



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

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

HALBJAHRESBERICHT

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

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	9.974.712
zu Halbjahresende	9.101.408

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1FJJ9) betrug	EUR 15,25
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000615836) betrug	EUR 15,38
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0VLY3) betrug	EUR 15,83
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0E9S3) betrug	EUR 15,83

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
iSh.-eb.r.Gov.Germ.[DE]5,-10,5yr UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289499	EUR	28.655	38.601	9.946	146,7700	4.205.694,35	3,00
iShares \$ Treasury Bond 7-10	IE00B1FZS798	EUR	23.442	23.442	0	187,9200	4.405.220,64	3,14
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	EUR	21.037	21.037	0	157,2700	3.308.488,99	2,36
iShares III-C.Euro Corp.Bond (EUR) UCITS ETF-A	IE00B3F81R35	EUR	22.373	22.373	0	129,6048	2.899.648,19	2,07
iShares-eb.rexx Gov.Germany [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289465	EUR	52.877	19.342	0	144,9400	7.663.992,38	5,47
Allianz Invest Rentenfonds Thesaurierer	AT0000739222	EUR	28.605	28.605	0	150,2700	4.298.473,35	3,07
Apollo Euro Corporate Bond Fund (T)	AT0000746938	EUR	491.182	491.182	0	11,6200	5.707.534,84	4,07
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	3.555	0	3.767	223,6200	794.969,10	0,57
AB Global High Yield Portfolio A2 EUR H	LU0448068782	EUR	65.975	65.975	0	21,8800	1.443.533,00	1,03
AXA IM FI.Inv.Str.-Europe Short Duration HY Fund	LU0658025977	EUR	36.041	0	14.419	128,0300	4.614.329,23	3,29
AXA IM FI.Inv.Str.-US Short Duration High Yield IC	LU0194346564	EUR	24.478	24.478	0	149,9100	3.669.496,98	2,62
AXA World Funds-Emerging Markets Short Duration Bd	LU0800573429	EUR	44.595	44.595	0	111,5900	4.976.356,05	3,55
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	LU0304976276	EUR	9.749	9.749	0	161,2700	1.572.221,23	1,12
Credit Suisse (Lux) Bond Asia Corporate USD	LU0828908748	EUR	48.244	13.232	0	120,2600	5.801.823,44	4,14
Credit Suisse (Lux) Em.Market Cor.Inv.Grade Bd.Fd.	LU0592662174	EUR	11.769	11.769	6.470	127,2000	1.497.016,80	1,07
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets EUR I ¹⁾	LU0501220262	EUR	20.150	20.150	11.816	138,9400	2.799.641,00	2,00
Deutsche Inv.I Euro High Yield Corporates FC	LU0616840772	EUR	30.411	30.411	0	136,7600	4.159.008,36	2,97
Deutsche Inv.I SICAV Euro Corporate Bonds FC	LU0300357802	EUR	9.428	9.428	0	157,9700	1.489.341,16	1,06
Ethna-Defensiv (EUR) T-T	LU0279509144	EUR	4.800	0	5.782	160,8300	771.984,00	0,55
ESPA BOND EMERGING-MARKETS Thesaurierer	AT0000809165	EUR	17.301	17.301	0	163,4400	2.827.675,44	2,02
ESPA BOND EURO CORPORATE Thesaurierer	AT0000724224	EUR	8.650	8.650	0	168,0500	1.453.632,50	1,04
ESPA BOND EURO-RENT Thesaurierer	AT0000812854	EUR	23.260	0	7.615	156,0700	3.630.188,20	2,59
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD Thesaurierer	AT0000805684	EUR	9.971	9.971	11.358	141,8200	1.414.087,22	1,01
ESPA BOND USA-CORPORATE Thesaurierer	AT0000675772	EUR	14.201	14.201	0	153,3200	2.177.297,32	1,55
Franklin Templeton - Franklin European Total Ret.	LU0170474000	EUR	56.598	0	63.318	13,7000	775.392,60	0,55
FvS - Bond Opportunities I	LU0399027886	EUR	12.348	12.348	0	123,5800	1.525.965,84	1,09
Goldman Sachs Global Strategic Macro Bd.PF I EUR-H	LU1135780176	EUR	8.246	0	8.161	101,0100	832.928,46	0,59
GAM Star Credit Opportunities EUR	IE00B567SW70	EUR	182.763	83.547	112.575	15,1730	2.773.063,00	1,98
Henderson HF Euro High Yield Bond Fund I2	LU0828818087	EUR	11.882	5.883	6.860	130,4600	1.550.125,72	1,11
HSBC Gl.Inv.Funds - GEM Debt Total Return	LU0795840619	EUR	141.194	141.194	0	10,5640	1.491.573,42	1,06
Jupiter Global Fund - Dynamic Bond Fund L	LU0459992896	EUR	399.109	105.075	0	11,2200	4.478.007,24	3,20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund A-Thes	LU0210532528	EUR	100.321	100.321	116.782	14,1500	1.419.542,15	1,01
KCM Bond Select I Thesaurierer ²⁾	AT0000A11418	EUR	151	0	0	11.546,2100	1.743.477,71	1,24
Liquid Stressed Debt Fund I	LU0891019480	EUR	13.111	13.111	0	110,8700	1.453.616,57	1,04
Natixis - Loomis Sayles Short Term Emerging Mkts.B	LU0980584436	EUR	14.685	14.685	0	100,7700	1.479.807,45	1,06
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	LU0539144625	EUR	323.297	68.192	0	13,5800	4.390.373,26	3,13
Parvest Bond Asia ex-Japan	LU0841409963	EUR	52.534	14.460	0	111,8616	5.876.537,29	4,20
Raiffeisen-Euro-Corporates Thesaurierer	AT0000712526	EUR	8.348	8.348	0	176,6100	1.474.340,28	1,05
Raiffeisen-Euro-Rent Thesaurierer	AT0000805445	EUR	23.321	0	0	142,2000	3.316.246,20	2,37
Robeco Lux-O-Rente Class D-Thes.	LU0084302339	EUR	9.523	9.523	0	149,8900	1.427.402,47	1,02
Schroder ISF - US Dollar Bond C	LU0291343910	EUR	18.508	18.508	0	153,1896	2.835.233,12	2,02
Sycamore Selection Credit I	FR0011288489	EUR	6.539	0	6.760	118,9800	778.010,22	0,56
T Rowe Price Funds SICAV - Eur.High Y.Bond Fund I	LU0596125814	EUR	269.445	165.012	0	16,3500	4.405.425,75	3,14
Threadneedle L - Emerging Markets Low Duration AEH	LU0143865482	EUR	142.889	142.889	41.817	19,8100	2.830.631,09	2,02
							124.439.353,61	88,84

¹⁾ vormals: Saxo Inves-Global Evolution Frontier Markets EUR I

²⁾ vormals: HCM Bond Select I-Thesaurierer

BlackRock Gl.Fds. - Asian Tiger Bond Fund A2-Thes.	LU0063729296	USD	32.494	20.531	79.805	38,4100	1.125.423,39	0,80
BlackRock Gl.Fds. - US Dollar Core Bond Fund A2-Th	LU0096258362	USD	150.684	150.684	0	31,6500	4.300.404,51	3,07
Franklin Templeton - Franklin High Yield A-Thes.	LU0131126228	USD	202.774	202.774	0	15,6000	2.852.366,46	2,04
JPMorgan Liquidity Funds-USD Liquidity Fund C-Thes	LU0088277610	USD	335	335	123	13.849,3800	4.183.536,79	2,99
							12.461.731,15	8,90
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR136.901.084,76	97,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR136.901.084,76	97,73
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	3.370.020,14				3.370.020,14	2,41
Summe der Bankguthaben							EUR 3.370.020,14	2,41
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen								
		EUR	-8.248,87				-8.248,87	-0,01
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-174.006,74				-174.006,74	-0,12
Depotgebühren								
		EUR	-3.476,54				-3.476,54	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-8.154,58				-8.154,58	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -193.886,73	-0,14
FONDSVERMÖGEN							EUR140.077.218,17	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJJ9					EUR	15,25	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJJ9					STK	5.192	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000615836					EUR	15,38	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000615836					STK	8.860.656	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3					EUR	15,83	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3					STK	101.460	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3					EUR	15,83	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3					STK	134.100	
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					

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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Investmentfonds				
iSh.-eb.r.Gov.Germ.[DE] 1,5-2,5yr UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289473	EUR	0	107.911
iShares \$ Treasury Bond 7-10	DE000A0LGQB6	EUR	27.031	27.031
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	EUR	69.233	69.233
iShares II-\$ High Yld.Corp.Bond (EUR) UCITS ETF-A	IE00B4PY7Y77	EUR	17.751	17.751
iShares J.P.Morgan \$ Emerging Markets Bd.EUR Hedg.	DE000A1W0PN8	EUR	71.611	71.611
iShares Markt iBoxx Euro Covered Bond	DE000A0RFEE5	EUR	0	21.037
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds Thesaurierer	AT0000739255	EUR	13.264	13.264
Allianz-Corporate Bond Europa HiYield (EUR) I	LU0188098932	EUR	0	28.269
Amundi Funds - Bond Euro High Yield IEC	LU0119109980	EUR	653	2.652
Aranea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	EUR	0	13.535
BlackRock Str.Fds. - Fixed Income Strategies Fd.A2	LU0438336264	EUR	0	43.032
Deutsche Inv.I SICAV Convertibles FC Thes.	LU0179220412	EUR	4.280	13.163
Deutsche Inv.I SICAV Euro High Yield Corp. LD-T	LU0616839766	EUR	0	42.462
Duemme SICAV - C-Quadrat Euro Investments Plus I	LU0551316432	EUR	0	5.930
DWS Hybrid Bond Fund LD - Auss.	DE0008490988	EUR	0	59.421
DWS Institutional - Money Plus Thesaurierer	LU0099730524	EUR	857	857
ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE Thesaurierer ¹⁾	AT0000A05HR3	EUR	0	5.233
ESPA BOND DANUBIA Thesaurierer	AT0000812946	EUR	9.640	9.640
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	IE0031295938	EUR	795	1.175
Goldman Sachs Global Strategic Income Bond PF	LU0600009053	EUR	0	14.378
GREIFF 'special situations' Fund OP Ausschütter	LU0228348941	EUR	0	22.982
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund C	LU0159054922	EUR	0	93.803
JPMorgan Liquidity Funds-EUR Gov.Liquidity C-Thes.	LU0088882138	EUR	478	880
La Francaise AM Fd-LFP Tresorerie	FR0010609115	EUR	79	108
Lyxor ETF Daily Double Short Bund A	FR0010869578	EUR	54.324	54.324
Parvest Bond Absolute Return V350 Class I	LU0823448021	EUR	0	14.744
PIMCO Gl.Inv. - Capital Securities Fund	IE00BFRRS973	EUR	0	146.162
Raiffeisen-EmergingMarkets-RentFONDS Thes.	AT0000636741	EUR	7.916	7.916
Schroder ISF - Euro Corporate Bond A-Thes.	LU0113257694	EUR	0	116.838
Schroder ISF-Euro High Yield (EUR) C-T	LU0849400030	EUR	0	13.672
UBS (Lux) Money Market Fund - EUR P-Thes.	LU0006344922	EUR	6.724	14.295
DWS Institutional-USD Money Plus Thesaurierer	LU0146220040	USD	0	268
UBS (Lux) Money Market Fund - USD Class B-Thes.	LU0006277684	USD	0	1.959

¹⁾ vormals: ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE Thesaurierer

Semper Constantia Invest GmbH

Mag. Peter Reisenhofer

MMag. Silvia Wagner