



**GLOBAL EQUITY VALUE SELECT,**

MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

**HALBJAHRESBERICHT**

**30. SEPTEMBER 2018**

**der**  
**Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft**  
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

## INHALTSVERZEICHNIS

Inhaltsverzeichnis	1
Organe der Gesellschaft und Depotbank	2
Bericht an die Anteilsinhaber	3
Vermögensaufstellung	4 - 6
Zusätzliche Informationen für Anleger in der BRD	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

### **VORSTAND**

Dr. Harald Latzko  
Mag. Stephan Wasmayer (bis 30. September 2018)  
Mag. Thomas Neuhold (ab 1. Oktober 2018)  
Jörg Strasser (ab 1. Oktober 2018)

### **FONDSMANAGEMENT**

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG, Köln

### **BETREUER**

Mag. Silvia Pecha

### **DEPOTBANK**

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

### **BANKPRÜFER**

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

## BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Global Equity Value Select**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. April 2018 bis 30. September 2018 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. September 2018 beläuft sich auf EUR 8.066.772,77 im Vergleich zu EUR 8.387.888,23 per 31. März 2018.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. September 2018 beläuft sich auf insgesamt 81.963 Stück im Vergleich zu 82.825 Stück per 31. März 2018.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. September 2018 beträgt daher EUR 98,41 im Vergleich zu EUR 101,27 per 31. März 2018.

Für das Halbjahr seit 31. März 2018 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von -2,70%. \*)

\*) 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. September 2018

Fonds: Global Equity Value Select  
ISIN: AT0000A010J2

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
AT000938204	MAYR-MELNHOF AKT. O.N.	EUR	1.629			110,600000	180.167,40	2,23
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	12.500			10,212000	127.650,00	1,58
DE0005550602	DRAEGERWERK ST.A.O.N.	EUR	3.000			52,600000	157.800,00	1,96
DE0005550636	DRAEGERWERK VZO O.N.	EUR	2.200	1.000		58,500000	128.700,00	1,60
DE0006766504	AURUBIS AG	EUR	2.200			59,820000	131.604,00	1,63
DE0007297004	SUEDZUCKER AG O.N.	EUR	20.000			11,595000	231.900,00	2,87
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	2.200			122,300000	269.060,00	3,34
DE000BASFI11	BASF SE NA O.N.	EUR	3.500			78,360000	274.260,00	3,40
DE000KSAG888	K+S AG NA O.N.	EUR	11.000		3.500	17,850000	196.350,00	2,43
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOM.HLDG VZO	EUR	2.000		2.000	58,720000	117.440,00	1,46
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	EUR	3.000	3.000		29,510000	88.530,00	1,10
US7960502018	SAMSUNG EL./25 GDRS NV PF	EUR	100			741,580000	74.158,00	0,92
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP.	USD	21.400			11,130000	203.914,22	2,53
CA3809564097	GOLDCORP INC.	USD	12.000			10,160000	104.379,09	1,29
US0394831020	ARCHER DANIELS MIDLAND	USD	4.200			49,450000	177.809,17	2,20
US0594603039	BANCO BRADESCO PFD 04 ADR	USD	11.979	1.089		7,280000	74.660,43	0,93
US3682872078	GAZPROM ADR SP/2 RL.5L.5	USD	95.000			4,912000	399.503,45	4,95
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	USD	17.000		5.000	8,600000	125.165,87	1,55
US71646E1001	PETROCHINA YCI ADR/100	USD	1.300		2.500	80,240000	89.304,40	1,11
US7594701077	RELIANCE INDS GDR 144A/2	USD	9.000		3.000	34,300000	264.286,63	3,28
US8765685024	TATA MTRS LTD ADR/5 IR 2	USD	6.000			15,580000	80.030,82	0,99
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	USD	10.000			21,240000	181.841,53	2,25
US91912E1055	VALE S.A. ADR 1	USD	24.300		7.000	14,840000	308.729,93	3,83
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	2.500			38,775000	108.896,52	1,35
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0043238366	ARYZTA AG NAM. SF-,02	CHF	3.543			9,350000	29.077,69	0,36
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>								
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	5.500			390,900000	226.265,27	2,80
<b>AKTIEN SINGAPUR DOLLAR</b>								
SGIS04926220	OVERS.-CHINESE SD-,50	SGD	17.000			11,360000	121.025,26	1,50
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>								
BMG7208D1092	POU SHENG INTL HLD.HD.,25	HKD	750			1,540000	126,53	0,00
CNE100003G1	IND.-COMM.BK CHINA H YC 1	HKD	380.000			5,700000	237.289,25	2,94
CNE100003W8	PETROCHINA CO. LTD H YC 1	HKD	450.000	300.000		6,230000	307.128,54	3,81
<b>AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON</b>								
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000	KRW	2.600			130.50000000	261.074,31	3,24
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	KRW	7.500	7.500	150	47.50000000	274.116,48	3,40
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>ANLEIHEN EURO</b>								
DE0001104669	0,0000 BUND SCHATZANW. 16/18	EUR	300.000			100,122600	300.367,80	3,72
<b>GELDMARKTPAPIERE</b>								
<b>GELDMARKTPAPIERE US DOLLAR</b>								
US912796PP81	0,0000 US TREASURY BILL 01/31/19	USD	150.000			99,226789	127.426,21	1,58
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>5.980.038,80</b>	<b>74,13</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
DE000A141WK5	STAUFONDS	EUR	1.000			98,530000	98.530,00	1,22
DE000A1H72M7	SWUK RENTEN FLEXIBEL UI I	EUR	2.500			101,090000	252.725,00	3,13
DE000A2DTL03	FRAM CAPITAL SKANDINAVLI	EUR	2.100	2.100		50,470000	105.987,00	1,31
LU0779800910	XTR.CSI300 SWAP 1C	EUR	20.000		10.000	8,668000	173.360,00	2,15
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>							<b>630.602,00</b>	<b>7,82</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>6.610.640,80</b>	<b>81,95</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>OPTIONEN</b>								
<b>OPTIONEN CASH STYLED OPTIONS</b>								
DE000C17MNZ0	K +S AG Mar19 Put 24	EUR	-35		35	6,177916	-21.622,71	-0,27
DE000C2J7SZ3	DAX Index Oct18 Put 11500	EUR	10	10		11,195873	559,79	0,01
DE000C2J7T71	DAX Index Oct18 Put 11700	EUR	10	10		17,245674	862,28	0,01
DE000C2J7TP2	DAX Index Oct18 Put 12100	EUR	10	10		51,276036	2.563,80	0,03
DE000C2J7TT4	DAX Option Oct18 Put 12200	EUR	10	10		69,808007	3.490,40	0,04
QOXM2080348	Rio Tinto PLC Jan19 P55	USD	-30			4,882674	-12.540,58	-0,16
<b>SUMME OPTIONEN</b>							<b>-26.687,02</b>	<b>-0,33</b>
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE</b>								
DE000C140ZT9	VSTOXX Future Oct18	EUR	100	100		14,350000	-4.500,00	-0,06
QOXM2084613	CBOE VIX FUTURE Oct18	USD	5	5		14,125000	-7.384,10	-0,09
<b>SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE</b>							<b>-11.884,10</b>	<b>-0,15</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-Guthaben							511.398,03	6,34
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							871.880,01	10,81
JPY							2.151,35	0,03
NOK							111.010,01	1,38
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>1.496.439,40</b>	<b>18,55</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							10.881,27	0,13
ZINSENANSPRÜCHE							-249,88	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-12.367,70	-0,15
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>-1.736,31</b>	<b>-0,02</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>8.066.772,77</b>	<b>100,00</b>

<b>ERRECHNETER WERT Global Equity Value Select</b>	<b>EUR</b>	<b>98,41</b>
<b>UMLAUFENDE ANTEILE Global Equity Value Select</b>	<b>STÜCK</b>	<b>81,963</b>

**UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE**

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
		in EUR	
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	1,139260
Yuan Renminbi	CNY	1 = EUR	8,050500
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,890180
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	9,128100
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	132,280000
Südkoreanische Won	KRW	1 = EUR	1.299,630000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	9,501900
Singapur Dollar	SGD	1 = EUR	1,595700
US Dollar	USD	1 = EUR	1,168050

**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
<b>AKTIEN EURO</b>					
DE0005408884	LEONI AG NA O.N.	EUR	0,00		2.000,00
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	0,00		700,00
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>					
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-.001	USD	0,00		3.500,00
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>					
NL0012840110	ROYAL DUTCH SH.-ANR(WAEHR)	EUR	0,00	3.000,00	3.000,00
<b>BEZUGSRECHTE BRITISCHE PFUND</b>					
QOXM2081213	BZR Rio Tinto PLC 12.04.2018	GBP	0,00		2.500,00
<b>BEZUGSRECHTE US DOLLAR</b>					
NL0013025737	ROYAL DUTCH SH.-ANR(WAEHR)	USD	0,00	3.000,00	3.000,00
<b>OPTIONEN CASH STYLED OPTIONS</b>					
DE000C191R85	DAX Jul18 Put 12200	EUR	0,00	10,00	10,00
DE000C1ER457	DAX Index Sep18 Put 11950	EUR	0,00	10,00	10,00
DE000C2C15E0	DAX Index Aug18 Put 12200	EUR	0,00	10,00	10,00
DE000C2C15N1	DAX Index Aug18 Put 12400	EUR	0,00	10,00	10,00
DE000C2CW277	DAX Index Aug18 Put 11800	EUR	0,00	10,00	10,00
QOXM2075900	Drägerwerk Jun18 Put 92	EUR	0,00	10,00	
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE</b>					
DE000C10Y7C8	VSTOXX Future Sep18	EUR	0,00	100,00	100,00
DE000C1A15Z1	DAX Mini Future Jun18	EUR	0,00	5,00	
DE000C1A15Z1	DAX Mini Future Jun18	EUR	0,00	5,00	
DE000C1A15Z1	DAX Mini Future Jun18	EUR	0,00	5,00	5,00
DE000C1JUEK4	DAX Mini Future Sep18	EUR	0,00	10,00	10,00
DE000C1KXQ18	VSTOXX Future Aug18	EUR	0,00	100,00	100,00
QOXM2081494	CBOE VIX FUTURE Jun18	USD	0,00	5,00	5,00
QOXM2081791	CBOE VIX Future Apr18	USD	0,00		5,00
QOXM2082336	CBOE VIX FUTURE May18	USD	0,00	5,00	5,00
QOXM2083748	CBOE VIX FUTURE Jul18	USD	0,00	5,00	5,00
QOXM2083904	CBOE VIX FUTURE Sep18	USD	0,00	5,00	5,00
QOXM2083904	CBOE VIX FUTURE Sep18	USD	0,00	5,00	5,00
QOXM2084209	CBOE VIX FUTURE Aug18	USD	0,00	5,00	5,00
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>					
DE000A1H72N5	ASSETS DEFENSIVE OPP.UI A	EUR	0,00		1.000,00

**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 November 2018

Gutmann  
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p.

Mag. Thomas Neuhold m.p.

Jörg Strasser m.p.

## **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Der Vertrieb von Anteilen des Global Equity Value Select, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN A0J3GE in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Global Equity Value Select werden keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben.

Anteilshaber können Aufträge zur Rücklösung ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Rücknahmeaufträgen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilshaber wird sichergestellt, indem die Anteilszertifikate beim österreichischen Zentralverwahrer hinterlegt sind, der in ein internationales Lagerstellensystem eingebunden ist.

### **Veröffentlichungen**

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsen-Zeitung, Frankfurt, die übrigen Informationen an die Anteilshaber elektronisch im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) werden die Anleger unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers über WM Datenservice unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien des Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung des Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind,
- e) die Umwandlung des Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

### **Informationsstelle für Deutschland**

Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6a, D-80339 München

Bei der Informationsstelle für Deutschland sind alle erforderlichen Informationen vor und auch nach Vertragsabschluss für die Anleger kostenlos erhältlich. Dies betrifft die Fondsbestimmungen, den Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Zusätzlich zu den vorgenannten Unterlagen stehen bei der deutschen Informationsstelle die Informationsstellenvereinbarung, die zwischen der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien und Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, geschlossen wurde, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

### **Steuerliche Hinweise**

Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft hat es sich für den Global Equity Value Select zum Ziel gesetzt, die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz unter Anwendung des Ertragsausgleichsverfahrens zu ermitteln und innerhalb der gesetzlichen Frist (spätestens vier Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres bzw. vier Monate nach dem Tag des Ausschüttungsbeschlusses) zusammen mit einer Bescheinigung gem. § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG elektronisch im Bundesanzeiger bekannt zu machen. Die Bescheinigungen gem. § 5 InvStG werden durch die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Leonhard-Moll-Bogen 10, D-81373 München, erstellt.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 dem Inhaber der ausländischen Investmentanteile als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (akkumulierte thesaurierte Erträge = „ATE“) sowie bewertungstäglich unter Anwendung des Ertragsausgleichsverfahrens ermittelte Zwischengewinne und Aktiengewinne werden auf der Homepage der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft unter <http://gfs.gutmannfonds.at/?cty=DE> veröffentlicht. Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erklärt ihre Bereitschaft, auf Anforderung gegenüber dem Bundesamt für Finanzen innerhalb von drei Monaten die Richtigkeit der gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1, 2 und 4 InvStG gemachten Angaben vollständig nachzuweisen.

### **Hinweis zum Vertragsabschluss**

Rechtzeitig vor Vertragsabschluss sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten die Wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung kostenlos zur Verfügung zu stellen. Darüber hinaus sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten auf Verlangen der Verkaufsprospekt sowie der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung zu stellen.