

SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

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

# HALBJAHRESBERICHT

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

## 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	198.440
zu Halbjahresende	196.590

## 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000722988 ) betrug EUR 68,51

## 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	
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>									
<b>Investmentfonds</b>									
BlackRock Gl.Fds. - World Energy Fund A2-Thes.	LU0171301533	EUR	71.960	56.500	0	19,7800	1.423.368,80	10,57	
BlackRock Gl.Fds. - World Mining Fund A2-Thes.	LU0326424115	EUR	193.275	77.560	0	8,1300	1.571.325,75	11,67	
Fidelity Funds Global Financial Services Fund A	LU0114722498	EUR	54.395	18.617	0	18,4600	1.004.131,70	7,46	
Fidelity Funds SICAV - Global Industrials Fund Gl.	LU0114722902	EUR	9.738	0	0	38,3800	373.726,79	2,77	
Lyxor ETF DAX	LU0252633754	EUR	9.882	9.882	0	70,1216	692.941,65	5,14	
Powershares EQQQ Fund	IE0032077012	EUR	36.201	0	0	41,7100	1.509.943,71	11,21	
							6.575.438,40	48,82	
BlackRock Gl.Fds. - World Financials Fund A2-Thes.	LU0106831901	USD	119.919	41.179	28.543	16,9300	1.480.837,83	10,99	
INVESCO Energy Fund A-Thes.	LU0123357419	USD	48.213	0	0	28,7100	1.009.624,53	7,50	
INVESCO Global Technology Fund A-Auss.	IE0003707928	USD	37.810	0	0	11,7600	324.322,10	2,41	
Pictet Funds FCP - Generics i-Thes.	LU0188500879	USD	5.974	0	0	159,4900	694.962,26	5,16	
Source Markets plc-Industrials S&P US Sel.Sector	IE00B3YC1100	USD	9.463	0	0	168,7685	1.164.884,26	8,65	
SSGA Consumer Discretionary Index Equity Fund I	FR0010587972	USD	20.100	4.487	6.694	95,8900	1.405.827,13	10,44	
SSGA Consumer Staples Index Equity Fund	FR0000018491	USD	4.441	0	4.438	204,5600	662.619,23	4,92	
							6.743.077,34	50,07	
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>13.318.515,74</b>	<b>98,89</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>13.318.515,74</b>	<b>98,89</b>	
<b>Bankguthaben</b>									
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	163.659,93				163.659,93	1,22	
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>163.659,93</b>	<b>1,22</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR	3.620,10				3.620,10	0,03	
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		EUR	-140,10				-140,10	0,00	
Verwaltungsgebühren		EUR	-16.878,56				-16.878,56	-0,13	
Depotgebühren		EUR	-466,48				-466,48	0,00	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>-13.865,04</b>	<b>-0,10</b>	
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR</b>	<b>13.468.310,63</b>	<b>100,00</b>
Anleiiwert Thesaurierungsanteile	AT0000722988					EUR	68,51		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000722988					STK	196.590		

**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 verfugbaren 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>Amtdlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
iShares EURO STOXX Banks (DE)	DE0006289309	EUR	0	32.191
DWS Technology Typ O (Auss.)	DE0008474149	EUR	0	5.619
Fidelity Funds SICAV - Global Health Care Fund	LU0114720955	EUR	0	40.418
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	IE00B2Q5LT82	EUR	0	55
INVECO Asia Consumer Demand Fund C	LU0334857512	USD	65.414	65.414
INVECO ASEAN Equity Fund C-Auss.	IE0003702424	USD	11.989	11.989

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner