

SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

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

HALBJAHRESBERICHT

des Skandia-TOP-offensiv 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-offensiv über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 552.513
zu Halbjahresende 542.777

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746516) betrug EUR 60,48

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			
Antlichter Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
BlackRock Gl.Fds. - US Basic Value Hdg. A2-Thes.	LU0200685153	EUR	79.075	0	14.468	35,6500	2.819.023,75	8,59
DWS Investment - Top Dividende Auss.	DE0009848119	EUR	19.878	0	0	79,1900	1.574.138,82	4,79
Fidelity Funds SICAV - Euro Blue Chip Fund Gl.	LU0088814487	EUR	86.837	86.837	0	15,2000	1.319.922,40	4,02
Garimore SICAV Continental European Fund A-Thes.	LU0113993124	EUR	182.752	51.332	341.614	5,6379	1.030.337,50	3,14
INVESCO Pan European Structured Equity Fund C-Thes	LU0119753134	EUR	141.548	141.548	0	9,9500	1.408.402,60	4,29
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	LU0210534227	EUR	100.000	100.000	0	15,9900	1.599.000,00	4,87
Kathrein Euro Bond Thesaurierer	AT0000779772	EUR	6.593	6.593	0	152,4300	1.004.970,99	3,06
Metzler European Growth	IE0002921868	EUR	16.932	16.932	0	96,0600	1.626.487,92	4,95
Skandia European Best Ideas Fund	IE0002Q0GR60	EUR	162.309	0	0	11,5077	1.867.803,28	5,69
Skandia European Equity Fund A-Thes.	IE0005264092	EUR	3.207.229	0	1.082.800	0,6363	2.040.759,81	6,22
							16.290.847,07	49,62
Skandia Japanese Equity Fund A	IE0005264654	JPY	5.691.384	708.173	0	54,9582	2.773.928,88	8,45
							2.773.928,88	8,45
BlackRock Gl.Fds. - Emerging Markets Fund D2-Thes.	LU0252970164	USD	66.614	66.614	0	32,7400	1.590.767,59	4,85
Fidelity Funds SICAV - America Fund Gl.	LU0048573561	USD	741.670	94.670	0	5,1370	2.778.963,38	8,46
Janus - INTECH US Risk Managed Core Fd A-Thes.	IE0032746863	USD	136.207	0	0	16,1800	1.607.461,17	4,90
Skandia Pacific Equity Fund A-Thes.	IE0005264431	USD	860.443	266.105	253.439	2,9840	1.872.765,80	5,70
Skandia US All Cap Value Fund A-Thes.	IE0031387487	USD	179.781	0	0	16,7683	2.198.848,83	6,70
Skandia US Capital Growth Fund A-Thes.	IE0031385887	USD	173.923	33.768	0	13,8296	1.754.402,28	5,34
Skandia US Value Fund A-Thes.	IE0031386182	USD	205.338	0	0	11,4040	1.708.004,78	5,20
							13.511.213,83	41,16
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	32.575.989,78	99,23
Summe Wertpapiervermögen						EUR	32.575.989,78	99,23
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	288.566,63				288.566,63	0,88
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	9.033,32				6.588,85	0,02
Summe der Bankguthaben						EUR	295.155,48	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	71,16				71,16	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-41.214,77				-41.214,77	-0,13

Depotgebühren		EUR	-1.090,79		-1.090,79	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	-42.234,40	-0,13
FONDSVERMÖGEN				EUR	32.828.910,86	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746516			EUR	60,48	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746516			STK	542.777	

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
Japanische Yen	1 EUR =	112,7600	JPY

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
Ämtlicher Handel und organisierte Märkte				
Investmentfonds				
DJE - Dividende & Substanz XP Thes.	LU0229080733	EUR	0	10.501
Fidelity Funds SICAV-European Growth Fund Gl.Cl.A	LU0048578792	EUR	0	293.480
INVESCO Euro Reserve Fund C-Thes	LU0102737904	EUR	1.207	1.207
Schroder ISF - Euro Corporate Bond C-Thes.	LU0113258742	EUR	0	69.923
Morgan Stanley Investment Em. Markets Equity I Th.	LU0054793475	USD	0	51.730

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner