



ZÜRICH KOSMOS INVEST,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. APRIL 2018

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____ 3

Bericht an die Anteilsinhaber _____ 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 Igler, Vorsitzender
Dr. Hans-Jörg Gress (Vorsitzender-Stellvertreter)
Dr. Louis Norman Audenhove
Helmut Sobotka
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann
Mag. Philip Vondrak

STAATSKOMMISSÄRE

Ministerialrätin Dr. Christine Müller-Niedrist (bis 31. März 2018)
Mag. Bernhard Kuder (ab 1. April 2018)
Mag. Philipp Viski-Hanka, Stellvertreter

VORSTAND

Mag. Anton Resch (bis 31. Dezember 2017)
Dr. Harald Latzko (ab 1. Jänner 2018)
Mag. Stephan Wasmayer

FONDSMANAGEMENT

Mag. Stephan Wasmayer

ANLAGEBERATUNG

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Dr. Richard Igler

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 **Zürich Kosmos Invest**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. November 2017 bis 30. April 2018 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. April 2018 beläuft sich auf EUR 34.196.755,67 im Vergleich zu EUR 38.557.671,56 per 31. Oktober 2017.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. April 2018 beläuft sich auf 5.793.146 Stück gegenüber 6.212.955 Stück per 31. Oktober 2017.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. April 2018 beläuft sich auf EUR 5,90 im Vergleich zu EUR 6,20 per 31. Oktober 2017.

Für das Halbjahr seit 31. Oktober 2017 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von -1,75%. *)

*) 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 2018

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			125,200000	404.896,80	1,18
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	EUR	3.397			94,260000	320.201,22	0,94
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	15.305			14,540000	222.534,70	0,65
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	5.083			62,380000	317.077,54	0,93
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	3.379			105,350000	355.977,65	1,04
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	EUR	5.093			82,820000	421.802,26	1,23
DE0007236101	SIEMENS AG NA	EUR	3.387			105,480000	357.260,76	1,04
DE000A2E4L75	LINDE AG O.N. Z.UMT.	EUR	2.547			185,200000	471.704,40	1,38
DE000BASFI11	BASF SE NA O.N.	EUR	5.924			86,070000	509.878,68	1,49
ES0130670112	ENDESA INH. EO 1,20	EUR	17.067			19,310000	329.563,77	0,96
FI0009007132	FORTUM OYJ EO 3,40	EUR	21.451			18,805000	403.386,06	1,18
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	66			534,200000	35.257,20	0,10
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	EUR	5.435			52,100000	283.163,50	0,83
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	3.652			65,160000	237.964,32	0,70
FR0000121014	LVMH EO 0,3	EUR	1.700			284,400000	483.480,00	1,41
FR0010242511	ELECTRICLD.FRANCE EO-,50	EUR	40.422	422		11,585000	468.288,87	1,37
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	EUR	22.779		341	28,955000	659.565,95	1,93
NL0000009165	HEINEKEN EO 1,60	EUR	2.548			87,420000	222.746,16	0,65
NL0000009355	UNILEVER CVA EO -,16	EUR	11.107			46,950000	521.473,65	1,52
AKTIEN US DOLLAR								
AN8068571086	SCHLUMBERGER DL-,01	USD	3.378			69,080000	193.364,47	0,57
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	USD	5.490			52,270000	237.787,79	0,70
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	USD	2.534			126,620000	265.872,62	0,78
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	USD	12.669			43,310000	454.668,87	1,33
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	4.223			99,230000	347.239,22	1,02
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	5.068			128,270000	538.674,48	1,58
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	4.223			158,300000	553.945,06	1,62
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD	16.048			37,000000	492.025,19	1,44
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	2.534			82,560000	173.356,84	0,51
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	2.534			72,810000	152.884,11	0,45
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0002374006	DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	19.628			25,580000	573.744,99	1,68
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO LS-,25	GBP	10.000			40,305000	460.575,93	1,35
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GBP	14.663			14,652000	245.505,97	0,72
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	6.947			56,580000	449.161,54	1,31
GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC DL 0,10	GBP	9.194			4,607000	48.402,19	0,14
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	68			6.425,000000	365.148,35	1,07
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	6.801			76,420000	434.377,28	1,27
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	2.132			218,550000	389.426,33	1,14
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	8.462			76,680000	542.303,52	1,59
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	NOK	33.732			180,000000	628.351,44	1,84
NO0010096985	STATOIL ASA NK 2,50	NOK	16.810			205,700000	357.840,94	1,05
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A001X2	3,5000 OESTERR., REP 06-21/1/144A	EUR	2.000.000			112,792600	2.255.852,00	6,60
BE0000335449	1,0000 BELGIQUE 15/31 75	EUR	500.000			99,560200	497.801,00	1,46
DE0001135358	4,2500 BUNDANL.V. 08/18	EUR	1.000.000			100,841800	1.008.418,00	2,95
DE000A1R0TN7	1,7500 DAIMLER AG.MTN 12/20	EUR	200.000			103,186600	206.373,20	0,60
EU000A1G0DB8	2,3500 EFSF 14/44 MTN	EUR	100.000		1.400.000	119,178500	119.178,50	0,35
FI4000010848	3,3750 FINLD 10-20	EUR	1.100.000			107,638100	1.184.019,10	3,46
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.	EUR	2.000.000			104,744700	2.094.894,00	6,13
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.	EUR	200.000			148,313300	296.626,60	0,87
FR0010945451	3,3000 CAISSE REF.HAB 10/22	EUR	400.000			113,913300	455.653,20	1,33
FR0012300812	1,8750 APRR 14/25	EUR	300.000			106,400600	319.201,80	0,93
FR0012766889	1,2500 AIR LIQUIDE FIN.15/25 MTN	EUR	500.000			103,162900	515.814,50	1,51
NL0000102275	3,7500 NEDERLD 06-23	EUR	1.000.000			118,048900	1.180.489,00	3,45
SI0002103545	2,1250 SLOWENIEN 15-25	EUR	200.000			110,317200	220.634,40	0,65
XS0232778083	3,5000 OEBB-INFR. NTS 05/20	EUR	1.000.000			109,447200	1.094.472,00	3,20
XS0438332271	4,3750 ASHINAG MTN 09-19	EUR	400.000			105,817100	423.268,40	1,24
XS0439828269	4,7500 VERBUND-INT.FIN. 09/19MTN	EUR	200.000			105,849500	211.699,00	0,62
XS0690623771	4,2500 EVN AG MTN 11-22	EUR	250.000			115,026800	287.567,00	0,84
XS0743547183	3,5000 EG PFBR 12-22 DIP 1075	EUR	200.000			112,794000	225.588,00	0,66
XS0787527349	2,8750 PHILIP MORRIS INTL 12/24	EUR	250.000			110,802700	277.006,75	0,81

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
XS0825855751	2,2500 FORTUM OYJ 12/22 MTN	EUR	200.000			107,016700	214.033,40	0,63
XS0830444039	1,8750 BAWAG PSK MTN 12-19	EUR	200.000			103,004800	206.009,60	0,60
XS1015217703	2,6250 BMW FIN. NV 14/24 MTN	EUR	200.000			111,108800	222.217,60	0,65
XS1071713470	2,5000 CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	EUR	200.000			108,683100	217.366,20	0,64
XS1109802568	1,8750 VODAFONE GRP 14/25 MTN	EUR	300.000			104,022200	312.066,60	0,91
XS1116408235	1,8750 IBERDROLA INTL 14/24 MTN	EUR	500.000			106,139600	530.698,00	1,55
XS1179936551	0,6250 AIB MRTGE BK 15/22 MTN	EUR	300.000			102,111400	306.334,20	0,90
XS1193213953	1,6250 TELIA COMPANY AB 15/35MTN	EUR	300.000			92,762100	278.286,30	0,81
XS1196373507	1,3000 AT + T 15/23	EUR	200.000			102,245300	204.490,60	0,60
XS1207683522	0,6250 NATIONWIDE BLDG 15/27 MTN	EUR	600.000			97,245100	583.470,60	1,71
XS1238902057	1,8750 GENL EL. 15/27	EUR	300.000			102,748800	308.246,40	0,90
XS1290729208	1,4770 TELEFONICA EM. 15/21 MTN	EUR	200.000			104,221200	208.442,40	0,61
XS1492685885	0,7500 EATON CAP UNL. 16/24 REGS	EUR	400.000			98,348600	393.394,40	1,15
XS1685589027	0,6250 VBG GREEN BND 17-22	EUR	200.000			99,237900	198.475,80	0,58
XS1814683782	1,2500 ADIF-ALTA VE. 18-26	EUR	500.000	500.000		99,948200	499.741,00	1,46
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							32.488.710,17	95,01
BEZUGSRECHTE								
BEZUGSRECHTE BRITISCHE PFUND								
QOXAM2081718	BZR B.A. Tobacco PLC 09.05.2018	GBP	10.000	10.000		0,488000	5.576,51	0,02
QOXAM2082120	BZR Reckitt Benckiser Group 24.5.2018	GBP	6.947	6.947		0,977000	7.755,94	0,02
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							13.332,45	0,04
INVESTMENTZERTIFIKATE								
DE000A0FSUJ7	IS.S.EU.600 BANK.U.ETF A.	EUR	22.000			17,774000	391.028,00	1,14
DE000A12GJD2	ETFS RO.GL RO.+AU.GO DZ	EUR	35.000			13,066000	457.310,00	1,34
IE0005042456	IS CO.FTSE 100 U.ETF LSD	GBP	60.000	60.000		7,464000	511.758,66	1,50
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							1.360.096,66	3,98
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							33.862.139,28	99,02
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							34.842,48	0,10
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							58.414,58	0,17
SEK							654,29	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							27.125,38	0,08
CHF							13.175,19	0,04
NOK							2.735,44	0,01
SUMME BANKGUTHABEN							136.947,36	0,40
ABGRENZUNGEN								
SONSTIGE FORDERUNGEN							1.425,50	0,00
ZINSENANSPRÜCHE							203.335,79	0,59
DIVERSE GEBÜHREN							-7.092,26	-0,02
SUMME ABGRENZUNGEN							197.669,03	0,58
SUMME Fondsvermögen							34.196.755,67	100,00

ERRECHNETER WERT Zürich Kosmos Invest	EUR	5,90
UMLAUFENDE ANTEILE Zürich Kosmos Invest	STÜCK	5.793.146

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
		in EUR	
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	1,196500
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,875100
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	9,663000
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,523800
US Dollar	USD	1 = EUR	1,206800

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					
IT0003132476	ENI S.P.A.	EUR	0,00		15.467,00
AKTIEN BRITISCHE PFUND					
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	GBP	0,00		11.435,00
GB0007908733	SSE PLC	GBP	0,00		15.512,00
AKTIEN US DOLLAR					
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	USD	0,00		6.500,00
ANLEIHEN EURO					
ES00000128P8	1,5000 SPANIEN 17-27	EUR	0,00		500.000,00
XS0562630391	3,1250 BNZ INTERNAT.FDG 10/17MTN	EUR	0,00		300.000,00
BEZUGSRECHTE EURO					
FR0013293461	ELECTRICLD.FRANCE -ANR.-	EUR	0,00	40.000,00	40.000,00
FR0013301744	TOTAL S.A. -ANR.- WAHLD.	EUR	0,00	5.435,00	5.435,00
FR0013321452	TOTAL S.A. -ANR.-	EUR	0,00	5.435,00	5.435,00
QOXAM2078961	BZR Unilever PLC 13.12.2017	EUR	0,00	11.107,00	11.107,00
QOXAM2079225	BZR Royal Dutch Shell 20.12.2017	EUR	0,00	22.438,00	22.438,00
QOXAM2080942	BZR Royal Dutch Shell 26.03.2018	EUR	0,00	22.779,00	22.779,00
BEZUGSRECHTE BRITISCHE PFUND					
QOXAM2079068	BZR Glaxosmith PLC 11.01.2018	GBP	0,00	14.663,00	14.663,00
QOXAM2079209	BZR Imperial Brands PLC 29.12.2017	GBP	0,00	11.435,00	11.435,00
QOXAM2080157	BZR B.A. Tobacco PLC 08.02.2018	GBP	0,00	10.000,00	10.000,00
QOXAM2080447	BZR SSE PLC 16.03.2018	GBP	0,00	15.512,00	15.512,00
QOXAM2081049	Diageo PLC 06.04.2018	GBP	0,00	19.628,00	19.628,00
QOXAM2081064	BZR GlaxoSmithkline PLC 12.04.2018	GBP	0,00	14.663,00	14.663,00
QOXAM2081072	BZR Imperial Brands PLC 29.03.2018	GBP	0,00	11.435,00	11.435,00

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 2018

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p.

Mag. Stephan Wasmayer m.p.