



GUTMANN INVESTOR FUNDAMENTAL,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT
31. DEZEMBER 2023

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Inhaltsverzeichnis	1
Organe der Gesellschaft und Depotbank	2
Bericht an die Anteilshaber	3
Vermögensaufstellung	4 - 6

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG (ALTERNATIVE INVESTMENTFONDS MANAGER)

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien
Tel. 50220/Serie, Telefax 50220/202

AUFSICHTSRAT

Mag. Anton Resch, Vorsitzender
Dr. Hans-Jörg Gress, Vorsitzender-Stellvertreter
Dr. Richard Igler
Dr. Louis Norman Audenhove
Mag. Philip Vondrak
Mag. Martina Scheibelauer
Dr. Robert König

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. Bernhard Kuder
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

VORSTAND

Dr. Harald Latzko
Mag. Thomas Neuhold
Jörg Strasser
MMag. Christoph Olbrich

FONDSMANAGEMENT

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien

DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

PRÜFER DES FONDS

BDO Assurance GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds Gutmann Investor Fundamental, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023 vorzulegen:

Das Fondsvermögen beläuft sich per 31. Dezember 2023 auf EUR 27.832.350,57 im Vergleich zu EUR 27.816.659,45 per 30. Juni 2023.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 31. Dezember 2023 beläuft sich auf insgesamt 250.835 Stück im Vergleich zu 262.003 Stück per 30. Juni 2023.

Der errechnete Wert eines Anteils per 31. Dezember 2023 beträgt daher EUR 110,95 im Vergleich zu EUR 106,16 per 30. Juni 2023.

Für das Rechnungshalbjahr seit 30. Juni 2023 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 4,51%. *)

*) 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. Rücknahmeaufschläge wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2023

Fonds: Gutmann Investor Fundamental
 ISIN: AT0000A1EZM2,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2.347	400	502	58,420000	137.111,74	0,49
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	6.027	978	1.859	21,615000	130.273,61	0,47
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	1.904	351	220	72,520000	138.078,08	0,50
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	992	123	206	139,640000	138.522,88	0,50
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	621	33	117	215,200000	133.639,20	0,48
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	591	30	68	240,650000	142.224,15	0,51
DE0008ASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	2.826	142	496	48,580000	137.287,08	0,49
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	2.275	547	239	64,760000	147.329,00	0,53
FI4000552500	SAMPO OYJ A	EUR	3.400	3.400		39,575000	134.555,00	0,48
FR0001020271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	2.070	122	632	61,230000	126.746,10	0,46
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	1.226	62	141	113,580000	139.249,08	0,50
NL0015435975	DAVIDE CAMPARI-MIL.EO-.01	EUR	11.862	2.434	1.254	10,240000	121.466,88	0,44
AKTIEN US DOLLAR								
IE00059Y5762	LINDE PLC EO -.001	USD	351	58	205	409,770000	129.505,92	0,47
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	632	35	241	243,810000	138.742,95	0,50
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	1.360	149	157	110,400000	135.191,79	0,49
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	959	48	189	154,750000	133.626,19	0,48
US0097111016	AKAMAI TECH. DL-,01	USD	1.269	79	480	119,020000	135.995,30	0,49
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	USD	1.089	55	212	141,280000	138.532,25	0,50
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	1.027	52	274	153,380000	141.834,38	0,51
US0378331005	APPLE INC.	USD	774	39	89	193,580000	134.909,89	0,48
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	4.760	239	549	33,880000	145.208,72	0,52
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	1.630	254	188	90,400000	132.677,83	0,48
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	1.986	228	385	77,040000	137.764,67	0,49
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	USD	2.303	2.303		64,840000	134.455,72	0,48
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	568	32	153	223,460000	114.285,32	0,41
US45784P1012	INSULET CORP. DL -,001	USD	847	416	69	219,430000	167.348,47	0,60
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	USD	280	15	50	628,020000	158.333,87	0,57
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	958	48	110	170,300000	146.900,23	0,53
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	860	43	99	156,580000	121.248,69	0,44
US5324571083	ELI LILLY	USD	242	14	103	580,850000	126.567,35	0,45
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	2.681	479	893	61,300000	147.978,84	0,53
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	496	58	57	295,840000	132.123,75	0,47
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	390	21	77	375,280000	131.783,90	0,47
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	321	16	155	495,220000	143.134,90	0,51
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	1.449	73	167	94,080000	122.746,19	0,44
US74624M1027	PURE STORAGE CL A DL-0001	USD	3.884	195	1.967	36,040000	126.039,40	0,45
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	1.152	64	277	145,860000	151.297,24	0,54
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	679	91	78	265,580000	162.370,63	0,58
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	1.341	71	241	95,930000	115.831,20	0,42
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	917	917		171,720000	141.785,74	0,51
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	3.823	922	1.094	37,490000	129.051,21	0,46
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	583	29	67	260,400000	136.694,76	0,49
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-01	USD	1.266	368	133	121,630000	138.649,00	0,50
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	USD	849	115	89	197,160000	150.719,29	0,54
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	521	87	53	242,450000	135.979,13	0,49
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	1.210	205	139	96,790000	126.074,77	0,45
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR								
CA87971M1032	TELUS CORP.	CAD	7.769	1.641	1.619	23,570000	125.042,05	0,45
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE								
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	SEK	12.988	652	1.497	124,280000	146.066,23	0,52
REAL ESTATE INVESTMENT TRUST								
REAL ESTATE INVESTMENT TRUST US DOLLAR								
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-,001	USD	187	9	22	814,090000	137.074,40	0,49
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							6.700.054,97	24,07
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000611181	GUTMANN EUR S.-T.BD.(A)	EUR	33.966	4.050	8.363	99,100000	3.366.030,60	12,09
AT0000675673	GUTMANN EUR BD OPP.(A)	EUR	37.763	6.196	7.189	11,000000	415.393,00	1,49
AT0000856802	GUTMANN EURO BONDS EUR(A)	EUR	99.806	18.194	18.889	68,420000	6.828.726,52	24,54
AT0000856810	GUTMANN INTL BONDS (A)	EUR	173.496	22.407	27.411	5,820000	1.009.746,72	3,63
AT0000955596	NIPPON PORTFOLIO (A)	JPY	715	377	244	239.450,000000	1.094.602,33	3,93
AT0000A0LSH4	GUTMANN GL.IN.BD.(EUR)(A)	EUR	9.439	1.218	1.378	124,800000	1.177.987,20	4,23
AT0000A0LXW3	GUTMANN GLOBAL DIVI. (A)	EUR	6.622	2.940	3.243	214,960000	1.423.465,12	5,11
AT0000A0PET0	GUTMANN EA.EU.BD.(EUR)(A)	EUR	5.869	768	1.131	112,850000	662.316,65	2,38
AT0000A0W3A2	GUTMANN EURO CORP. BDS(A)	EUR	12.945	1.675	2.198	103,380000	1.338.254,10	4,81
AT0000A15Q63	GUTM.EURO ANL.NH FDS T	EUR	4.099	508	705	102,920000	421.869,08	1,52
AT0000A15Q89	GUTM.EURO ST ANL.NH FDS T	EUR	4.214	584	792	97,430000	410.570,02	1,48

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AT0000A1XM27	GUTMANN EUR OP.DUR.BD.(T)	EUR	6.828	996	1.376	94,930000	648.182,04	2,33
AT0000A2C2E8	G365A (EUR) (T)	EUR	15.109	3.449	2.174	92,270000	1.394.107,43	5,01
AT0000A2VB88	GUTMANN P.I.(EUR)(T1)(T)	EUR	5.032	461	467	100,050000	503.451,60	1,81
IE00B96LYN04	MUZ.F.-M.AMERICAYI.HEOHDG	EUR	3.601	416	605	115,970000	417.607,97	1,50
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							21.112.310,38	75,86
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							27.812.365,35	99,93
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG089071	0,0000 DTG USD EUR 24.01.24	USD	-890.000			1,111718	25.685,72	0,09
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							25.685,72	0,09
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							1.361,37	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							4.299,73	0,02
SUMME BANKGUTHABEN							5.661,10	0,02
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							4.223,59	0,02
ZINSENANSPRÜCHE							-31,47	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-15.553,72	-0,06
SUMME ABGRENZUNGEN							-11.361,60	-0,04
SUMME Fondsvermögen							27.832.350,57	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Investor Fundamental	EUR	110,95
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor Fundamental	STÜCK	250.835

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,464430
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,928940
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	156,410000
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,050800
US Dollar	USD	1 = EUR	1,110600

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					
FI0009003305	SAMPO OYJ A	EUR	0,00	704,00	3.792,00
FI4000552526	MANDATUM OYJ	EUR	0,00	3.400,00	3.400,00
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	EUR	0,00	807,00	5.656,00
AKTIEN US DOLLAR					
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	USD	0,00	67,00	1.480,00
BEZUGSRECHTE EURO					
FR001400IKH6	ALSTOM S.A. INH. ANR.	EUR	0,00	4.849,00	4.849,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG085630	DTG USD EUR 19.07.23	EUR	0,00		735.741,24
DTG085876	DTG USD EUR 19.07.23	EUR	0,00		113.954,73
DTG086172	DTG USD EUR 23.08.23	EUR	0,00	852.686,43	852.686,43
DTG086951	DTG USD EUR 20.09.23	EUR	0,00	822.895,74	822.895,74
DTG087562	DTG USD EUR 18.10.23	EUR	0,00	921.385,76	921.385,76
DTG087616	DTG USD EUR 18.10.23	EUR	0,00	93.773,53	93.773,53
DTG088062	DTG USD EUR 15.11.23	EUR	0,00	737.902,59	737.902,59
DTG088465	DTG USD EUR 13.12.23	EUR	0,00	804.611,76	804.611,76

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
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG085630	DTG USD EUR 19.07.23	USD	0,00	800.000,00	
DTG085876	DTG USD EUR 19.07.23	USD	0,00	125.000,00	
DTG086172	DTG USD EUR 23.08.23	USD	0,00	960.000,00	960.000,00
DTG086951	DTG USD EUR 20.09.23	USD	0,00	900.000,00	900.000,00
DTG087562	DTG USD EUR 18.10.23	USD	0,00	984.000,00	984.000,00
DTG087616	DTG USD EUR 18.10.23	USD	0,00	100.000,00	100.000,00
DTG088062	DTG USD EUR 15.11.23	USD	0,00	779.000,00	779.000,00
DTG088465	DTG USD EUR 13.12.23	USD	0,00	861.000,00	861.000,00

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 Jänner 2024

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p. Mag. Thomas Neuhold m.p. Jörg Strasser m.p. MMag. Christoph Olbrich m.p.