

SEMPER CONSTANTIA
INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
E+S ERFOLGS-INVEST
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. APRIL 2010 BIS
30. SEPTEMBER 2010

HALBJAHRESBERICHT

des E+S Erfolgs-Invest Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom 1. April 2010 bis 30. September 2010

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des E+S Erfolgs-Invest über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

Am 23. Juli 2010 erfolgte die Namensänderung der Kapitalanlagegesellschaft von CPB Kapitalanlage GmbH auf Semper Constantia Invest GmbH.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	152.815
zu Halbjahresende	141.872

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000495064) betrug EUR 116,13

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
			30.09.2010 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Aktien									
Conwert Immobilien Invest SE	AT0000697750	EUR	30.000	0	50.000	10,5850	317.550,00	1,93	
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	50.000	40.000	0	10,5550	527.750,00	3,20	
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	400.000	510.000	360.000	2,7080	1.083.200,00	6,57	
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	EUR	3.500	8.500	6.000	162,2500	567.875,00	3,45	
							2.496.375,00	15,15	
Investmentfonds									
db x-trackers DAX ETF	LU0274211480	EUR	10.000	10.000	12.000	62,2083	622.082,50	3,78	
db x-trackers STOXX GL.SEL. DIVIDEND 100 1D o.N.	LU0292096186	EUR	25.000	60.000	70.000	19,4900	487.250,00	2,96	
db x-trackers STOXX 600 BASIC RESOURCES 1C o.N.	LU0292100806	EUR	7.000	12.000	13.000	90,7192	635.034,40	3,85	
iShares EURO STOXX 50 (DE)	DE0005933956	EUR	45.000	60.000	30.000	27,7200	1.247.400,00	7,57	
Apus-Ac Statistical Value Mkt. Neutral Abs.Ret.Fund	LU0326194015	EUR	3.000	0	0	119,3400	358.020,00	2,17	
BlackRock Gl.Fds. - World Gold Fund A2-Thes.	LU0326422689	EUR	90.000	0	0	11,0000	990.000,00	6,01	
Constantia European Property Thesaurierer	AT0000746268	EUR	5.000	5.000	0	155,0600	775.300,00	4,71	
DWS Institutional Money Plus Thesaurierer	LU0099730524	EUR	30	200	170	13.806,2900	414.188,70	2,51	
Earth Gold Fund UI	DE000A0Q2SD8	EUR	10.000	10.000	0	109,2000	1.092.000,00	6,63	
Franklin Templeton - Templeton Asian Growth A-Auss	LU0229939763	EUR	5.000	0	0	22,6300	113.150,00	0,69	
FFS Funds - Quantex Nucleus Fund R	LU0318365060	EUR	4.000	2.500	4.500	109,1900	436.760,00	2,65	
Henderson HF Pan European Property Equity A2-Thes.	LU0088927925	EUR	15.000	15.000	50.000	18,7600	281.400,00	1,71	
Hidden Pearl Value Fund Ausschütler	AT0000A0DEM1	EUR	2.500	0	0	106,3300	265.825,00	1,61	
Morgan Stanley Inv. Em.Eu.,Mi.East&Nth.Af.E.A-Th.	LU0118140002	EUR	8.000	6.000	10.000	60,0000	480.000,00	2,91	
Nordea 1 SICAV - Nordic Equity Fund BI	LU0335102843	EUR	2.000	0	10.000	51,2900	102.580,00	0,62	
R.M.F. Umbrella SICAV Man AHL Trend A EUR	LU0424370004	EUR	1.000	0	2.000	104,0125	104.012,47	0,63	
Raiffeisen-Eurasien-Aktien (R) Thesaurierer	AT0000745864	EUR	3.500	5.000	4.500	185,2900	648.515,00	3,94	
Robeco Emerging Stars Equities	LU0254836850	EUR	3.000	2.500	0	151,0800	453.240,00	2,75	
Schroder ISF - Asian Convertible Bond A-Thes.	LU0352096621	EUR	3.000	0	0	106,3600	319.080,00	1,94	
STABILITAS - Pacific Gold+Metals I-Thes.	LU0290140515	EUR	7.000	0	0	143,2000	1.002.400,00	6,08	
							10.828.238,07	65,73	
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund A-Au.	LU0161332480	JPY	600	2.000	1.400	16.671,0000	87.895,78	0,53	
							87.895,78	0,53	
db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	LU0274210672	USD	3.000	15.000	12.000	26,9400	59.378,44	0,36	
db x-trackers S&P CNX NIFTY	LU0292109690	USD	3.000	5.000	2.000	135,4732	298.596,43	1,81	
db x-trackers S&P Global Infrastructure Equity	LU0322253229	USD	12.000	12.000	0	27,1277	239.168,61	1,45	
Henderson HF Asia-Pacific Pr.Equ. A-Thes.	LU0229494975	USD	30.000	0	0	13,6000	299.757,55	1,82	
Morgan Stanley Investment Asian Property A Thes.	LU0078112413	USD	50.000	50.000	0	15,8700	582.984,35	3,54	
							1.479.885,38	8,98	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	14.892.394,23	90,39
Neuemissionen									

Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

Obligationen									
5 Teak Holz International CV 01.09.2010-31.8.2015	AT0000A0K1F9	EUR	500.000	500.000	0	100,0000	500.000,00	3,03	
5,25 Conwert Immobilien Inv.AG CV 01.02.2010-2016	AT0000A0GMD6	EUR	500.000	0	0	109,1820	545.910,00	3,31	
							1.045.910,00	6,35	
Bezugsrechte									
IMMOEAST AG Anspruch auf evtl.Nachbesserung	AT0000A0GYT7	EUR	340.000	340.000	0	0,0000	0,00	0,00	
IMMOFINANZ AG Anspruch auf evtl.Nachbesserung	AT0000A0GYS9	EUR	40.000	40.000	0	0,0000	0,00	0,00	
Summe der Neuemissionen							EUR 1.045.910,00	6,35	
Summe Wertpapiervermögen							EUR 15.938.304,23	96,74	
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	553.244,75				553.244,75	3,36	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		USD	6.466,21				4.750,72	0,03	
Summe der Bankguthaben							EUR 557.995,47	3,39	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	526,15				526,15	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren		EUR	6.301,37				6.301,37	0,04	
Verwaltungsgebühren		EUR	-22.299,97				-22.299,97	-0,14	
Depotgebühren		EUR	-622,90				-622,90	0,00	
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren		EUR	-5.160,00				-5.160,00	-0,03	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR -21.255,35	-0,13	
FONDSVERMÖGEN							EUR 16.475.044,35	100,00	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000495064	EUR					116,13		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000495064	STK					141.872		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2010 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,3611	USD
Japanische Yen	1 EUR =	113,8500	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
Ausschüttungsäquivalent				
Amthlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Eco Business-Immobilien AG	AT0000617907	EUR	0	15.000
IMMOEAST AG	AT0000642805	EUR	140.000	340.000
Obligationen				
10 Österr. Volksbanken AG 06.05.2008-18.06.2018	XS0359924643	EUR	0	400.000
Investmentfonds				
db x-trackers MSCI EM LatAmerica TRN Idx ETF (T)	LU0292108619	EUR	0	12.000
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Infrastructure EUR	LU0305397530	EUR	0	30.000
DWS German Small/Mid Cap ¹⁾	DE0005152409	EUR	0	4.000
First Private Europa Aktienfonds ULM Thesaurierer	DE0009795831	EUR	12.000	12.000
JPMorgan Fleming - Euro Liquidity Fund C	LU0088882138	EUR	240	240
M & G Global Basics Fund C Thesaurierer	GB0030932783	EUR	0	30.000
Pioneer Funds - Em.Europe and Mediterranean Equity	LU0119336021	EUR	0	8.000
Volksbank-Pacific-Invest Thesaurierer	AT0000855838	EUR	3.000	9.000
db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	LU0292107645	USD	0	15.000
INVESCO Asia Infrastructure Fund C-Thes.	LU0243956009	USD	0	50.000
Threadneedle Inv. Funds-Asia Fund A1-Thes.	GB0002770203	USD	0	200.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
2,75 Immofinanz Wandelanleihe 19.01.07-20.01.2014	XS0283649977	EUR	300.000	600.000

¹⁾thema: DWS Europa Innovation Ausschütter

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner