

Citigroup Global Mkt
Morgan St., Ldn FX
Standard Bank, London

Börseplatz

Citigroup Global Markets Limited
Morgan Stanley & Co. International plc.
ICBC Standard Bank

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 ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
13,55 African Developm. Bank 28.02.2013-28.02.2016	XS0893372242	GHS	0	14.000.000
25,4 ICBC Standard Bank PLC 15.09.2014-02.08.2017	XS1111460553	GHS	0	8.345.597
25,4 JP Morgan Structured Prod. 22.09.14-02.08.17	XS0933662040	GHS	0	8.750.000
12,8 Republic of Indonesia 26.01.2006-15.06.2021	IDG000006503	IDR	0	7.000.000.000
7,27 Swedish Export Credit 15.09.2010-15.09.2020	XS0538019273	IDR	0	060.000.000.000
9 Citigroup Inc. 18.11.2013-06.07.2028	XS0994246139	LKR	0	250.000.000
9 JP Morgan Chase Sri Lanka 13.02.2013-01.07.2028	XS0887334877	LKR	0	1.300.000.000
12,85 Standard Bank PLC 28.12.2012-12.12.2022	XS0866850513	NGN	0	725.510.600
0 Merrill Lynch & Co 20.07.2007-20.07.2017	XS0309630084	TRY	0	30.000.000
10,5 European Investment Bank 12.02.10-12.03.19	XS0484854483	TRY	0	21.300.000
0 Standard Bank PLC 12.06.2013-08.06.2016	XS0943134220	USD	0	1.323.000
10,55 Nomura VND Fixed RateN.USD 27.04.11-27.04.16	XS0620610906	VND	0	089.260.000.000
Optionsscheine auf Devisen				
Warrant Merrill Lynch EUR/TRY 08.02.11-08.02.16	CWN5642L3664	EUR	0	21.200
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
13 Citigroup Inc. 02.05.2014-06.01.2029	XS1061696164	LKR	0	1.500.000.000

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner