



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
ADVISORY ONE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. DEZEMBER 2017 BIS
31. MAI 2018

HALBJAHRESBERICHT

des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Dezember 2017 bis 31. Mai 2018

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Advisory One über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2017 / 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	801.674,095
zu Halbjahresende	761.655,095

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A00NC4) betrug	EUR 9,89
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000737283) betrug	EUR 14,21

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2018 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
AMS AG (CHF)	AT0000A18XM4	CHF	800	0	0	90,0400	62.544,07	0,62
Dufry AG	CH0023405456	CHF	1.500	450	0	135,9000	176.999,22	1,75
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	1.000	0	0	76,1000	66.076,24	0,65
							305.619,53	3,01
CEZ-Ceske Energetické Zavody AS (CZK)	CZ0005112300	CZK	4.500	0	0	554,0000	96.228,82	0,95
							96.228,82	0,95
bet-at-home.com AG	DE000A0DNAY5	EUR	600	0	0	75,1000	45.060,00	0,44
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	650	650	0	192,3500	125.027,50	1,23
Agrana Beteiligungs-AG Stammaktie	AT0000603709	EUR	1.000	0	0	98,0000	98.000,00	0,97
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.000	0	0	180,3000	180.300,00	1,78
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	10.905	0	95	17,1200	186.693,60	1,84
AMAG Austria Metall AG	AT00000AMAG3	EUR	1.900	0	0	49,0000	93.100,00	0,92
Banca Mediolanum S.p.A.o.N.	IT0004776628	EUR	21.000	5.000	0	5,8100	122.010,00	1,20
Bayer AG Namensaktien	DE000BAY0017	EUR	1.750	0	0	99,7000	174.475,00	1,72
Commerzbank AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	12.000	0	0	8,9620	107.544,00	1,06
CA Immobilien Anlagen AG Aktien à 1000,-	AT0000641352	EUR	5.000	0	2.000	29,2200	146.100,00	1,44
Deutsche Bank AG Namensaktien (EUR)	DE0005140008	EUR	6.000	0	0	9,8170	58.902,00	0,58
Dialog Semiconductor plc (EUR)	GB0059822006	EUR	2.400	0	0	18,8950	45.348,00	0,45
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	4.500	0	0	34,9600	157.320,00	1,55
Evotec Biosystems AG	DE0005664809	EUR	4.000	0	7.000	15,2300	60.920,00	0,60
Eyemaxx Real Estate AG Inhaber-Aktien	DE000A0V9L94	EUR	4.000	0	0	10,7000	42.800,00	0,42
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	10.000	0	0	16,9600	169.600,00	1,67
FACC AG	AT00000FACC2	EUR	5.000	5.000	0	16,3200	81.600,00	0,80
Hellenic Exch.-Athens Stock Exchange (EUR)	GRS395363005	EUR	20.000	0	0	4,7100	94.200,00	0,93
Impregilo S.p.A.	IT0003865570	EUR	25.000	0	0	2,1260	53.150,00	0,52
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	3.000	0	0	23,6000	70.800,00	0,70
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	110.000	20.000	0	2,0800	228.800,00	2,26
Kali und Salz AG Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	3.000	3.000	0	23,1600	69.480,00	0,69
KTM Industries AG (EUR)	AT0000KTMIO2	EUR	1.000	1.000	0	58,0000	58.000,00	0,57
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	EUR	600	0	0	193,3500	116.010,00	1,14
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	600	0	0	121,4000	72.840,00	0,72
Nanogate AG	DE000A0JKHC9	EUR	1.000	0	0	45,5000	45.500,00	0,45
Noratis AG	DE000A2E4MK4	EUR	2.200	2.200	0	23,6000	51.920,00	0,51
Nordex AG	DE000A0D6554	EUR	7.500	0	0	9,9780	74.835,00	0,74
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	2.000	1.000	0	49,3300	98.660,00	0,97
Pescanova S.A. Acciones Port. EO 6	ES0169350016	EUR	14.000	0	0	0,9000	12.600,00	0,12
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	6.750	1.750	0	26,5200	179.010,00	1,76
S Immobilien AG	AT0000652250	EUR	9.500	0	3.000	16,5800	157.510,00	1,55
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	1.750	1.750	0	43,1150	75.451,25	0,74
Strabag SE	AT000000STR1	EUR	4.750	0	0	34,8000	165.300,00	1,63
Suedzucker AG	DE0007297004	EUR	5.000	4.600	2.300	14,8450	74.225,00	0,73
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	1.500	0	500	95,3300	142.995,00	1,41
Verbund AG	AT0000746409	EUR	2.500	0	0	27,8400	69.600,00	0,69
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	3.300	3.300	0	45,5200	150.216,00	1,48
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	600	0	0	161,7000	97.020,00	0,96
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	10.500	5.500	0	24,2400	254.520,00	2,51
Wirecard AG	DE0007472060	EUR	1.000	900	400	129,2500	129.250,00	1,27
							4.436.692,35	43,74
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	HK0388045442	HKD	5.000	0	0	257,6000	142.036,37	1,40
							142.036,37	1,40
Braster S.A.	PLBRSTR00014	PLN	11.456	0	10.544	5,7000	15.147,11	0,15
							15.147,11	0,15
Airgain Inc. Registered Shares DL -,0001	US00938A1043	USD	16.000	16.000	0	8,0500	111.437,97	1,10
Alibaba Group Holding Ltd.(USD)	US01609W1027	USD	1.000	0	0	198,0000	171.309,92	1,69
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	100	0	0	01.068,0700	92.409,59	0,91
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	40	0	601.612,8700		55.818,31	0,55
American Express	US0258161092	USD	1.000	1.000	0	97,7200	84.547,50	0,83
Applied Optoelectronics Inc. DL -,001 (USD)	US03823U1025	USD	3.000	0	0	35,7200	92.715,00	0,91
Arconic Incorporated SHS (USD)	US03965L1008	USD	3.500	0	0	17,9300	54.295,73	0,54

Baidu Inc.ADR (USD)	US0567521085	USD	350	0	0	242,0500	73.297,72	0,72
Carbo Ceramics Incorporation	US1407811058	USD	4.000	0	0	9,6000	33.223,74	0,33
Chipotle Mexican Grill - CL A	US1696561059	USD	200	0	200	433,0100	74.928,19	0,74
Continental Resources Inc.	US2120151012	USD	1.200	0	3.500	65,4000	67.901,02	0,67
Dynavax Technologies Corporation (USD)	US2681582019	USD	2.000	0	1.500	16,0000	27.686,45	0,27
General Electric Co.(USD)	US3696041033	USD	3.000	0	0	14,1800	36.805,68	0,36
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	1.350	500	0	67,3300	78.642,93	0,78
Hollysys Automation Technologies Ltd (USD)	VGG456671053	USD	5.000	0	0	24,4400	105.727,63	1,04
Live Nation Entertainment Inc.	US5380341090	USD	2.500	2.500	0	42,9100	92.814,50	0,92
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	1.500	0	0	98,0100	127.197,61	1,25
Monsanto Co	US61166W1018	USD	750	0	0	127,4100	82.676,50	0,82
Netflix Incorporation	US64110L1061	USD	250	250	0	349,7300	75.646,74	0,75
Nutrien Ltd.(USD)	CA67077M1086	USD	2.400	2.400	0	50,0700	103.969,54	1,03
Nuvasive Inc.	US6707041058	USD	1.500	0	0	50,1100	65.032,88	0,64
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	300	300	0	248,5900	64.524,14	0,64
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	2.500	0	0	80,7300	174.619,31	1,72
Progressive Corporation	US7433151039	USD	2.000	2.000	0	61,7100	106.783,18	1,05
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	2.000	2.000	0	58,2300	100.761,38	0,99
QIWI Plc	US74735M1080	USD	5.000	0	0	16,7900	72.633,67	0,72
Relevance Therapeutics Inc. (USD)	US7613301099	USD	2.000	2.000	0	27,9750	48.408,03	0,48
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	2.000	0	1.750	56,9200	98.494,55	0,97
Stericycle	US8589121081	USD	1.000	0	0	62,7300	54.274,10	0,54
Tempur-Pedic International Inc.	US88023U1016	USD	1.600	1.600	0	48,5200	67.167,33	0,66
US Silica Holdings Inc.	US90346E1038	USD	3.700	0	0	30,8700	98.822,46	0,97
Vale SA-ADR (USD)	US91912E1055	USD	9.000	0	8.000	13,4400	104.654,78	1,03
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	750	750	700	86,4900	56.123,46	0,55
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	600	0	0	130,4100	67.698,56	0,67
WEX Inc.	US96208T1043	USD	400	0	350	174,0800	60.245,72	0,59
							2.883.295,82	28,43
Obligationen								
1,15 Bundesanl. Rep.Österreich 27.09.13-19.10.18	AT0000A12B06	EUR	1.300.000	0	0	100,6850	1.308.905,00	12,90
							1.308.905,00	12,90
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	9.187.925,00	90,59
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
LEVEL ONE FINAN. 07/12MTN	XS0330302232	EUR	180.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere						EUR	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	9.187.925,00	90,59
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Wertpapier-Indexkontrakte								
SMI Future September 2018	DE000C1JUFX4	CHF	5			8.598,0000	-13.067,64	-0,13
							-13.067,64	-0,13
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						EUR	-13.067,64	-0,13
Währungskurssicherungsgeschäfte								
Absicherung schwebender Verbindlichkeiten								
Kauf von Devisen auf Termin								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Offene Position								
		USD	1.000.000,00			1,1586	55.152,66	0,54
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	55.152,66	0,54
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	704.378,37				704.378,37	6,94
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		GBP	1.224,00				1.404,59	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		CHF	16.892,60				14.667,53	0,14
		USD	187.293,36				162.046,51	1,60
Summe der Bankguthaben						EUR	882.497,00	8,70
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		USD	209,82				181,54	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren								
		EUR	9.133,84				9.133,84	0,09
Dividendenansprüche								
		EUR	18.519,79				18.519,79	0,18
		USD	1.340,50				1.159,80	0,01
Einschüsse (Initial Margin)								
		CHF	20.127,95				17.476,73	0,17

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen		CHF	-0,88	-0,76	0,00
		USD	-3,95	-3,42	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-15.357,39	-15.357,39	-0,15
Depotgebühren		EUR	-386,83	-386,83	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren		EUR	-500,00	-500,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR	30.223,30	0,30	
FONDSVERMÖGEN		EUR	10.142.730,32	100,00	
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A00NC4	EUR	9,89		
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A00NC4	STK	157.549		
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000737283	EUR	14,21		
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000737283	STK	604.106,095		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.05.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,15580	USD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,87143	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,15170	CHF
Hongkong-Dollar	1 EUR =	9,06810	HKD
Polnischer Zloty	1 EUR =	4,31100	PLN
Tschechische Krone	1 EUR =	25,90700	CZK

Marktschlüssel
SOFFEX/EUREX

Börseplatz
Soffex Swiss Options and Financial Futures Excha

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365).

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				
Aktien				
Vifor Pharma AG	CH0364749348	CHF	0	1.000
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	0	2.300
Continental AG Aktien	DE0005439004	EUR	400	400
Daimler AG	DE0007100000	EUR	0	1.700
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	0	6.500

Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	0	600
KTM Industries AG (EUR)	AT0000820659	EUR	0	10.000
Lenzing AG Aktien	AT0000644505	EUR	0	1.200
Mologen AG	DE0006637200	EUR	10.000	20.000
Rosenbauer International AG	AT0000922554	EUR	0	1.000
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	3.500	3.500
The Sage Group plc	GB00B8C3BL03	GBP	0	12.000
Adamas Pharmaceuticals Inc.	US00548A1060	USD	0	2.000
Albireo Pharma Inc. (USD)	US01345P1066	USD	0	1.500
Cavium Inc.	US14964U1088	USD	0	2.400
Finisar Corp. (USD)	US31787A5074	USD	4.000	4.000
LendingClub Corporation (USD)	US52603A1097	USD	0	7.000
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.(USD)	CA73755L1076	USD	0	6.000
Sage Therapeutics Inc. (USD)	US78667J1088	USD	0	800
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0	US8036071004	USD	0	1.300
Stratasys Ltd.	IL0011267213	USD	0	2.500
Treehouse Foods Incorporation Shares (USD)	US89469A1043	USD	0	1.800

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Bezugsrechte

Bezugsrechte Mologen AG	DE000A2LQGE6	EUR	10.000	10.000
-------------------------	--------------	-----	--------	--------

Wien, am 18. Juni 2018

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung