

SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

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

# HALBJAHRESBERICHT

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

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

## 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 158.880  
zu Halbjahresende 156.719

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746508 ) betrug EUR 116,35

## 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.01.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
BlackRock Gl.Fds. - Short Duration Bd.(Euro) A2-Th	LU0093503810	EUR	119.832	69.960	0	14,0200	1.680.044,64	9,21
BAWAG P.S.K. Mündel Rent Kurz Thesaurierer	AT0000810429	EUR	16.202	1.205	14.203	102,5300	1.661.191,06	9,11
BNY Mellon Global Funds - Euroland Bond Fund	IE0032722260	EUR	1.247.498	0	0	1,4369	1.792.529,88	9,83
DJE - Dividende & Substanz XP Thes.	LU0229080733	EUR	6.276	0	0	154,3300	968.575,08	5,31
Fidelity Funds SICAV-European High Yield Gl. Auss.	LU0110060430	EUR	180.267	82.658	0	9,4380	1.701.359,95	9,33
Gartmore SICAV Continental European Fund A-Thes.	LU0113993124	EUR	67.341	36.398	75.076	5,6379	379.661,82	2,08
Kathrein Euro Bond Thesaurierer	AT0000779772	EUR	2.441	2.441	0	152,4300	372.081,63	2,04
Schroder ISF - Euro Corporate Bond C-Thes.	LU0113258742	EUR	166.413	91.651	0	16,9100	2.814.043,83	15,43
Skandia European Best Ideas Fund	IE00B2Q0GR60	EUR	92.923	14.923	0	11,5077	1.059.330,01	5,86
Skandia European Equity Fund A-Thes.	IE0005264092	EUR	1.040.121	0	299.879	0,6363	661.828,99	3,63
Spangler Bond Corporate	AT0000768296	EUR	12.094	0	0	149,8100	1.811.802,14	9,94
							<b>14.912.449,03</b>	<b>81,79</b>
Fidelity Funds SICAV - International Fund Cl.A	LU0048584097	USD	39.708	39.708	0	34,0500	966.183,37	5,41
Skandia Global Bond Fund A-Thes.	IE0005263029	USD	530.037	0	0	1,9000	734.551,84	4,03
Skandia Global Emerging Markets Fund A	IE0034004030	USD	40.061	40.061	0	18,0865	528.492,55	2,90
Skandia Total Return USD Bond Fund A-Thes.	IE0031386414	USD	81.646	0	0	16,5861	987.737,94	5,42
							<b>3.236.965,50</b>	<b>17,75</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>18.149.414,53</b>	<b>99,54</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>18.149.414,53</b>	<b>99,54</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	107.560,70				107.560,70	0,59
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>107.560,70</b>	<b>0,59</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		EUR	126,06				126,06	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-22.824,91				-22.824,91	-0,13
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-605,57				-605,57	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>-23.304,42</b>	<b>-0,13</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>18.233.670,81</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Thesaurierungsanteile</b>								
	AT0000746508	EUR					116,35	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile</b>								
	AT0000746508	STK					156.719	

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

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

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,3710 USD

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
BlackRock Gl.Fds. - Euro Bond Fund D2-Thes.	LU0297941469	EUR	0	110.872
BAWAG P.S.K. Mündel Rent Ausschuttler	AT0000856505	EUR	0	5.305
DWS Akkumula Thes.	DE0008474024	EUR	0	1.600

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner