



ÖBV- 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 Anteilshaber _____ 4

Vermögensaufstellung _____ 5 - 8

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. Thomas Neuhold, BA

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 **ÖBV 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 75.718.239,87 im Vergleich zu EUR 78.255.420,99 per 31. Oktober 2017.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. April 2018 beläuft sich auf 13.943.753 Stück und blieb damit unverändert im Vergleich zum 31. Oktober 2017.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. April 2018 beläuft sich auf EUR 5,43 im Vergleich zu EUR 5,61 per 31. Oktober 2017.

Für das Halbjahr seit 31. Oktober 2017 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von -1,44%. *)

*) 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.

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE NORWEGISCHE KRONE								
DTG040667	0,0000 DTG NOK EUR 19.10.18	NOK	-4.300.000			9,726735	2.170,22	
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							2.170,22	0,00

BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							2.388.915,49	3,16
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							84,50	0,00
SEK							5.590,25	0,01
DKK							280.563,21	0,37
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							923.863,05	1,22
CHF							86.525,35	0,11
NOK							92.459,88	0,12
AUD							7.020,46	0,01
SUMME BANKGUTHABEN							3.785.022,19	5,00

ABGRENZUNGEN								
SONSTIGE FORDERUNGEN							1.683,50	0,00
ZINSENANSPRÜCHE							207.406,97	0,28
DIVERSE GEBÜHREN							-13.302,37	-0,02
SUMME ABGRENZUNGEN							195.788,10	0,26

SUMME Fondsvermögen							75.718.239,87	100,00
----------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

ERRECHNETER WERT ÖBV Invest	EUR	5,43
UMLAUFENDE ANTEILE ÖBV Invest	STÜCK	13.943.753

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,599300
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	1,196500
Dänische Kronen	DKK	1 = EUR	7,450300
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,875100
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	132,120000
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 SCHWEIZER FRANKEN					
CH0023405456	DUFREY AG NAM. SF 5	CHF	0,00		2.400,00
ANLEIHEN DÄNISCHE KRONEN					
DK0009921942	4,0000 DANSKE STAT 2017	DKK	0,00		2.000.000,00
ANLEIHEN EURO					
AT0000A0MS58	4,7500 VOESTALPINE ANL 11-18	EUR	0,00		400.000,00
ES0000012801	0,4000 SPANIEN 17-22	EUR	0,00		2.000.000,00
ES00000128P8	1,5000 SPANIEN 17-27	EUR	0,00		1.500.000,00
FI4000010848	3,3750 FINLD 10-20	EUR	0,00		1.400.000,00
IT0004273493	4,5000 B.T.P. 07-18	EUR	0,00		450.000,00
IT0004716319	0,7260 C.C.T. 11-18 FLR	EUR	0,00		500.000,00
XS0292653994	4,0000 SLOWENIEN 07/18	EUR	0,00		500.000,00
XS0851683473	1,2500 EIKA BOLIGKRED. 12/17 MTN	EUR	0,00		200.000,00
BEZUGSRECHTE EURO					
ES06735169B1	REPSOL S.A. -ANR.-	EUR	0,00	36.034,00	36.034,00
BEZUGSRECHTE EURO					
FR0013293461	ELECTRICI.D.FRANCE -ANR.-	EUR	0,00	50.000,00	50.000,00
QOQAM2079225	BZR Royal Dutch Shell 20.12.2017	EUR	0,00	15.068,00	15.068,00
QOQAM2080942	BZR Royal Dutch Shell 26.03.2018	EUR	0,00	15.275,00	15.275,00

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
BEZUGSRECHTE BRITISCHE PFUND					
QOXAM2079068	BZR Glaxosmith PLC 11.01.2018	GBP	0,00	25.000,00	25.000,00
QOXAM2079209	BZR Imperial Brands PLC 29.12.2017	GBP	0,00	14.404,00	14.404,00
QOXAM2080157	BZR B.A. Tobacco PLC 08.02.2018	GBP	0,00	10.000,00	10.000,00
QOXAM2081049	Diageo PLC 06.04.2018	GBP	0,00	24.189,00	24.189,00
QOXAM2081064	BZR GlaxoSmithkline PLC 12.04.2018	GBP	0,00	25.000,00	25.000,00
QOXAM2081072	BZR Imperial Brands PLC 29.03.2018	GBP	0,00	14.404,00	14.404,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG036877	DTG NOK EUR 19.04.18	EUR	0,00		457.794,15
DEISENTERMINGESCHÄFTE NORWEGISCHE KRONE					
DTG036877	DTG NOK EUR 19.04.18	NOK	0,00	4.300.000,00	
GELDMARKTPAPIERE US DOLLAR					
US912796LX51	US TREASURY BILL 04/26/18	USD	0,00		1.000.000,00

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 Juni 2018

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p.

Mag. Stephan Wasmayer m.p.