

HALBJAHRESBERICHT
E+S ERFOLGS-INVEST
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. APRIL 2011 BIS
30. SEPTEMBER 2011

HALBJAHRESBERICHT

des E+S Erfolgs-Invest Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom 1. April 2011 bis 30. September 2011

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des E+S Erfolgs-Invest über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2011 / 2012 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	135.176
zu Halbjahresende	127.928

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000495064) betrug EUR 106,71

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2011 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Aktien									
Conwert Immobilien Invest SE	AT0000697750	EUR	20.000	0	20.000	9,1500	183.000,00	1,34	
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,- IMMOFINANZ AG	AT0000641352 AT00000809058	EUR	40.000 320.000	20.000	0 200.000	9,1270 2,2650	365.080,00 724.800,00	2,67 5,31	
							1.272.880,00	9,32	
Obligationen									
4,25 Immofinanz AG Wandelanl.08.03.11-08.03.18	XS0592528870	EUR	52.173	0	0	3,3300	173.736,09	1,27	
							173.736,09	1,27	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	1.446.616,09	10,60
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Investmentfonds									
db x-trackers DAX ETF	LU0274211480	EUR	2.000	10.000	8.000	56,0628	112.125,58	0,82	
db x-trackers STOXX GL.SEL. DIVIDEND 100 1D o.N.	LU0292096186	EUR	10.000	0	0	18,8300	188.300,00	1,38	
db x-trackers STOXX 600 BASIC RESOURCES 1C o.N.	LU0292100806	EUR	1.000	5.000	9.000	70,0683	70.068,30	0,51	
iShares EURO STOXX 50 (DE)	DE0005933956	EUR	2.000	30.000	28.000	22,3600	44.720,00	0,33	
AC Risk Parity 7 Fund EUR A	LU0326194015	EUR	3.000	0	0	121,6900	365.070,00	2,67	
APUS-AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fd	LU0374107992	EUR	4.000	0	0	139,7400	558.960,00	4,09	
BlackRock GI.Fds. - World Gold Fund A2-Thes.	LU0326422689	EUR	25.000	0	25.000	10,4600	261.500,00	1,92	
CONVERTINVEST Global Liquid Convertibles Fund	AT0000A0R261	EUR	2.000	2.000	0	99,9600	199.920,00	1,46	
DWS Institutional Money Plus Thesaurierer	LU0099730524	EUR	150	150	50	13.937,0200	2.090.553,00	15,31	
Earth Gold Fund UI	DE000A0Q2SD8	EUR	2.000	0	4.000	107,4300	214.860,00	1,57	
Franklin Templeton - Templeton Asian Growth A-Auss	LU0229939763	EUR	10.000	15.000	10.000	20,1500	201.500,00	1,48	
Henderson HF Pan European Property Equity A2-Thes.	LU0088927925	EUR	15.000	0	0	17,3500	260.250,00	1,91	
Hidden Pearl Value Fund Ausschütter	AT0000A0DEM1	EUR	1.000	3.000	3.000	94,7100	94.710,00	0,69	
JPMorgan Fleming - Euro Liquidity Fund C	LU0088882138	EUR	80	80	50	13.641,4500	1.091.316,00	7,99	
JPMorgan Funds - Eastern Europe Equity Fund A-Thes	LU0210529144	EUR	5.000	15.000	10.000	14,7900	73.950,00	0,54	
Man Umbrella SICAV - Man AHL Trend EUR D	LU0424370004	EUR	1.000	0	0	103,1800	103.180,00	0,76	
Nordea 1 SICAV - Emerging Consumer Fund BI	LU0390857398	EUR	10.000	0	0	13,8000	138.000,00	1,01	
Nordea 1 SICAV - Nordic Equity Fund BI	LU0335102843	EUR	2.000	0	4.000	43,6300	87.260,00	0,64	
NESTOR Australien Fonds B-Thes.	LU0147784119	EUR	200	700	500	319,1700	63.834,00	0,47	
Robeco Chinese Equities Class D EUR	LU0187077309	EUR	2.000	5.000	3.000	44,2500	88.500,00	0,65	
Robeco Emerging Stars Equities	LU0254836850	EUR	1.000	0	0	127,2900	127.290,00	0,93	
Schroder ISF - Asian Convertible Bond C	LU0352097272	EUR	5.200	5.200	0	99,9100	519.532,00	3,81	
SemperProperty Europe Thesaurierer	AT0000746268	EUR	3.000	0	0	135,8300	407.490,00	2,99	
SemperShare Opportunity (Thesaurierer)	AT0000A0K1T0	EUR	6.000	3.000	5.000	105,0400	630.240,00	4,62	
STABILITAS - Pacific Gold+Metals I-Thes.	LU0290140515	EUR	2.000	0	2.000	142,9900	285.980,00	2,09	
Wiener Privatbank European Property Ausschütter	AT0000500277	EUR	50.000	50.000	0	5,5300	276.500,00	2,03	
							8.555.608,88	62,68	
First State Inv. - Global Emerging Markets A-Thes.	GB0030190366	GBP	70.000	0	0	4,5960	369.517,03	2,71	
							369.517,03	2,71	
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund A-Au.	LU0161332480	JPY	600	0	0	15.566,0000	89.447,13	0,66	
							89.447,13	0,66	
db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	LU0274210672	USD	3.000	0	0	27,8100	61.278,00	0,45	
Henderson HF Asia-Pacific Pr.Equ. A-Thes.	LU0229494975	USD	12.000	0	18.000	11,2700	99.331,62	0,73	
INVESCO Balanced-Risk Allocation Fund C	LU0482498846	USD	15.000	15.000	0	16,9300	186.522,22	1,37	
Morgan Stanley Investment Asian Property A Thes.	LU0078112413	USD	15.000	0	0	13,0000	143.224,38	1,05	
							490.356,22	3,59	
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR	9.504.929,26	69,63

Nicht notierte Wertpapiere**Bezugsrechte**

IMMOEAST AG Anspruch auf evtl.Nachbesserung	AT0000A0GYT7	EUR	340.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
IMMOFINANZ AG Anspruch auf evtl.Nachbesserung	AT0000A0GYS9	EUR	40.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00

Obligationen

5 Teak Holz International CV 01.09.2010-31.8.2015	AT0000A0K1F9	EUR	500.000	0	0	125,0000	625.000,00	4,58
5,25 Conwert Immobilien Inv.AG CV 01.02.2010-2016	AT0000A0GMD6	EUR	500.000	0	0	101,4400	507.200,00	3,72
							1.132.200,00	8,29

Summe der nicht notierten Wertpapiere EUR **1.132.200,00** **8,29**

Summe Wertpapiervermögen EUR **12.083.745,35** **88,52**

Bankguthaben**EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR 1.575.719,14 1.575.719,14 11,54

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

JPY 36.419,00 348,64 0,00
USD 6.466,21 4.749,33 0,03

Summe der Bankguthaben EUR **1.580.817,11** **11,58**

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

EUR 3.470,25 3.470,25 0,03

Zinsansprüche aus Wertpapieren

EUR 6.364,25 6.364,25 0,05

Verwaltungsgebühren

EUR -18.518,97 -18.518,97 -0,14

Depotgebühren

EUR -453,56 -453,56 0,00

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR -4.825,64 -4.825,64 -0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände EUR **-13.963,67** **-0,10**

FONDSVERMÖGEN

EUR **13.650.598,79** **100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000495064	EUR	106,71
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000495064	STK	127.928

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,3615	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,87065	GBP
Japanische Yen	1 EUR =	104,4600	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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Investmentfonds				
Fidelity Funds SICAV - Global Financial Services E	LU0114722738	EUR	0	30.000
Morgan Stanley Inv. Em.Eu.,Mi.East&Nth.Af.E.A-Th.	LU0118140002	EUR	6.000	7.000
Schroder ISF - Asian Convertible Bond A-Thes.	LU0352096621	EUR	0	3.000

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner