

SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
CONVERTINVEST EUROPEAN CONVERTIBLE & BOND FUND
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. APRIL 2014 BIS
30. SEPTEMBER 2014

SEMPER CONSTANTIA INVEST GMBH

A-1010 Wien Heßgasse 1 Tel.: +43/1/536 16-0 Fax: +43/1/536 16-294 e-mail: invest@semperconstantia.at www.semperconstantia.at

BLZ 76300 FN 43.489f HG Wien Firmensitz: Wien UID: ATU 15357502 DVR 0554499

HALBJAHRESBERICHT

des Convertinvest European Convertible & Bond Fund Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. April 2014 bis 30. September 2014

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Convertinvest European Convertible & Bond Fund über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2014 / 2015 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	2.081.696
zu Halbjahresende	1.907.700

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000674981) betrug	EUR 91,92
der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A0R1S5) betrug	EUR 95,59
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000674999) betrug	EUR 143,51
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0R1T3) betrug	EUR 145,42
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0LVR7) betrug	EUR 145,94
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0PLH0) betrug	EUR 148,21

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0 Swiss Life Holding AG CV 02.12.2013-02.12.2020	CH0227342232	CHF	7.810.000	0	0	114,1050	7.382.653,05	3,08
							7.382.653,05	3,08
0 Crédit Agricole Conv.ZeroBond 06.12.13-06.12.16	FR0011641034	EUR	4.641.700	862.030	0	109,0348	5.061.070,17	2,11
0 DZ Bank Adidas AG CV 24.09.2014-23.09.2016	DE000DZ41937	EUR	4.000.000	4.000.000	0	98,5000	3.940.000,00	1,64
0 DZ Bank Merck Kgaa CV 26.02.2014-25.02.2016	DE000DZ41A72	EUR	2.000.000	0	0	113,5200	2.270.400,00	0,95
0 Exane Finance BNP Paribas CV 16.12.13-16.12.15	FR0011661313	EUR	3.000.000	0	2.000.000	101,0400	3.031.200,00	1,27
0 Exane Finance Cap Gemini SA 11.04.2014-2016	FR0011843077	EUR	5.000.000	5.000.000	0	104,7700	5.238.500,00	2,19
0 Exane Finance Suez Env. CV 11.04.14-11.04.2016	FR0011843051	EUR	4.000.000	4.000.000	0	95,7000	3.828.000,00	1,60
0 Exane Finance Unicredit 21.03.14-21.03.2016	FR0011800044	EUR	5.000.000	3.000.000	0	97,9900	4.899.500,00	2,04
0 Solidium OY CV 04.03.2014-04.09.2018	XS1040531904	EUR	7.000.000	0	0	102,8730	7.201.110,00	3,01
0,25 BNP Paribas Pargesa CV 27.03.2013-27.09.2016	XS0906876114	EUR	800.000	800.000	0	106,8840	855.072,00	0,36
0,6 Deutsche Post CV 06.12.2012-06.12.2019	DE000A1R0VM5	EUR	7.500.000	0	0	129,1800	9.688.500,00	4,04
0,75 Drillisch AG CV 12.12.2013-12.12.2018	DE000A1X3GS9	EUR	6.000.000	1.000.000	0	131,6520	7.899.120,00	3,30
0,75 Unibail-Rodamco CV 19.09.2012-01.01.2018	FR0011321330	EUR	2.607.360	2.607.360	0	115,4814	3.011.016,09	1,26
0,875 Marine Harvest ASA CV 06.05.14-06.05.19	NO0010710395	EUR	11.000.000	11.000.000	0	112,6600	12.392.600,00	5,17
1 Wereldhave NV CV 22.05.2014-22.05.2019	XS1069846381	EUR	7.100.000	7.100.000	0	102,1110	7.249.881,00	3,03
1,25 GBL Verw.CV Gdf Suez 07.02.13-07.02.2017	XS0882243453	EUR	3.000.000	3.000.000	0	112,2690	3.368.070,00	1,41
1,5 Volkswagen Leasing GmbH 15.06.12-15.09.15	XS0794238583	EUR	8.000.000	0	0	101,1950	8.095.600,00	3,38
1,625 Éts Maurel et Prom S.A./N.V. 28.04.2011-07.19	FR0011973577	EUR	6.904.000	6.904.000	0	100,1217	6.912.400,10	2,88
1,75 FF Group Finance CV 03.07.2014-2019	XS1082775054	EUR	4.000.000	4.000.000	0	98,5600	3.942.400,00	1,65
2 Cofinimmo CV 20.06.2013-20.06.2018	BE6254178062	EUR	1.730.720	1.730.720	0	104,3450	1.805.919,96	0,75
2,750 Ingenico CV 11.03.2011-01.01.2017	FR0011018902	EUR	1.310.400	0	2.059.200	213,6725	2.799.964,96	1,17
2,875 Wereldhave NV CV 18.11.2010-18.11.2015	XS0550864192	EUR	3.400.000	0	7.100.000	102,2590	3.476.806,00	1,45
3,75 Neopost SA Conv. 21.10.2009-01.02.2015	FR0010814061	EUR	7.452.900	0	0	103,4428	7.709.489,93	3,22
3,125 Cofinimmo S.A./N.V. 28.04.2011-2016	BE0002176429	EUR	1.749.000	0	6.448.563	103,1950	1.804.880,55	0,75
4 AABAR Inv.Daimler Conv.27.05.2011-27.05.2016	XS0632138961	EUR	13.000.000	0	0	112,2670	14.594.710,00	6,09
4 Kon. KPN N.V. 22.06.2005 - 22.06.2015	XS0222766973	EUR	2.500.000	0	0	102,6540	2.566.350,00	1,07
4,75 Verbund AG 17.04.2009-2015	XS0424019437	EUR	7.000.000	0	0	102,3930	7.167.510,00	2,99
5,75 Deutsche Telekom Intl.Fin. 14.04.2008-2015	DE000A0T2M2	EUR	6.000.000	0	0	102,9370	6.176.220,00	2,58
6,5 Koninklijke KPN NV 02.04.2008-15.01.2016	XS0355666941	EUR	5.400.000	0	0	107,9080	5.827.032,00	2,43
7 Volkswagen Intl.Finance 09.02.09-09.02.16	XS0412443052	EUR	4.000.000	4.000.000	0	109,0310	4.361.240,00	1,82
							157.174.562,76	65,60
1,5 British Land Int. CV 10.09.2012-10.09.2017	XS0827594762	GBP	2.500.000	0	0	110,0730	3.515.810,66	1,47
2,75 Derwent Cap LDN Conv.02.06.2011-15.07.2016	XS0628102112	GBP	3.900.000	0	0	124,9020	6.223.556,92	2,60
							9.739.367,58	4,06
2,75 Elekta AB CV 08.05.2012-25.04.2017	SE0004548030	SEK	20.000.000	20.000.000	0	106,3790	2.312.134,58	0,96
							2.312.134,58	0,96
0,375 Qiagen N.V. 19.03.2014-19.03.2019	XS1046477235	USD	14.000.000	14.000.000	0	101,7630	11.217.085,27	4,68
1 Dialog Semiconductor CV 12.04.2012-12.04.2017	XS0757015606	USD	8.000.000	0	0	115,9560	7.303.739,86	3,05
1,05 Siemens Financieringsmat.CV 16.02.12-16.08.17	DE000A1G0WA1	USD	12.000.000	0	0	107,4080	10.147.988,35	4,24
1,65 Siemens Financieringsmat CV 16.02.12-16.08.19	DE000A1G0WC7	USD	5.000.000	5.000.000	0	111,2670	4.380.245,65	1,83
5 Glencore Finance Europe SA CV 23.12.09-31.12.14	XS0475310396	USD	5.400.000	5.400.000	0	107,9930	4.591.466,81	1,92
							37.640.525,94	15,71

Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	214.249.243,91	89,42
Neuemissionen									
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen									
Obligationen									
0 Exane Finance Sainsbury PLC 07.10.2014-2016	FR0012189421	GBP	1.800.000	1.800.000	0	90,0300	2.070.448,45	0,86	
							2.070.448,45	0,86	
Summe der Neuemissionen							EUR	2.070.448,45	0,86
Nicht notierte Wertpapiere									
Obligationen									
0,625 ENI S.p.A. Convertible 18.01.13-18.01.16	XS0877820422	EUR	9.000.000	2.000.000	0	106,8400	9.615.600,00	4,01	
							9.615.600,00	4,01	
0,5 LEG Immobilien AG CV 10.04.14-01.07.2021	DE000LEG1CB5	EUR	2.000.000	2.000.000	0	105,7620	2.115.240,00	0,88	
							2.115.240,00	0,88	
0 Industrivärden AB CV 15.05.2014-15.05.2019	XS1067081692	SEK	60.000.000	60.000.000	0	100,0400	6.523.071,57	2,72	
							6.523.071,57	2,72	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	18.253.911,57	7,62
Summe Wertpapiervermögen							EUR	234.573.603,93	97,90
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck									
Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Wertpapier-Indexkontrakte									
EURO STOXX 50 FUTURE Dezember 2014	VGZ4	EUR	-200	0	0	3.178,0000	82.000,00	0,03	
							82.000,00	0,03	
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck							EUR	82.000,00	0,03
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	71.342.213,87				71.342.213,87	29,77	
Summe der Bankguthaben							EUR	71.342.213,87	29,77
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		GBP	-9.205.922,58				-11.761.751,10	-4,91	
		SEK	-82.892.216,01				-9.008.260,99	-3,76	
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		CHF	-8.890.288,08				-7.364.997,17	-3,07	
		USD	-50.530.537,99				-39.784.692,54	-16,60	
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten							EUR	-67.919.701,80	-28,35
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Wertpapieren									
		EUR	1.202.349,58				1.202.349,58	0,50	
		GBP	24.427,08				31.208,74	0,01	
		SEK	45.833,33				4.980,91	0,00	
		USD	132.066,95				103.981,54	0,04	
Dispositive Wertpapierstückzinsen									
		EUR	4.781,42				4.781,42	0,00	
Einschüsse (Initial Margin)									
		EUR	482.600,00				482.600,00	0,20	
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen									
		CHF	-5.680,40				-4.705,82	0,00	
		GBP	-18.480,15				-23.610,77	-0,01	
		SEK	-146.583,73				-15.929,90	-0,01	
		USD	-48.349,40				-38.067,40	-0,02	
Verwaltungsgebühren									
		EUR	-195.560,40				-195.560,40	-0,08	
Depotgebühren									
		EUR	-10.390,71				-10.390,71	0,00	
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren									
		EUR	-8.400,00				-8.400,00	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.533.237,19	0,64
FONDSVERMÖGEN							EUR	239.611.353,19	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile									
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000674981	EUR					91,92		
	AT0000674981	STK					680.968		
Anteilwert Ausschüttungsanteile									
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0R1S5	EUR					95,59		
	AT0000A0R1S5	STK					1		

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000674999	EUR	143,51
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000674999	STK	940.125
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0R1T3	EUR	145,42
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0R1T3	STK	135.475
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0LVR7	EUR	145,94
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0LVR7	STK	1
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0PLH0	EUR	148,21
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0PLH0	STK	151.130

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Wahrung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2014 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,27010	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,78270	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,20710	CHF
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,20180	SEK

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 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				
Obligationen				
0 Cap Gemini S.A. EO-Conv. 25.10.2013-01.01.2019	FR0011600352	EUR	0	10.069.500
0 CEZ MH BV 04.02.2014-04.08.2017	XS1027633434	EUR	0	4.000.000
0 Exane Finance Publicis CV 16.12.2013-16.12.2015	FR0011661321	EUR	0	5.000.000
0 HSBC Trink.& Burk. Lufthansa CV 29.5.14-27.5.16	DE000TD05JC5	EUR	3.500.000	3.500.000
0 Suez Environnement CV 27.02.2014-27.02.2020	FR0011766120	EUR	0	4.959.900
0 Unibail-Rodamco CV 25.06.2014-01.07.2021	FR0011521673	EUR	2.999.857	2.999.857
0,25 Adidas AG Wandelschuldv.21.03.12-14.06.19	DE000A1ML0D9	EUR	0	9.000.000
0,5 Solidium OY CV 29.03.2012-29.09.2015	XS0761797868	EUR	0	8.000.000
0,5 Technip Conv. 17.11.2010-01.01.2016	FR0010962704	EUR	0	7.063.500
1,125 Salzgitter Fin. CV 06.10.2009-06.10.2016	DE000A1AM3Y2	EUR	2.000.000	2.000.000
2,125 Gecina CV 09.04.2010-01.01.2016	FR0010881573	EUR	0	3.331.500
2,5 Industrivarden 28.01.2010-27.02.2015	XS0479535022	EUR	0	3.000.000
4,9 TUI Travel PLC CV 27.04.2010-2017	XS0503743949	GBP	2.000.000	5.000.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Obligationen				
0 Exane Finance AXA 16.07.2013-16.07.2014	FR0011537943	EUR	0	2.000.000
0 HSBC Trinkaus&Burkhardt CV Conti. 11.07.2013-14	DE000TB4EHJ5	EUR	0	1.000.000
0,25 ENI S.p.A. Convertible 30.11.12-30.11.15	XS0860994200	EUR	0	6.500.000
2,375 Marine Harvest 08.05.2013-08.05.2018	NO0010679152	EUR	0	9.400.000
0 HSBC Trinkaus&Burk. Lufthansa CV 20.06.2013-2014	DE000TB4B8P8	EUR	0	1.000.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
EURO STOXX 50 FUTURE September 2014	VGU4	EUR	400,00	400,00
EURO STOXX 50 FUTURE September 2014	VGU4	EUR	400,00	400,00

Semper Constantia Invest GmbH

MMag. Louis Obrowsky

Mag. Elisabeth Staudner