Gutmann
INVESTMENTPRODUKTE

SPECIAL EQUITY MULTI-CAP

MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT

31. MAI 2017

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 Bundesrepublik 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
Univ.Prof. Dr. Stefan Bogner (bis 24. März 2017)
Dr. Primus Österreicher (bis 24. März 2017)
Helmut Sobotka

STAATSKOMMISSÄRE

Ministerialrätin Dr. Christine Müller-Niedrist
Mag. Philipp Viski-Hanka, Stellvertreter

VORSTAND

Mag. Anton Resch
Mag. Stephan Wasmayer

FONDSMANAGEMENT

Klaus Kumper

BETREUERIN

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 **Special Equity Multi-Cap**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Dezember 2016 bis 31. Mai 2017 vorzulegen:

	Thesaurierungs-tranche	**Vollthesaurierungs-tranche**
	in USD	in USD
Fondsvermögen per 31.05.2017	15.869.956,89	59.377,26
Fondsvermögen per 30.11.2016	16.698.556,39	55.728,39
Anteile per 31.05.2017	120.442	440
Anteile per 30.11.2016	135.032	440
Rechenwert je Anteil per 31.05.2017	131,76	134,94
Rechenwert je Anteil per 30.11.2016	123,66	126,65
Rendite je Anteil in %	6,55	6,55

*) 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 31. Mai 2017

Fonds: **Special Equity Multi-Cap**
ISIN: **AT0000A0QBU2, AT0000A0QBV0**

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
AKTIEN									
AKTIEN US DOLLAR									
AN8068571086		SCHLUMBERGER DL-,01	USD	6.040	527	494	68,740000	415.189,60	2,61
US00206R1023		AT + T INC. DL 1	USD	8.058	919	3.511	38,550000	310.635,90	1,95
US0028241000		ABBOTT LABS	USD	6.703	574	558	45,000000	301.635,00	1,89
US00287Y1091		ABBVIE INC. DL-,01	USD	4.639	395	386	66,020000	306.266,78	1,92
US02209S1033		ALTRIA GRP INC. DL-,333	USD	3.506	426	1.920	75,070000	263.195,42	1,65
US1101221083		BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	USD	6.497	556	528	53,930000	350.383,21	2,20
US1667641005		CHEVRON CORP. DL-,75	USD	6.004	715	2.984	104,060000	624.776,24	3,92
US17275R1023		CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	15.434	3.141	1.103	31,680000	488.949,12	3,07
US2635341090		DU PONT NEMOURS DL -,30	USD	8.458	728	707	77,680000	657.017,44	4,12
US30161N1019		EXELON CORP.	USD	10.332	897	869	36,060000	372.571,92	2,34
US30231G1022		EXXON MOBIL CORP.	USD	10.932	1.001	1.602	81,100000	886.585,20	5,57
US3635761097		GALLAGHER , A.J. DL 1	USD	7.759	669	642	56,970000	442.030,23	2,77
US3703341046		GENL MILLS DL -,10	USD	1.400	351	3.039	56,570000	79.198,00	0,50
US3724601055		GENUINE PARTS DL 1	USD	2.070	2.070		92,540000	191.557,80	1,20
US4180561072		HASBRO INC. DL-,50	USD	3.074	448	2.574	104,240000	320.433,76	2,01
US4581401001		INTEL CORP. DL-,001	USD	17.047	5.724	1.036	36,180000	616.760,46	3,87
US4592001014		INTL BUS. MACH. DL-,20	USD	1.919	188	469	151,730000	291.169,87	1,83
US4781601046		JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	5.416	462	446	127,110000	688.427,76	4,32
US4878361082		KELLOGG CO. DL -,25	USD	5.535	594	2.062	71,680000	396.748,80	2,49
US4943681035		KIMBERLY-CLARK DL 1,25	USD	3.155	397	1.906	128,970000	406.900,35	2,55
US5324571083		ELI LILLY	USD	5.162	439	425	78,350000	404.442,70	2,54
US5398301094		LOCKHEED MARTIN DL 1	USD	1.964	438	840	280,090000	550.096,76	3,45
US5801351017		MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	4.289	509	2.120	149,930000	643.049,77	4,04
US58933Y1055		MERCK CO. DL-,01	USD	7.196	683	1.403	64,880000	466.876,48	2,93
US5949181045		MICROSOFT DL-,00000625	USD	8.471	1.064	5.016	70,410000	596.443,11	3,74
US5950171042		MICROCHIP TECH. DL-,001	USD	6.568	869	4.509	82,510000	541.925,68	3,40
US7170811035		PFIZER INC. DL-,05	USD	16.042	1.547	3.438	32,130000	515.429,46	3,24
US7181721090		PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	4.603	388	385	119,950000	552.129,85	3,47
US7427181091		PROCTER GAMBLE	USD	8.659	1.455	1.248	87,400000	756.796,60	4,75
US7475251036		QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	5.250	2.557	333	57,340000	301.035,00	1,89
US7617131062		REYNOLDS AMERICAN INC.	USD	2.603	572	4.655	66,670000	173.542,01	1,09
US8718291078		SYSCO CORP. DL 1	USD	4.523	497	1.774	54,200000	245.146,60	1,54
US8825081040		TEXAS INSTR. DL 1	USD	4.594	392	381	81,970000	376.570,18	2,36
US88579Y1010		3M CO. DL-,01	USD	2.500	699	990	202,440000	506.100,00	3,18
US92343V1044		VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	8.000	1.900	2.400	46,200000	369.600,00	2,32
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								**15.409.617,06**	**96,74**
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN								**15.409.617,06**	**96,74**
BANKGUTHABEN									
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								543.307,68	3,41
SUMME BANKGUTHABEN								**543.307,68**	**3,41**
ABGRENZUNGEN									
ZINSENANSPRÜCHE								-0,51	0,00
DIVERSE GEBÜHREN								-23.590,08	-0,15
SUMME ABGRENZUNGEN								**-23.590,59**	**-0,15**
SUMME Fondsvermögen								**15.929.334,15**	**100,00**

ERRECHNETER WERT Special Equity Multi-Cap T	**USD**	**131,76**
ERRECHNETER WERT Special Equity Multi-Cap VTA	**USD**	**134,94**
UMLAUFENDE ANTEILE Special Equity Multi-Cap T	**STÜCK**	**120.442**
UMLAUFENDE ANTEILE Special Equity Multi-Cap VTA	**STÜCK**	**440**

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 Juli 2017

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Mag. Anton Resch m.p. Mag. Stephan Wasmayer m.p.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Special Equity Multi-Cap, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN A1JBZ4 (USD_T-Tranche), WKN A1H73F (USD VT-Tranche) und der WKN A2AMSC (USD A-Tranche) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Special Equity Multi-Cap 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) veröffentlicht.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger (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 Special Equity Multi-Cap 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.