



**GUTMANN INFLATION-LINKED BONDS,**  
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 - 6 |
| Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundes-<br>republik Deutschland ..... | 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. Thomas Neuhold, BA

### **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 **Gutmann Inflation-Linked Bonds**, 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 57.656.529,69 im Vergleich zu EUR 57.646.234,16 per 31. Oktober 2017.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. April 2018 beläuft sich auf 482.439 Stück gegenüber 484.644 Stück per 31. Oktober 2017.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. April 2018 beläuft sich auf EUR 119,51 im Vergleich zu EUR 118,94 per 31. Oktober 2017.

Für das Halbjahr seit 31. Oktober 2017 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 1,17%. \*)

\*) 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: Gutmann Inflation-Linked Bonds  
ISIN: AT0000A0LSH4

| ISIN                                                                                | Zinssatz Wertpapier              | Währung | Bestand    | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | %-Anteil      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------|------------|-----------------|--------------------|------------|----------------------|---------------|
| <b>INFLATION LINKED ANLEIHEN</b>                                                    |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| <b>INFLATION LINKED ANLEIHEN EURO</b>                                               |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| DE0001030542                                                                        | 0,1052 BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD | EUR     | 3.500.000  |                 |                    | 113,490530 | 3.972.168,55         | 6,89          |
| DE0001030559                                                                        | 0,5134 BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD | EUR     | 4.000.000  |                 |                    | 118,886521 | 4.755.460,84         | 8,25          |
| ES00000126A4                                                                        | 1,8317 SPANIEN 14-24 FLR         | EUR     | 6.000.000  | 6.000.000       | 5.580.000          | 120,196349 | 7.211.780,94         | 12,51         |
| FR0000188799                                                                        | 3,9578 REP. FSE 02-32 O.A.T.     | EUR     | 400.000    |                 |                    | 195,406608 | 781.626,43           | 1,36          |
| FR0010447367                                                                        | 2,0949 REP. FSE 07-40 O.A.T.     | EUR     | 200.000    |                 |                    | 173,939193 | 347.878,39           | 0,60          |
| FR0011003672                                                                        | 1,6005 CADES 11-21 FLR           | EUR     | 800.000    |                 |                    | 117,563562 | 940.508,50           | 1,63          |
| FR0011198787                                                                        | 1,5695 CADES 12/24 FLR MTN       | EUR     | 1.500.000  |                 |                    | 121,250635 | 1.818.759,53         | 3,15          |
| FR0011237643                                                                        | 0,2642 REP. FSE 12-18 O.A.T.     | EUR     | 6.000.000  |                 |                    | 107,434059 | 6.446.043,54         | 11,18         |
| FR0011347046                                                                        | 0,1026 REP. FSE 12-21 O.A.T.     | EUR     | 3.000.000  |                 |                    | 108,611290 | 3.258.338,70         | 5,65          |
| FR0011427848                                                                        | 0,2581 REP. FSE 13-24 O.A.T.     | EUR     | 3.300.000  |                 |                    | 113,561463 | 3.747.528,28         | 6,50          |
| FR0011982776                                                                        | 0,7133 REP. FSE 14-30 O.A.T.     | EUR     | 600.000    | 600.000         |                    | 119,055828 | 714.334,97           | 1,24          |
| FR0012558310                                                                        | 0,1018 REP. FSE 15-25 O.A.T.     | EUR     | 2.000.000  |                 |                    | 109,704474 | 2.194.089,48         | 3,81          |
| FR0013209871                                                                        | 0,1014 REP. FSE 16-47 O.A.T.     | EUR     | 2.000.000  |                 |                    | 110,624914 | 2.212.498,28         | 3,84          |
| IT0004735152                                                                        | 3,3409 B.T.P. 11-26 FLR          | EUR     | 1.000.000  |                 |                    | 134,985776 | 1.349.857,76         | 2,34          |
| IT0005004426                                                                        | 2,4000 B.T.P. 14-24 FLR          | EUR     | 500.000    |                 |                    | 119,761903 | 598.809,52           | 1,04          |
| IT0005105843                                                                        | 0,5000 B.T.P. 15-23 FLR          | EUR     | 4.229.000  |                 |                    | 103,457548 | 4.375.219,70         | 7,59          |
| IT0005138828                                                                        | 1,2689 B.T.P. 15-32 FLR          | EUR     | 3.000.000  |                 |                    | 108,919401 | 3.267.582,03         | 5,67          |
| IT0005188120                                                                        | 0,1024 B.T.P. 16-22 FLR          | EUR     | 2.700.000  |                 |                    | 107,114097 | 2.892.080,62         | 5,02          |
| IT0005246134                                                                        | 1,3193 B.T.P. 17-28 FLR          | EUR     | 1.000.000  |                 |                    | 110,091453 | 1.100.914,53         | 1,91          |
| XS0386025513                                                                        | 3,2938 ORANGE 08/18              | EUR     | 500.000    |                 |                    | 110,982840 | 554.914,20           | 0,96          |
| <b>INFLATION LINKED ANLEIHEN US DOLLAR</b>                                          |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| US912828H458                                                                        | 0,2627 US TREASURY 2025          | USD     | 2.000.000  | 2.000.000       |                    | 101,824975 | 1.687.520,30         | 2,93          |
| US912828UH11                                                                        | 0,1336 US TREASURY 2023          | USD     | 2.000.000  |                 |                    | 105,255318 | 1.744.370,53         | 3,03          |
| <b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b> |                                  |         |            |                 |                    |            | <b>55.972.285,62</b> | <b>97,08</b>  |
| <b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>                                                     |                                  |         |            |                 |                    |            | <b>55.972.285,62</b> | <b>97,08</b>  |
| <b>DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>                                                        |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| <b>DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO</b>                                                   |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| <b>DEVISETERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>                                              |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| DTG039680                                                                           | 0,0000 DTG USD EUR 25.05.18      | USD     | -4.000.000 |                 |                    | 1,208702   | -89.846,79           | -0,16         |
| <b>SUMME DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>                                                  |                                  |         |            |                 |                    |            | <b>-89.846,79</b>    | <b>-0,16</b>  |
| <b>BANKGUTHABEN</b>                                                                 |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| EUR-Guthaben                                                                        |                                  |         |            |                 |                    |            | 1.586.391,31         | 2,75          |
| GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN                                    |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| USD                                                                                 |                                  |         |            |                 |                    |            | 66.815,58            | 0,12          |
| <b>SUMME BANKGUTHABEN</b>                                                           |                                  |         |            |                 |                    |            | <b>1.653.206,89</b>  | <b>2,87</b>   |
| <b>ABGRENZUNGEN</b>                                                                 |                                  |         |            |                 |                    |            |                      |               |
| ZINSENANSPRÜCHE                                                                     |                                  |         |            |                 |                    |            | 148.001,08           | 0,26          |
| DIVERSE GEBÜHREN                                                                    |                                  |         |            |                 |                    |            | -27.117,11           | -0,05         |
| <b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>                                                           |                                  |         |            |                 |                    |            | <b>120.883,97</b>    | <b>0,21</b>   |
| <b>SUMME Fondsvermögen</b>                                                          |                                  |         |            |                 |                    |            | <b>57.656.529,69</b> | <b>100,00</b> |

|                                                          |              |                |
|----------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>ERRECHNETER WERT</b> Gutmann Inflation-Linked Bonds   | <b>EUR</b>   | <b>119,51</b>  |
| <b>UMLAUFENDE ANTEILE</b> Gutmann Inflation-Linked Bonds | <b>STÜCK</b> | <b>482.439</b> |

### UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

| WÄHRUNG   |     | EINHEIT<br>in EUR | KURS     |
|-----------|-----|-------------------|----------|
| Euro      | EUR | 1 = EUR           | 1,000000 |
| 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 |
| <b>INFLATION LINKED ANLEIHEN EURO</b>                                                                                                 |                                  |         |         |                 |                    |
| ES00000127C8                                                                                                                          | 1,0148 SPANIEN 15-30 FLR         | EUR     | 0,00    |                 | 800.000,00         |
| ES00000128S2                                                                                                                          | 0,6584 SPANIEN 17-27 FLR         | EUR     | 0,00    |                 | 700.000,00         |
| <b>INFLATION LINKED ANLEIHEN BRITISCHE PFUND</b>                                                                                      |                                  |         |         |                 |                    |
| GB00B0V3WQ75                                                                                                                          | 1,7743 TREASURY STK 2017 IND.LIN | GBP     | 0,00    |                 | 200.000,00         |
| <b>INFLATION LINKED ANLEIHEN US DOLLAR</b>                                                                                            |                                  |         |         |                 |                    |
| US912828JE19                                                                                                                          | 1,5869 US TREASURY 2018          | USD     | 0,00    |                 | 2.200.000,00       |
| <b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>                                                                                                    |                                  |         |         |                 |                    |
| DTG035862                                                                                                                             | DTG USD EUR 22.11.17             | EUR     | 0,00    |                 | 3.375.160,00       |
| DTG037470                                                                                                                             | DTG USD EUR 22.02.18             | EUR     | 0,00    | 3.384.409,72    | 3.384.409,72       |
| <b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>                                                                                               |                                  |         |         |                 |                    |
| DTG035862                                                                                                                             | DTG USD EUR 22.11.17             | USD     | 0,00    | 4.000.000,00    |                    |
| DTG037470                                                                                                                             | DTG USD EUR 22.02.18             | USD     | 0,00    | 4.000.000,00    | 4.000.000,00       |

#### 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.

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

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Inflation-Linked Bonds, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN A1C759 (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) und WKN A2DJUS (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Inflation-Linked Bonds werden keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben.

Anteilsinhaber können Aufträge zur Rücklösung ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Rücknahmeaufträgen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilsinhaber 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 Anteilinhaber 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.

### **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.