



SEMPER CONSTANTIA

INVEST GMBH

HALBJAHRESBERICHT
ARIQON KONSERVATIV
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS HALBJAHR VOM
1. JÄNNER 2018 BIS
30. JUNI 2018

HALBJAHRESBERICHT

des ARIQON Konservativ Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Halbjahr vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Semper Constantia Invest GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des ARIQON Konservativ über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	7.909.561,366
zu Halbjahresende	7.565.778,366

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000A1FJJ9) betrug	EUR 15,18
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000615836) betrug	EUR 15,54
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A0VLY3) betrug	EUR 16,11
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A0E9S3) betrug	EUR 16,06

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2018 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Ämtlicher Handel und organisierte Märkte								
Investmentfonds								
iShares III-Euro Covered Bond UCITS ETF	IE00B3B8Q275	EUR	15.260	23.209	7.949	154,7325	2.361.217,95	2,01
iShares-eb.rexx Gov.Germany [DE] UCITS ETF(EUR)-A	DE0006289465	EUR	25.336	73.036	47.700	139,9500	3.545.773,20	3,01
iShares-Euro High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759	EUR	23.044	40.384	53.421	103,5904	2.387.137,18	2,03
Amundi Cash Corporate IC	FR0010251660	EUR	51	51		0234.281,1991	11.948.341,15	10,15
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR	LU0423949717	EUR	117.038	73.348	19.829	101,1964	11.843.794,37	10,07
Deutsche Inv.I Euro High Yield Corporates FC	LU0616840772	EUR	3.821	0	29.143	153,4000	586.141,40	0,50
DNB SICAV - High Yield EUR A	LU1303786096	EUR	63.411	24.353	0	104,8000	6.645.472,80	5,65
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	IE0031295938	EUR	965	1.170	205	12.291,6200	11.861.413,30	10,08
GAM Star Credit Opportunities EUR	IE00B567SW70	EUR	33.098	96.920	281.332	17,7988	589.104,68	0,50
GREIFF 'special situations' Fund OP Ausschütter	LU0228348941	EUR	14.228	14.228	0	82,4100	1.172.529,48	1,00
H2O Adagio I-C	FR0010929794	EUR	43	43	0	70.358,5800	3.025.418,94	2,57
Janus Hend.Horiz.Euro High Yield Bond Fund I2 ¹⁾	LU0828818087	EUR	16.281	8.390	13.008	146,9900	2.393.144,19	2,03
Jupiter Global Fund - Global Convertibles	LU0946221586	EUR	204.300	204.300	0	11,5100	2.351.493,00	2,00
JPMorgan Liquidity Funds-EUR Gov.Liquidity C-Thes.	LU0088882138	EUR	877	1.105	700	13.522,5100	11.859.241,27	10,08
La Française Tresorerie I	FR0010609115	EUR	109	80		30108.215,1900	11.795.455,71	10,02
Legg Mason Gl.Fund PLC-Brandywine Gl.Credit Opp.Fd	IE00BYSFF105	EUR	11.604	11.604	0	103,7300	1.203.682,92	1,02
Liquid Stressed Debt Fund I	LU0891019480	EUR	13.111	0	0	116,5200	1.527.693,72	1,30
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund C	LU0816910375	EUR	4.730	9.402	24.102	124,4600	588.695,80	0,50
Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	LU0539144625	EUR	210.875	210.875	0	14,0300	2.958.576,25	2,51
Old M.-Absolute Return Government Bond Fund A	IE00BYQDPV67	EUR	239.868	239.868	0	10,5657	2.534.373,33	2,15
Schroder ISF - Euro High Yield (EUR) C-T	LU0849400030	EUR	8.153	0	10.481	144,5365	1.178.406,08	1,00
Sycamore Selection Credit I	FR0011288489	EUR	41.826	24.456	0	127,4100	5.329.050,66	4,53
UBAM FCP Euro High Yield Solution IC	FR0011896612	EUR	1.026	2.086	3.214	1.165,7700	1.196.080,02	1,02
							100.882.237,40	85,74
Franklin Templeton - Franklin High Yield Fund I	LU0366776432	USD	72.089	72.089	0	18,7600	1.167.564,22	0,99
JPMorgan Liquidity Funds-USD Liquidity Fund C-Thes	LU0088277610	USD	195	291	96	14.160,7900	2.383.971,38	2,03
							3.551.535,60	3,02
Summe Investmentfonds						EUR	104.433.773,00	88,76
Summe Wertpapiervermögen						EUR	104.433.773,00	88,76
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	13.399.685,38				13.399.685,38	11,39
Summe der Bankguthaben						EUR	13.399.685,38	11,39
Sonstige Vermögensgegenstände								
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-13.238,29				-13.238,29	-0,01
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-146.512,85				-146.512,85	-0,12

¹⁾ vormals Henderson HF Euro High Yield Bond Fund I2

Depotgebühren		EUR	-2.538,06		-2.538,06	0,00
Depotbankgebühren		EUR	-6.865,41		-6.865,41	-0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR	-169.154,61		-169.154,61	-0,14
FONDSVERMÖGEN		EUR	117.664.303,77		117.664.303,77	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJJ9	EUR	15,18			
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1FJJ9	STK	19.507			
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000615836	EUR	15,54			
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000615836	STK	7.381.724,921			
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3	EUR	16,11			
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0VLY3	STK	81.690			
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3	EUR	16,06			
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0E9S3	STK	82.857,445			

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.06.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,15830	USD

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

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
Amthlicher Handel und organisierte Märkte				
Investmentfonds				
iShares II-J.P.Morgan \$ EM Bond EUR UCITS ETF	IE00B2NPKV68	EUR	25.708	25.708
iShares VI-JPM USD Em.Mkts.Bd.EUR Hedged UCITS ETF	IE00B9M6RS56	EUR	19.298	19.298
Amundi Funds - Bond Global Emerging Corporate	LU0755947800	EUR	0	4.871
Amundi Funds - Global Macro Bonds and Currencies	LU0996171368	EUR	1.180	1.180
Apollo New World (Thesaurierer)	AT0000746979	EUR	0	5.467
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	EUR	0	28.217
ABSALON - EM Corporate Debt	LU1138630998	EUR	0	223
ABSALON - Global High Yield I	LU1138630212	EUR	77	204
AXA World Funds-Emerging Markets Short Duration Bd	LU0800573429	EUR	0	11.092
BlueBay Funds-Global Sovereign Opportunities M	LU1542977829	EUR	23.329	35.718
ComSt.-ComBa Bund Future Sh.TR UCITS ETF(EUR)I-LU0530119774		EUR	102.892	102.892

A

Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund IBH	LU0828909043	EUR	0	10.048
Credit Suisse (Lux) Em.Market Corporate Bond Fund	LU0660296384	EUR	0	9.652
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets EUR I	LU0501220262	EUR	0	50.610
Deutsche Inv.I SICAV Emerging Markets Corporates	LU0507270097	EUR	0	8.794
Edmond de Rothschild Fund Bond Allocation	LU1161526816	EUR	229	229
Edmond De Rothschild Signatures Financial Bonds N	FR0010584474	EUR	0	14.744
ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE EUR R01 Th.	AT0000A05HR3	EUR	0	23.289
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 Thesaurierer	AT0000805684	EUR	0	16.549
Flossbach von Storch-Bond Opportunities I	LU0399027886	EUR	0	10.024
Goldman Sachs Global Emerging Markets Debt Portf.I	LU0242506524	EUR	59.765	59.765
Hermes Inv.Funds plc-Hermes Global High Yield Bd.	IE00B4XK1R83	EUR	0	1.582.455
INVESCO Emerging Market Corporate Bond Fund C	LU0607517819	EUR	88.444	88.444
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond C	LU0512128199	EUR	0	12.757
KCM Bond Select I Thesaurierer	AT0000A11418	EUR	0	133
M & G Optimal Income Fund	GB00B1VMD022	EUR	116.931	116.931
NN(L) - Frontier Markets Debt Hard Currency	LU0990547605	EUR	0	14.598
Parvest Bond Euro Inflation-Linked I-Thes.	LU0190305473	EUR	7.865	24.194
Parvest Bond World Emerging	LU0654138840	EUR	0	22.804
R Euro Credit C	FR0007008750	EUR	0	11.424
Raiffeisen-Europa-HighYieldFonds (I) Thes.	AT0000A13MR7	EUR	0	9.931
Schroder ISF - Euro Corporate Bond C-Thes.	LU0113258742	EUR	0	52.657
Schroder ISF - Euro Credit Absolute Return	LU1293074800	EUR	11.666	11.666
Universal-Inv. Acatis IfK Value Renten	DE000A0X7582	EUR	0	48.575
UBAM-Emerging Market Corporate Bond IP	LU0520930230	EUR	0	35.781

Wien, am 3. Juli 2018

Semper Constantia Invest GmbH

Die Geschäftsführung