

HALBJAHRESBERICHT  
SKANDIA-TOP-DYNAMISCH  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG  
FÜR DAS HALBJAHR VOM  
1. AUGUST 2010 BIS  
31. JÄNNER 2011

# HALBJAHRESBERICHT

des Skandia-TOP-dynamisch Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom 1. August 2010 bis 31. Jänner 2011

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Skandia-TOP-dynamisch über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

## 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| zu Rechnungsjahresbeginn | 693.912 |
| zu Halbjahresende        | 689.081 |

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746532 ) betrug EUR 96,01

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG                                 | WP-NR.       | WÄHRUNG | BESTAND                 | KÄUFE                          | VERKÄUFE | KURS     | KURSWERT             | % ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN |
|---|--------------|---------|-------------------------|--------------------------------|----------|----------|----------------------|----------------------------|
|   |              |         | 31.01.2011<br>STK./NOM. | ZUGÄNGE<br>IM BERICHTSZEITRAUM | ABGÄNGE  |          | IN EUR               |                            |
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>       |              |         |                         |                                |          |          |                      |                            |
| <b>Investmentfonds</b>                                |              |         |                         |                                |          |          |                      |                            |
| BlackRock Gl.Fds. - Emerging Markets Fund D2-Thes.    | LU0252967376 | EUR     | 78.812                  | 139.063                        | 60.251   | 23,8800  | 1.882.030,56         | 2,84                       |
| BlackRock Gl.Fds. - Euro Bond Fund D2-Thes.           | LU0297941469 | EUR     | 192.071                 | 43.631                         | 80.710   | 20,7600  | 3.987.393,96         | 6,03                       |
| BAWAG P.S.K. Mundel Rent Ausschütter                  | AT0000856505 | EUR     | 25.744                  | 0                              | 0        | 68,1800  | 1.755.225,92         | 2,65                       |
| DJE - Dividende & Substanz XP Thes.                   | LU0229080733 | EUR     | 34.465                  | 13.235                         | 0        | 154,3300 | 5.318.983,45         | 8,04                       |
| DWS Investment - Top Dividende Auss.                  | DE0009848119 | EUR     | 58.638                  | 7.892                          | 0        | 79,1900  | 4.643.543,22         | 7,02                       |
| Fidelity Funds SICAV - Euro Blue Chip Fund Gl.        | LU0088814487 | EUR     | 133.084                 | 178.681                        | 45.597   | 15,2000  | 2.022.876,80         | 3,06                       |
| Franklin Templeton - Franklin Mutual European A-Th    | LU0140363002 | EUR     | 233.402                 | 21.023                         | 125.408  | 17,4600  | 4.075.198,92         | 6,16                       |
| Gartmore SICAV Continental European Fund A-Thes.      | LU0113993124 | EUR     | 724.666                 | 93.250                         | 745.796  | 5,6379   | 4.085.594,44         | 6,18                       |
| INVESCO Pan European Structured Equity Fund C-Thes    | LU0119753134 | EUR     | 404.092                 | 509.702                        | 105.610  | 9,9500   | 4.020.715,40         | 6,08                       |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity A            | LU0217576759 | EUR     | 138.659                 | 138.659                        | 0        | 13,3100  | 1.845.551,29         | 2,79                       |
| Melzier European Growth                               | IE0002921868 | EUR     | 41.809                  | 41.809                         | 0        | 96,0600  | 4.016.172,54         | 6,07                       |
| Salus Alpha Multi Style Thesaurierer                  | AT0000A0D618 | EUR     | 12.289                  | 0                              | 5.959    | 99,1800  | 1.218.823,02         | 1,84                       |
| Schroder ISF - Euro Corporate Bond C-Thes.            | LU0113258742 | EUR     | 158.280                 | 26.125                         | 28.812   | 16,9100  | 2.676.514,80         | 4,05                       |
| Skandia European Best Ideas Fund                      | IE008200GR60 | EUR     | 576.028                 | 64.556                         | 55.819   | 11,5077  | 6.628.757,42         | 10,02                      |
| Skandia European Equity Fund A-Thes.                  | IE0005264092 | EUR     | 6.386.754               | 0                              | 0        | 0,6363   | 4.063.891,57         | 6,14                       |
| Spängler Bond Corporate*                              | AT0000768296 | EUR     | 16.205                  | 0                              | 0        | 149,8100 | 2.427.671,05         | 3,67                       |
|   |              |         |                         |                                |          |          | <b>54.668.944,36</b> | <b>82,63</b>               |
| Fidelity Funds SICAV - International Fund Cl.A        | LU0048584097 | USD     | 154.479                 | 154.479                        | 0        | 34,0500  | 3.836.622,87         | 5,80                       |
| Skandia Global Bond Fund A-Thes.                      | IE0005263029 | USD     | 2.741.451               | 515.202                        | 0        | 1,9000   | 3.799.239,17         | 5,74                       |
| Skandia Total Return USD Bond Fund A-Thes.            | IE0031386414 | USD     | 268.185                 | 29.948                         | 0        | 16,5861  | 3.244.451,06         | 4,90                       |
|   |              |         |                         |                                |          |          | <b>10.880.313,70</b> | <b>16,45</b>               |
| *Ehemals Spängler SparTrust Corporate Thesaurierer    |              |         |                         |                                |          |          |                      |                            |
| <b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b> |              |         |                         |                                |          | EUR      | <b>65.549.258,06</b> | <b>99,08</b>               |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                       |              |         |                         |                                |          | EUR      | <b>65.549.258,06</b> | <b>99,08</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>                                   |              |         |                         |                                |          |          |                      |                            |
| EUR-Guthaben Kontokorrent                             |              |         | EUR                     | 693.900,74                     |          |          | 693.900,74           | 1,05                       |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                         |              |         |                         |                                |          | EUR      | <b>693.900,74</b>    | <b>1,05</b>                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                  |              |         |                         |                                |          |          |                      |                            |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben                |              |         | EUR                     | 265,51                         |          |          | 265,51               | 0,00                       |
| Verwaltungsgebühren                                   |              |         | EUR                     | -82.984,89                     |          |          | -82.984,89           | -0,13                      |
| Depotgebühren   |              |         | EUR                     | -2.191,64                      |          |          | -2.191,64            | 0,00                       |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>            |              |         |                         |                                |          | EUR      | <b>-84.911,02</b>    | <b>-0,13</b>               |

|                                  |              |     |               |        |
|----------------------------------|--------------|-----|---------------|--------|
| <b>FONDSVERMÖGEN</b>             |              | EUR | 66.158.247,78 | 100,00 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000746532 | EUR | 96,01         |        |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000746532 | STK | 689,081       |        |

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.01.2011 in EUR umgerechnet:

|                |                  |             |     |
|----------------|------------------|-------------|-----|
| <b>Währung</b> | <b>Einheiten</b> | <b>Kurs</b> |     |
| US Dollar      | 1 EUR =          | 1,3710      | 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<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE |
|--|--------------|---------|------------------|---------------------|
| <b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>    |              |         |                  |                     |
| <b>investmentfonds</b>                             |              |         |                  |                     |
| DWS Akkumula Thes.                                 | DE0008474024 | EUR     | 729              | 7.153               |
| Fidelity Funds SICAV-European Growth Fund Gl.CIA   | LU0048578792 | EUR     | 0                | 708.794             |
| INVESCO Euro Reserve Fund C-Thes                   | LU0102737904 | EUR     | 1.057            | 4.081               |
| Morgan Stanley Investment Em. Markets Equity I Th. | LU0054793475 | USD     | 0                | 105.006             |

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner