



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
ARIQON MULTI ASSET AUSGEWOGEN
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JULI 2016 BIS
31. DEZEMBER 2016

HALBJAHRESBERICHT

des ARIQON Multi Asset Ausgewogen Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des ARIQON Multi Asset Ausgewogen über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2016 / 2017 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	3.734.742
zu Halbjahresende	3.652.997

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000810643) betrug	EUR 11,85
--	-----------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2016 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
7 Sonneninvest AG 15.09.2009 - 15.09.2019	AT0000A0EU88	EUR	50.000	0	0	100,0000	50.000,00 50.000,00	0,12 0,12
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	50.000,00	0,12
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR)	IE00BL25JM42	EUR	69.363	69.363	0	25,6300	1.777.773,69	4,11
Ashmore SICAV - Emerging Markets Corporate Debt Fd	LU0860715506	EUR	12.615	21.155	8.540	106,1400	1.338.956,10	3,09
AXA IM FI.Inv.Str.-Europe Short Duration HY Fund	LU0658025977	EUR	10.839	0	0	132,3600	1.434.650,04	3,31
AXA IM FI.Inv.Str.-US Short Duration High Yield IC	LU0194346564	EUR	5.945	0	0	152,1800	904.710,10	2,09
AXA World Funds-Emerging Markets Short Duration Bd	LU0800573429	EUR	15.615	0	0	112,6300	1.758.717,45	4,06
Credit Suisse (Lux) Em.Market Corporate Bond Fund	LU0660296384	EUR	10.305	10.305	0	126,1500	1.299.975,75	3,00
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets EUR I	LU0501220262	EUR	5.940	5.940	0	145,7100	865.517,40	2,00
Deutsche Inv.I Euro High Yield Corporates FC	LU0616840772	EUR	6.059	6.059	0	146,0800	885.098,72	2,05
DB Platinum Croci Sectors - I2C	LU0419225080	EUR	5.138	5.138	0	351,2100	1.804.516,98	4,17
Earth Gold Fund UI	DE000A1CUGZ4	EUR	12.483	36.745	24.262	50,2500	627.270,75	1,45
Edmond de Rothschild Fund Global Value	LU1160360373	EUR	50	50	0	22.184,0000	1.109.200,00	2,56
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD Thesaurierer	AT0000805684	EUR	6.145	0	0	147,9800	909.337,10	2,10
ESPA BOND USA HIGH YIELD Thesaurierer	AT0000637491	EUR	9.722	14.554	4.832	178,7700	1.738.001,94	4,02
GAM Star Credit Opportunities EUR	IE00B567SW70	EUR	83.993	0	0	16,3329	1.371.849,27	3,17
GREIFF 'special situations' Fund OP Ausschütter	LU0228348941	EUR	18.608	0	0	75,4900	1.404.717,92	3,25
Henderson HF Euro High Yield Bond Fund I2	LU0828818087	EUR	6.907	0	0	139,1500	961.109,05	2,22
Janus - High Yield Fund I-Thes.	IE0009531603	EUR	53.253	53.253	0	24,6700	1.313.751,51	3,04
KCM Bond Select I Thesaurierer	AT0000A11418	EUR	74	0	58	11.673,6700	863.851,58	2,00
Liquid Stressed Debt Fund I	LU0891019480	EUR	12.802	0	0	113,5900	1.454.179,18	3,36
M & G Inv.(7) Global Floating Rate High Yield Fund	GB00BMP3SH07	EUR	204.238	204.238	0	10,6472	2.174.562,83	5,02
Polar Capital Funds Plc - Biotechnology I	IE00B3WVRB16	EUR	58.171	58.171	0	16,3700	952.259,27	2,20
T Rowe Price Funds SICAV - Eur.High Y.Bond Fund I	LU0596125814	EUR	82.948	0	0	17,4800	1.449.931,04	3,35
UBAM-Emerging Market Corporate Bond IP	LU0520930230	EUR	12.795	12.795	0	135,8000	1.737.561,00	4,01
							30.137.498,67	69,64
DNB High Yield	LU1303786500	NOK	15.417	6.450	0	1.056,1500	1.794.074,85	4,15
							1.794.074,85	4,15
Capital Group New Perspektive Fund	LU1295555210	USD	131.937	0	0	10,0400	1.267.241,44	2,93
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	LU0268335238	USD	1.152	1.152	0	1.290,3100	1.422.019,63	3,29
Franklin Templeton - Franklin High Yield A-Thes.	LU0131126228	USD	109.978	108.302	68.620	16,9900	1.787.550,20	4,13
Franklin Templeton - Natural Resources Fund A	LU0300736062	USD	126.219	126.219	0	7,2300	873.015,76	2,02
INVESCO Emerging Markets Equity Fund C-Auss.	IE0003600834	USD	43.584	21.246	33.768	41,6000	1.734.520,62	4,01
INVESCO Global Smaller Companies Equity Fund	LU0607512851	USD	15.400	0	0	71,2700	1.049.993,30	2,43
UBS-ETF MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	LU0977260867	USD	68.551	68.551	0	21,4622	1.407.495,71	3,25
							9.541.836,66	22,05
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	41.473.410,18	95,83
Summe Wertpapiervermögen						EUR	41.523.410,18	95,94
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	1.838.693,01				1.838.693,01	4,25
Summe der Bankguthaben						EUR	1.838.693,01	4,25

Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	1.016,44	1.016,44	0,00
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen	EUR	-3.146,97	-3.146,97	-0,01
Verwaltungsgebühren	EUR	-77.570,75	-77.570,75	-0,18
Depotgebühren	EUR	-977,70	-977,70	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-2.525,56	-2.525,56	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR -83.204,54	-0,19
FONDSVERMÖGEN			EUR 43.278.898,65	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000810643		EUR 11,85	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000810643		STK 3.652.998	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,04530	USD
Norwegische Kronen	1 EUR =	9,07580	NOK

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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:

- 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				
db x-tr.EURO STOXX 50 Short Daily UCITS ETF 1C-Th.	LU0292106753	EUR	144.382	144.382
db x-tr.II-Sh.iBoxx EUR Sovereigns Eurozone ETF 1C	LU0321463258	EUR	21.571	21.571
db-x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF DR	IE00BM67HM91	EUR	27.334	63.343
iSh.VI-E.MSCI Wld.Min.Volatility UCITS ETF(EUR)-T	IE00B8FHGS14	EUR	37.705	37.705
iSh.VI-JPM USD Em.Mkts.Bd.EUR Hedged UCITS ETF	IE00B9M6RS56	EUR	8.274	8.274
iShares \$ Treasury Bond 7-10	IE00B1FZS798	EUR	0	9.665
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	EUR	0	5.815
iShares Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	EUR	8.338	8.338
iShares MSCI Russia ADR/GDR UCITS ETF	IE00B5V87390	EUR	0	13.542
iShares MSCI World Minimum Volatility	DE000A1KB2D9	EUR	-37.705	0
iShares-eb.rexx Gov.Germany [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289465	EUR	0	18.022
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	0	3.995
ComSt.-ComBa Bund Future Sh.TR UCITS ETF(EUR)I-T	LU0530119774	EUR	14.205	14.205
ComStage ETF-NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF(EUR)I-T	LU0488317701	EUR	0	98.562
Credit Suisse (Lux) Bond Asia Corporate USD	LU0828908748	EUR	0	12.001
Credit Suisse (Lux) Em.Market Cor.Inv.Grade Bd.Fd.	LU0592662174	EUR	2.702	10.093
Credit Suisse (Lux) Global Value Eq.Fd.(EUR) IB-T	LU0129339833	EUR	0	771
Deutsche Inv.I SICAV Euro Corporate Bonds FC	LU0300357802	EUR	5.271	10.904
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	LU0539144625	EUR	0	128.023
Parvest Bond Asia ex-Japan	LU0841409963	EUR	0	17.013
Schroder ISF - Euro Corporate Bond A-Thes.	LU0113257694	EUR	0	47.339
Tokio Marine Funds Plc - Japanese Equity Focus Fd.	IE00B3ZYDS66	EUR	0	3.916
Tokio Marine Funds Plc - Japanese Equity Focus Fd.	IE00BYTSL524	EUR	13.551	13.551
Bellevue Funds (Lux) - BB Biotech I	LU0415392751	USD	2.215	2.215
LGT Funds Sustainable Equity Fund Global I1	LI0148540474	USD	731	731
Pictet Funds (LUX) - Security I	LU0256845834	USD	0	9.520

Wien, am 30. Jänner 2017

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung