



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
SUSTAINABLE ALPHA FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2018 BIS
30. JUNI 2018

HALBJAHRESBERICHT

des Sustainable Alpha Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Sustainable Alpha Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	10.750
zu Halbjahresende	11.146

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1XCF5) betrug	EUR 100,33
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1XCH1) betrug	EUR 99,97
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A1XCG3) betrug	EUR 100,33

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2018 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	670	0	0	107,3100	46.692,88	4,18
Stantec Inc.	CA85472N1096	CAD	1.630	0	0	33,8000	35.779,97	3,20
							82.472,85	7,38
Nordea Bank AB (DKK)	SE0000427361	DKK	3.350	0	0	60,9400	27.399,24	2,45
Vestas Wind Systems AS (DKK)	DK0010268606	DKK	570	0	0	388,8000	29.743,52	2,66
							57.142,76	5,11
Ansaldo STS S.p.A.	IT0003977540	EUR	3.100	0	0	12,2000	37.820,00	3,38
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	250	0	0	165,8000	41.450,00	3,71
Elisa Corporation	FI0009007884	EUR	1.220	0	0	39,4800	48.165,60	4,31
Hera S.p.A.	IT0001250932	EUR	14.300	0	0	2,6980	38.581,40	3,45
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	125	125	125	476,6000	59.575,00	5,33
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	815	0	0	43,2800	35.273,20	3,16
KPN NV	NL0000009082	EUR	13.840	0	0	2,3350	32.316,40	2,89
McKesson Europe AG	DE000CLS1001	EUR	1.500	1.500	0	26,4000	39.600,00	3,54
Proximus SA	BE0003810273	EUR	1.500	0	0	20,2700	30.405,00	2,72
Publicis SA	FR0000130577	EUR	625	0	0	58,9600	36.850,00	3,30
Puma AG	DE0006969603	EUR	10	10	0	487,0000	4.870,00	0,44
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	525	0	0	69,8200	36.655,50	3,28
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	EUR	1.400	0	0	28,0000	39.200,00	3,51
							480.762,10	43,01
Tomra Systems ASA	NO0005668905	NOK	3.375	0	0	168,6000	60.061,75	5,37
							60.061,75	5,37
Castellum AB	SE0000379190	SEK	2.840	0	0	143,2000	39.032,93	3,49
Elekta AB B shares	SE0000163628	SEK	4.770	0	0	115,5000	52.877,41	4,73
							91.910,34	8,22
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	700	0	0	61,2900	37.039,63	3,31
							37.039,63	3,31
Obligationen								
3,25 Kelag-Kärnt.Elekt.r. AG 24.10.2012-24.10.2022	AT0000A0X913	EUR	30.000	0	0	111,9550	33.586,50	3,00
							33.586,50	3,00
5,25 SNCF Réseau 14.04.1999-12.07.2028	XS0096412548	GBP	30.000	0	0	130,6970	44.294,06	3,96
6,125 Severn Trent Water 26.02.1999-26.02.2024	XS0094475802	GBP	30.000	0	0	121,0000	41.007,68	3,67
							85.301,74	7,63
2,40 Danaher Corporation 15.09.2015-15.09.2020	US235851AP78	USD	40.000	0	0	98,7680	34.107,92	3,05
3,125 Verizon Communications Inc. 16.03.2017-2022	US92343VDW19	USD	50.000	0	0	98,6700	42.592,59	3,81
							76.700,51	6,86
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	1.004.978,18	89,90
Nicht notierte Wertpapiere								
Bezugsrechte								
Bezugsrechte Publicis Groupe S.A.	FR0013333184	EUR	625	625	0	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	1.004.978,18	89,90

Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck**Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)****Forderungen/Verbindlichkeiten****Wertpapier-Indexkontrakte**

EURO STOXX 50 Future September 2018	DE000C0NSEQ9	EUR	-10	3.351,0000	13.100,00	1,17
					13.100,00	1,17

Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck**EUR 13.100,00 1,17****Bankguthaben****EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR 66.115,82 66.115,82 5,91

Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

DKK	3.840,60	515,45	0,05
GBP	3.412,50	3.855,06	0,34
SEK	6.937,70	665,86	0,06

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CAD	756,83	491,51	0,04
NOK	5.948,44	627,87	0,06
USD	1.941,44	1.676,11	0,15

Summe der Bankguthaben**EUR 73.947,68 6,62****Sonstige Vermögensgegenstände****Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

CAD	0,48	0,31	0,00
USD	4,13	3,57	0,00

Zinsansprüche aus Wertpapieren

EUR	662,47	662,47	0,06
GBP	1.511,56	1.707,59	0,15
USD	724,38	625,38	0,06

Dividendenansprüche

CAD 396,74 257,66 0,02

Einschüsse (Initial Margin)

EUR 23.914,70 23.914,70 2,14

Verwaltungsgebühren

EUR -888,69 -888,69 -0,08

Depotgebühren

EUR -44,28 -44,28 0,00

Depotbankgebühren

EUR -416,67 -416,67 -0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände**EUR 25.822,04 2,31****FONDSVERMÖGEN****EUR 1.117.847,90 100,00****Anteilwert Ausschüttungsanteile**

AT0000A1XCF5

EUR 100,33

Umlaufende Ausschüttungsanteile

AT0000A1XCF5

STK 1

Anteilwert Thesaurierungsanteile

AT0000A1XCH1

EUR 99,97

Umlaufende Thesaurierungsanteile

AT0000A1XCH1

STK 1.145

Anteilwert Thesaurierungsanteile

AT0000A1XCG3

EUR 100,33

Umlaufende Thesaurierungsanteile

AT0000A1XCG3

STK 10.000

Umrechnungskurse/Devisenkurse**Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.06.2018 in EUR umgerechnet:**

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,15830	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,53980	CAD
Dänische Krone	1 EUR =	7,45090	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	9,47400	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,41910	SEK
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88520	GBP

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt

Börseplatz

EUREX Frankfurt

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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:

- a) 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.
- b) 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
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
DJ EURO STOXX 50 FUTURE März 2018	DE000C0NSEN6	EUR	10,00	0,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2018	DE000C0NSEP1	EUR	10,00	10,00

Wien, am 3. Juli 2018

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung