

SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

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

HALBJAHRESBERICHT

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

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 998.972
zu Halbjahresende 988.870

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746524) betrug EUR 64,07

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

| WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WP-NR. | WÄHRUNG | BESTAND 31.01.2011 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---|--------------|---------|------------------------------------|---|---------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | | | |
| Investmentfonds | | | | | | | | |
| Amundi Funds - Volatility Euro Equities | LU0272941971 | EUR | 4.369 | 4.369 | 0 | 148,9800 | 650.893,62 | 1,03 |
| BlackRock Gl.Fds. - European Small & MidCap Opp.D2 | LU0252966212 | EUR | 28.150 | 28.150 | 0 | 80,9500 | 2.278.742,50 | 3,60 |
| BlackRock Gl.Fds. - US Basic Value Hdg. A2-Thes. | LU0200685153 | EUR | 150.176 | 0 | 0 | 35,6500 | 5.353.774,40 | 8,45 |
| DWS Investment - Top Dividende Auss. | DE0009848119 | EUR | 24.208 | 0 | 13.492 | 79,1900 | 1.917.031,52 | 3,03 |
| Franklin Templeton - Franklin Mutual European A-Th | LU0140363002 | EUR | 150.766 | 0 | 54.467 | 17,4600 | 2.632.374,36 | 4,15 |
| Gartmore SICAV Continental European Fund A-Thes. | LU0113993124 | EUR | 510.686 | 0 | 442.357 | 5,6379 | 2.879.196,60 | 4,54 |
| Metzler European Growth | IE0002921868 | EUR | 32.794 | 32.794 | 0 | 96,0600 | 3.150.191,64 | 4,97 |
| Skandia European Best Ideas Fund | IE00B2Q0GR60 | EUR | 229.647 | 229.647 | 0 | 11,5077 | 2.642.708,78 | 4,17 |
| Skandia European Opportunities Fund A-Thes. | IE0031387719 | EUR | 179.957 | 0 | 68.917 | 10,6887 | 1.923.506,39 | 3,04 |
| | | | | | | | 23.428.419,81 | 36,98 |
| Skandia Japanese Equity Fund A | IE0005264654 | JPY | 9.611.594 | 1.438.071 | 0 | 54,9582 | 4.684.603,63 | 7,39 |
| | | | | | | | 4.684.603,63 | 7,39 |
| BlackRock Gl.Fds. - Emerging Markets Fund D2-Thes. | LU0252970164 | USD | 127.805 | 127.805 | 0 | 32,7400 | 3.052.031,87 | 4,82 |
| Fidelity Funds SICAV - America Fund Gl. | LU0048573561 | USD | 1.374.342 | 213.976 | 239.634 | 5,1370 | 5.149.522,14 | 8,13 |
| Janus - INTECH US Risk Managed Core Fd A-Thes. | IE0032746863 | USD | 271.246 | 28.682 | 0 | 16,1800 | 3.201.138,06 | 5,05 |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity A-Thes. | LU0210529656 | USD | 211.786 | 211.786 | 0 | 22,8900 | 3.535.945,69 | 5,58 |
| JPMorgan-Global Natural Resources A-Thes. | LU0286512127 | USD | 82.090 | 82.090 | 0 | 20,9100 | 1.252.007,22 | 1,98 |
| Skandia Pacific Equity Fund A-Thes. | IE0005264431 | USD | 2.871.571 | 0 | 0 | 2,9840 | 6.250.013,03 | 9,86 |
| Skandia US Capital Growth Fund A-Thes. | IE0031385887 | USD | 451.225 | 0 | 0 | 13,8296 | 4.551.612,88 | 7,18 |
| Skandia US Large Cap Growth Fund A-Thes. | IE0005263680 | USD | 6.903.506 | 1.093.853 | 0 | 0,6684 | 3.365.648,00 | 5,31 |
| Skandia US Value Fund A-Thes. | IE0031386182 | USD | 553.319 | 38.234 | 0 | 11,4040 | 4.602.516,32 | 7,26 |
| | | | | | | | 34.960.435,21 | 55,18 |
| Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | | | EUR | 63.073.458,65 | 99,55 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 63.073.458,65 | 99,55 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben Kontokorrent | | EUR | 11.057,27 | | | | 11.057,27 | 0,02 |
| Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen | | USD | 490.249,65 | | | | 357.585,45 | 0,56 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 368.642,72 | 0,58 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben | | EUR | 136,27 | | | | 136,27 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren | | EUR | -79.607,29 | | | | -79.607,29 | -0,13 |
| Depotgebühren | | | | | | | | |

| | | | | | | |
|--|--------------|-----|-----------|-----|----------------------|---------------|
| Depotgebühren | | EUR | -2.113,36 | | -2.113,36 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | -81.584,38 | -0,13 |
| FONDSVERMÖGEN | | | | EUR | 63.360.516,99 | 100,00 |
| Anteilwert Thesaurierungsanteile | AT0000746524 | | | EUR | 64,07 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000746524 | | | STK | 988,870 | |

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 |
|--|--------------|---------|------------------|---------------------|
| Amtlicher Handel und organisierte Märkte | | | | |
| Investmentfonds | | | | |
| Fidelity Funds SICAV-European Growth Fund Gl.Cl.A | LU0048578792 | EUR | 0 | 538.884 |
| INVESCO Euro Reserve Fund C-Thes | LU0102737904 | EUR | 0 | 6.048 |
| Morgan Stanley Investment Em. Markets Equity I Th. | LU0054793475 | USD | 0 | 194.734 |

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner