



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
ALTERNATIVE OTS
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. SEPTEMBER 2016 BIS
28. FEBRUAR 2017

HALBJAHRESBERICHT

des Alternative OTS Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. September 2016 bis 28. Februar 2017

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Alternative OTS über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2016 / 2017 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	244.690
zu Halbjahresende	228.879

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A19PE5) betrug	EUR 11,17
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A19PF2) betrug	EUR 11,32

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 28.02.2017 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
0,1 BRD Infl.Idx.FRN 23.03.12-15.04.23	DE0001030542	EUR	100.000	100.000	0	114,8720	114.871,98	4,47
0,1 Republik Italien FRN 15.05.16-15.05.22	IT0005188120	EUR	50.000	50.000	0	100,3562	50.178,08	1,95
0,25 Frankreich 25.07.2012-2024	FR0011427848	EUR	100.000	100.000	0	110,8843	110.884,26	4,32
0,25 Government of France 25.11.2015-25.11.2026	FR0013200813	EUR	100.000	100.000	0	94,1920	94.192,00	3,67
0,30 Spanien FRN 30.11.15-30.11.21	ES00000128D4	EUR	50.000	50.000	0	105,5588	52.779,41	2,06
0,35 Republik Italien 03.10.2016-01.11.2021	IT0005216491	EUR	50.000	50.000	0	97,5160	48.758,00	1,90
0,45 Buoni Poliennali Del Tes 01.04.2016-01.06.21	IT0005175598	EUR	100.000	0	0	98,8750	98.875,00	3,85
0,557% Raiff.Zentralbank AG FRN 05.03.07-05.03.19	XS0289338609	EUR	50.000	0	0	97,2500	48.625,00	1,89
1,125 BNP Paribas S.A. 10.01.17-10.10.23	XS1547407830	EUR	100.000	100.000	0	98,9750	98.975,00	3,85
1,375 Deutsche Wohnen AG 24.07.2015-2020	XS1250867642	EUR	50.000	50.000	0	104,2450	52.122,50	2,03
1,75 Thyssenkrupp AG 25.02.2015-25.11.2020	DE000A14J579	EUR	50.000	0	0	103,2710	51.635,50	2,01
2,375 Deutsche Börse AG 05.10.2012-05.10.2022	DE000A1RE1W1	EUR	50.000	50.000	0	113,1330	56.566,50	2,20
2,5 Frankreich EO-OAT 25.10.2009-25.10.2020	FR0010949651	EUR	50.000	0	0	110,4540	55.227,00	2,15
3,125 Do & Co AG 04.03.2014-04.03.2021	AT0000A15HF7	EUR	100.000	0	0	108,3500	108.350,00	4,22
3,25 Volkswagen Intl.Finance 19.01.12-21.01.19	XS0731681556	EUR	100.000	0	0	106,5140	106.514,00	4,15
3,9 Bundesanl. Rep. Österreich 18.01.05-15.07.20	AT0000386115	EUR	100.000	0	0	115,5080	115.508,00	4,50
4 Wienerberger AG 18.04.2013-17.04.2020	AT0000A100E2	EUR	50.000	0	0	110,9290	55.464,50	2,16
4,375 La Poste 26.06.2003-2023	FR0000476087	EUR	50.000	50.000	0	122,9860	61.493,00	2,39
5 Ireland Treasury Bonds 21.01.2010-18.10.2020	IE00B60Z6194	EUR	100.000	0	0	119,7590	119.759,00	4,66
5,75 Engie Alliance Gie 24.06.2003-24.06.2023	FR0000475758	EUR	50.000	50.000	0	132,5220	66.261,00	2,58
5,875 Landesbank Berlin AG 25.11.2009-2019	XS0468940068	EUR	50.000	0	0	113,3420	56.671,00	2,21
6 Voestalpine AG 20.03.2013 - OE	AT0000A0ZHF1	EUR	50.000	0	0	109,4310	54.715,50	2,13
6,75 OMV AG FRN 03.06.2011-OpenEnd	XS0629626663	EUR	50.000	0	0	106,8290	53.414,50	2,08
							1.731.840,73	67,44
2,625 Goldman Sachs Group Inc. 31.1.2014-31.1.2019	US38145XAA19	USD	50.000	0	0	101,2890	47.836,50	1,86
2,875 Ebay Inc. 28.07.2014-01.08.2021	US278642AK93	USD	50.000	0	0	101,0270	47.712,76	1,86
4,5 BP Capital Markets PLC 01.10.2010-01.01.2020	US05565QBP28	USD	100.000	0	0	107,5770	107.577,00	3,96
5,4 Credit Suisse AG New York 14.07.10-14.01.2020	US22546QAD97	USD	50.000	0	0	107,7580	50.891,66	1,98
6,375 Polen, Republik 15.07.2009-15.07.2019	US731011AR30	USD	100.000	0	0	110,4800	104.354,40	4,06
							352.407,67	13,72
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 2.084.248,40	81,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR 2.084.248,40	81,17
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices ohne Absicherungszweck								
Put S&P 500 Index März 2017 2150	BBG00CJB1Q54	USD	110			1,1000	11.429,11	0,45
Put S&P 500 Index März 2017 2225	BBG00CJB1QC6	USD	-110			1,9000	-19.741,19	-0,77
							-8.312,08	-0,32
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck							EUR -8.312,08	-0,32

Bankguthaben				
EUR-Guthaben Kontokorrent				
	EUR	25.271,14	25.271,14	0,98
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	USD	52.713,59	49.790,87	1,94
EUR-Guthaben Geldmarkt				
	EUR	400.000,00	400.000,00	15,58
Summe der Bankguthaben			EUR 475.062,01	18,50
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Wertpapieren				
	EUR	19.156,70	19.156,70	0,75
	USD	3.138,85	2.964,82	0,12
Dispositive Wertpapierstückzinsen				
	EUR	602,34	602,34	0,02
Forderungen aus Geldmarktgeschäften				
	EUR	-38,89	-38,89	0,00
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen				
	EUR	-122,42	-122,42	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-5.631,74	-5.631,74	-0,22
Depotgebühren				
	EUR	-85,82	-85,82	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 16.844,99	0,66
FONDSVERMÖGEN			EUR 2.567.843,32	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A19PE5		EUR	11,17
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A19PE5		STK	150.467
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A19PF2		EUR	11,32
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A19PF2		STK	78.412

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.02.2017 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,05870	USD

Marktschlüssel	Börseplatz
Börse Chicago BOE	Chicago Board Options Exchange

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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:

- 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
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Obligationen				
2 Sixt SE 18.06.2014-18.06.2020	DE000A11QGR9	EUR	0	50.000
2,25 Voestalpine AG 14.10.2014 - 14.10.2021	AT0000A19S18	EUR	0	50.000
2,75 CA Immobilien Anlagen AG 17.02.2015-2022	AT0000A1CB33	EUR	0	50.000
3 Novomatic AG 23.06.2014-23.06.2021/Serie 1	AT0000A182L5	EUR	0	50.000
3 S Immo AG 03.10.2014-03.10.2019	AT0000A19SB5	EUR	0	50.000
3,875 Andritz AG 09.07.2012-09.07.2019	AT0000A0VLS5	EUR	0	50.000
4 Borealis AG 02.07.2012-02.07.2019	AT0000A0VL70	EUR	0	50.000
4 FACC AG Operations GmbH 24.06.2013-24.06.2020	AT0000A10J83	EUR	0	50.000
4,625 Swietelsky Bauges.mbh 12.10.12-12.10.19	AT0000A0WR40	EUR	0	50.000
4,875 UBM Realitätenentwicklung AG 09.07.14-2019	AT0000A185Y1	EUR	0	100.000
5,25 Immofinanz AG 03.07.2012-03.07.2017	AT0000A0VDP8	EUR	0	50.000
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2016	80709520	USD	6,00	6,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2016	80709520	USD	10,00	10,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2016	80709520	USD	6,00	6,00
E-Mini Standard & Poors Future September 2016	78926187	USD	6,00	0
Put S&P 500 Index Dezember 2016 1950	BBG005S309Z3	USD	140,00	140,00
Put S&P 500 Index Februar 2017 2100	BBG00F2HK1D7	USD	110,00	110,00
Put S&P 500 Index Januar 2017 2050	BBG009RYXW7	USD	110,00	110,00
Put S&P 500 Index November 2016 1925	BBG00DD2RQ32	USD	140,00	140,00
Put S&P 500 Index Oktober 2016 1900	BBG00D513CF7	USD	110,00	110,00
Put S&P 500 Index September 2016 1975	BBG00B22KV61	USD	0	150,00
Put S&P 500 Index Dezember 2016 2000	BBG005S30B42	USD	140,00	140,00
Put S&P 500 Index Februar 2017 2150	BBG00F2HK1J1	USD	110,00	110,00
Put S&P 500 Index Januar 2017 2100	BBG009RYXVZ3	USD	110,00	110,00
Put S&P 500 Index November 2016 1975	BBG00DD2RQ78	USD	140,00	140,00
Put S&P 500 Index Oktober 2016 1950	BBG00D513CK1	USD	110,00	110,00
Put S&P 500 Index September 2016 2025	BBG00B22KVB5	USD	150,00	0

Wien, am 10. März 2017

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung