



ZÜRICH KOSMOS INVEST,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. APRIL 2019

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____ 3

Bericht an die Anteilshaber _____ 4

Vermögensaufstellung _____ 5 - 7

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien
Tel. 50220/Serie, Telefax 50220/202

AUFSICHTSRAT

Dr. Richard Iglar, Vorsitzender
Dr. Hans-Jörg Gress (Vorsitzender-Stellvertreter)
Dr. Louis Norman Audenhove
Helmut Sobotka
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann
Mag. Philip Vondrak

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. Bernhard Kuder
Mag. Philipp Viski-Hanka, Stellvertreter (bis 31. Dezember 2018)
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter (ab 1. Jänner 2019)

VORSTAND

Dr. Harald Latzko
Mag. Thomas Neuhold, BA
Jörg Strasser

FONDSMANAGEMENT

Mag. Thomas Neuhold, BA

ANLAGEBERATUNG

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Dr. Richard Iglar

DEPOTBANK

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilshaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Zürich Kosmos Invest**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. November 2018 bis 30. April 2019 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. April 2019 beläuft sich auf EUR 33.829.697,59 im Vergleich zu EUR 32.958.121,05 per 31. Oktober 2018.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. April 2019 beläuft sich auf 5.494.805 Stück gegenüber 5.440.514 Stück per 31. Oktober 2018.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. April 2019 beläuft sich auf EUR 6,15 im Vergleich zu EUR 6,05 per 31. Oktober 2018.

Für das Halbjahr seit 31. Oktober 2018 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 4,12%. *)

*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilswertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Performancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Allfällige Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensaufstellung per 30. April 2019

Fonds: Zürich Kosmos Invest
ISIN: AT0000856919

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
AT0000938204	MAYR-MELNHOF AKT. O.N.	EUR	3.234			117,600000	380.318,40	1,12
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	EUR	3.397			94,080000	319.589,76	0,94
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	15.305			14,950000	228.809,75	0,68
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	5.083			51,560000	262.079,48	0,77
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	3.379			89,280000	301.677,12	0,89
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	EUR	5.093			95,620000	486.992,66	1,44
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	EUR	3.387			105,860000	358.547,82	1,06
ES0130670112	ENDESA INH. EO 1,20	EUR	17,067			22,130000	377.692,71	1,12
FI0009007132	FORTUM OYJ EO 3,40	EUR	21,451			18,710000	401.348,21	1,19
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	66			621,200000	40.999,20	0,12
FR0000120271	TOTAL S.A EO 2,50	EUR	5,435			48,595000	264.113,83	0,78
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	3,652			77,490000	282.993,48	0,84
FR0000121014	LVMH EO 0,3	EUR	1,700			345,350000	587.095,00	1,74
FR0010242511	ELECTRICI.D.FRANCE EO-50	EUR	41,279			12,595000	519.909,01	1,54
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	EUR	22,779			28,130000	640.773,27	1,89
IE00B212WP82	LINDE PLC EO 0,001	EUR	3,922	3,922	0	158,500000	621.637,00	1,84
NL0000009165	HEINEKEN EO 1,60	EUR	2,548			95,740000	243.945,52	0,72
NL0000009355	UNILEVER CVA EO -,16	EUR	11,107			53,220000	591.114,54	1,75
AKTIEN US DOLLAR								
AN8068571086	SCHLUMBERGER DL-,01	USD	3,378			43,430000	131.392,72	0,39
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	USD	5,490			46,320000	227.752,27	0,67
US1667641005	CHEVRON CORP DL-,75	USD	2,534			117,720000	267.164,46	0,79
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	USD	12,669			48,420000	549.400,37	1,62
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	4,223			139,300000	526.858,54	1,56
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	5,068			139,840000	634.731,20	1,88
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	2,000			197,120000	353.087,64	1,04
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD	16,048			35,990000	569.020,93	1,68
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	2,534			84,900000	192.679,77	0,57
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	2,534			104,780000	237.797,25	0,70
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0002374006	DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	19,916			32,060000	739.021,24	2,18
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GBP	14,663			15,692000	266.313,03	0,79
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK GRP LS -,10	GBP	6,947			62,000000	498.517,34	1,47
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	68			6.790,000000	405.554,73	1,20
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	6,801			82,600000	493.427,79	1,46
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	2,132			266,500000	499.062,79	1,48
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CHF	600			425,800000	224.402,50	0,66
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	8,462			97,460000	724.386,27	2,14
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	3,860	3,860	0	58,750000	199.189,28	0,59
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5	NOK	33,732			188,450000	656.178,56	1,94
NO0010096985	EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	16,810			191,550000	332.379,07	0,98
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A001X2	3,5000 OESTERR., REP 06-21/1/144A	EUR	2.000,000			109,653500	2.193.070,00	6,48
BE6313645127	0,2500 WALLONNE,REG 19/26	EUR	500,000	500,000		99,645300	498.226,50	1,47
DE000A1R0TN7	1,7500 DAIMLER AG.MTN 12/20	EUR	200,000			101,448400	202.896,80	0,60
EU000A1G0DB8	2,3500 EFSF 14/44 MTN	EUR	100,000			125,931300	125.931,30	0,37
F4000010848	3,3750 FINLD 10-20	EUR	1.100,000			103,762000	1.141.382,00	3,37
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.	EUR	200,000			154,100700	308.201,40	0,91
FR0010945451	3,3000 CAISSE REF.HAB 10/22	EUR	400,000			111,812800	447.251,20	1,32
FR0012300812	1,8750 APRR 14/25	EUR	300,000			108,699700	326.099,10	0,96
FR0012766889	1,2500 AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	EUR	500,000			106,459300	532.296,50	1,57
IT0004898034	4,5000 B.T.P. 13-23	EUR	500,000			112,186200	560.931,00	1,66
NL0000102275	3,7500 NEDERLD 06-23	EUR	1.000,000			115,920500	1.159.205,00	3,43
SI0002103545	2,1250 SLOWENIEN 15-25	EUR	200,000			112,907400	225.814,80	0,67
XS0232778083	3,5000 OEBB-INFR. NTS 05/20	EUR	1.000,000			105,739700	1.057.397,00	3,13
XS0439828269	4,7500 VERBUND-INT.FIN. 09/19MTN	EUR	200,000			101,012200	202.024,40	0,60
XS0690623771	4,2500 EVN AG MTN 11-22	EUR	250,000			112,241500	280.603,75	0,83
XS0743547183	3,5000 EG PFBR 12-22 DIP 10/75	EUR	200,000			110,189100	220.378,20	0,65
XS0787527349	2,8750 PHILIP MORRIS INTL 12/24	EUR	250,000			112,963400	282.408,50	0,83
XS0825855751	2,2500 FORTUM OYJ 12/22 MTN	EUR	200,000			106,215200	212.430,40	0,63
XS0830444039	1,8750 BAWAG PSK MTN 12-19	EUR	200,000			100,859200	201.718,40	0,60
XS1015217703	2,6250 BMW FIN. NV 14/24 MTN	EUR	200,000			111,061900	222.123,80	0,66
XS1071713470	2,5000 CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	EUR	200,000			110,399500	220.799,00	0,65
XS1109802568	1,8750 VODAFONE GRP 14/25 MTN	EUR	300,000			106,750700	320.252,10	0,95

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
XS1116408235	1,8750 IBERDROLA INTL 14/24 MTN	EUR	500.000			108,969200	544.846,00	1,61
XS1179936551	0,6250 AIB MRTGE BK 15/22 MTN	EUR	300.000			102,321500	306.964,50	0,91
XS1193213953	1,6250 TELIA COMPANY AB 15/35MTN	EUR	300.000			95,785200	287.355,60	0,85
XS1196373507	1,3000 AT + T 15/23	EUR	200.000			104,104200	208.208,40	0,62
XS1207683522	0,6250 NATIONWIDE BLDG 15/27 MTN	EUR	600.000			101,643300	609.859,80	1,80
XS1238902057	1,8750 GENL EL. 15/27	EUR	300.000			101,876700	305.630,10	0,90
XS1290729208	1,4770 TELEFONICA EM. 15/21 MTN	EUR	200.000			103,576600	207.153,20	0,61
XS1492685885	0,7500 EATON CAP UNL. 16/24 REGS	EUR	400.000			101,593900	406.375,60	1,20
XS1685589027	0,6250 VBG GREEN BND 17-22	EUR	200.000			100,404500	200.809,00	0,59
XS1706963284	0,2000 BANK OF MONTREAL 17/23MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,930700	1.009.307,00	2,98
XS1799545758	0,2500 BK NOVA SCOTIA 18/22 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		101,198800	1.011.988,00	2,99
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							31.677.892,86	93,64
INVESTMENTZERTIFIKATE								
DE000A12GJD2	L+G-L+G R.GBL ROB. AUTO.DZ	EUR	35.000			14,570000	509.950,00	1,51
IE0005042456	IS CO.FTSE 100 U.ETF LSD	GBP	60.000			7,386000	512.922,60	1,52
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							1.022.872,60	3,02
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							32.700.765,46	96,66
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							726.806,88	2,15
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							119.647,55	0,35
SEK							647,96	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							86.901,39	0,26
CHF							539,03	0,00
NOK							39.952,98	0,12
SUMME BANKGUTHABEN							974.495,79	2,88
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							16.840,42	0,05
FÄLLIGE PRÜFUNGSKOSTEN							-5.800,00	-0,02
ZINSENANSPRÜCHE							150.442,89	0,48
DIVERSE GEBÜHREN							-7.046,97	-0,02
SUMME ABGRENZUNGEN							154.436,34	0,46
SUMME Fondsvermögen							33.829.697,59	100,00

ERRECHNETER WERT Zürich Kosmos Invest
UMLAUFENDE ANTEILE Zürich Kosmos Invest

EUR 6,15
STÜCK 5.494.805

UMRECHNUNGSKURSE/DEWEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
		in EUR	
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	1,138490
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,863990
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	9,687600
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,626500
US Dollar	USD	1 = EUR	1,116550

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
AKTIEN EURO					
DE000A2E4L75	LINDE AG O.N. Z.UMT.	EUR	0,00		2.547,00
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	0,00		5.924,00
ANLEIHEN EURO					
ES0200002030	1,2500 ADIF-ALTA VE. 18/26	EUR	0,00		500.000,00
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.	EUR	0,00		1.800.000,00
XS0438332271	4,3750 ASPINAG MTN 09-19	EUR	0,00		400.000,00
BEZUGSRECHTE EURO					
FR0013382850	TOTAL S.A. -ANR.- WAHL.D.	EUR	0,00	5.435,00	5.435,00
FR0013404126	TOTAL S.A. -ANR.- WAHL.	EUR	0,00	5.435,00	5.435,00
NL0013089048	ROYAL DUTCH SH.-ANR(WAEHR	EUR	0,00	22.779,00	22.779,00
NL0013325228	ROYAL DUTCH SH.-ANR.-WAEH	EUR	0,00	22.779,00	22.779,00

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Gesamtrendite-Swap ist ein Derivat, bei dem die Gesamterträge des zugrundeliegenden Finanzinstruments gegen fest vereinbarte Zahlungen (fix oder variabel) getauscht werden. Als Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gelten die unter Artikel 3 Nummer 11 der Verordnung (EU) 2015/2365 genannten Geschäfte.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 sowie mit Gesamtrendite-Swaps vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wien, im Juni 2019

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p.

Mag. Thomas Neuhold m.p.

Jörg Strasser m.p.