



GUTMANN US-PORTFOLIO,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
31. MÄRZ 2024

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG

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 (bis 18.03.2024)
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, BA
Jörg Strasser
MMag. Christoph Olbrich

FONDSMANAGEMENT

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien

DEPOTBANK

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 US-Portfolio, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalb-jahr vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche AT0000712625 in EUR	Thesaurierungs- tranche AT0000495734 in USD	Thesaurierungs- tranche AT0000A1ZTV1 in EUR
Fondsvermögen per 31.03.2024	700.125,73	71.198.678,98	1.866.855,72
Fondsvermögen per 30.09.2023	611.375,39	39.680.078,32	1.756.443,71
Anteile per 31.03.2024	35.502	3.324.179	114.557
Anteile per 30.09.2023	35.045	2.147.238	129.738
Rechenwert je Anteil per 31.03.2024	19,72	21,41	16,29
Rechenwert je Anteil per 30.09.2023	17,44	18,47	13,53
Rendite je Anteil in % *)	18,79	21,67	20,40

*) 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. März 2024

Fonds: Gutmann US-Portfolio
 ISIN: AT0000712625,AT0000495734,AT0000A1ZTV1,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN US DOLLAR								
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	USD	4.641	1.482		340,940000	1.462.386,82	2,14
IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	USD	6.286	2.008		86,920000	504.971,46	0,74
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	7.810	2.494		113,480000	819.111,65	1,20
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	5.142	1.643		180,350000	857.079,21	1,25
US02079K1079	ALPHABET INC. CL C DL-,001	USD	23.934	7.645		151,940000	3.360.935,27	4,92
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	17.884	5.713		179,830000	2.972.347,25	4,35
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	USD	1.417	453		519,960000	680.945,77	1,00
US0378331005	APPLE INC.	USD	24.161	7.717		173,310000	3.870.002,69	5,66
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	22.866	7.305		37,810000	799.042,01	1,17
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	USD	3.826	1.222		416,930000	1.474.282,98	2,16
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	USD	428	147	53	3.673,500000	1.453.103,51	2,13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	USD	9.694	3.096		53,250000	477.084,57	0,70
US14448C1045	CARRIER GLBL CORP DL-,01	USD	18.975	6.062		57,680000	1.011.532,35	1,48
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	USD	11.577	4.181	2.222	62,750000	671.401,80	0,98
US19239V3024	COGENT COMMUNIC. DL-,001	USD	3.169	1.066	1.682	64,810000	189.817,83	0,28
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	USD	14.088	4.500		43,070000	560.785,73	0,82
US21037T1097	CONSTELLATION ENERGY	USD	9.529	3.044		184,890000	1.628.296,50	2,38
US2441991054	DEERE CO. DL 1	USD	3.431	1.096		409,140000	1.297.374,62	1,90
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	7.794	2.489		120,980000	871.458,52	1,27
US2605571031	DOW INC. DL-,01	USD	20.804	6.645		58,140000	1.117.878,52	1,64
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	12.174	3.888		76,500000	860.731,05	1,26
US30161N1019	EXELON CORP.	USD	28.589	9.132		37,310000	985.818,48	1,44
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	USD	2.243	810	498	493,860000	1.023.778,17	1,50
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	USD	9.026	9.026		77,280000	644.666,62	0,94
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	4.220	1.472	661	247,790000	966.426,80	1,41
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	USD	3.818	1.220		155,190000	547.611,29	0,80
US4180561072	HASBRO INC. DL-,05	USD	6.010	1.418		56,480000	313.719,78	0,46
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	3.410	1.089		385,890000	1.216.159,80	1,78
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	9.287	2.966		199,520000	1.712.515,93	2,50
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	4.302	1.375		157,960000	628.044,29	0,92
US5324571083	ELI LILLY	USD	2.561	871	282	778,180000	1.841.884,45	2,69
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	USD	10.647	3.610	1.382	196,990000	1.938.403,45	2,84
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	14.828	4.736		72,310000	990.954,42	1,45
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	3.620	1.157		282,020000	943.541,96	1,38
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	USD	4.524	1.445		131,750000	550.865,99	0,81
US59156R1086	METLIFE INC. DL-,01	USD	11.907	4.302	2.638	73,920000	813.461,59	1,19
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	11.498	3.950	1.468	421,430000	4.478.375,36	6,55
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	USD	15.312	4.891		89,190000	1.262.178,63	1,85
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	USD	12.282	3.924		70,100000	795.719,22	1,16
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	4.769	1.830	1.561	902,500000	3.977.839,65	5,82
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	USD	7.072	2.085		66,570000	435.104,47	0,64
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD	18.142	5.795		27,780000	465.789,98	0,68
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	10.290	3.287		92,230000	877.122,64	1,28
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	5.183	1.655		162,610000	778.934,96	1,14
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	6.034	1.928		169,130000	943.188,93	1,38
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	6.778	2.306	742	301,380000	1.887.942,37	2,76
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	11.440	3.655		91,500000	967.430,68	1,41
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	USD	6.903	2.205		162,010000	1.033.599,84	1,51
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	4.693	1.498		172,870000	749.795,67	1,10
US9038453031	ULTA BEAUTY DL-,01	USD	1.793	572		513,520000	850.962,44	1,24
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	2.037	651		493,100000	928.322,27	1,36
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	12.766	4.078		41,540000	490.110,57	0,72
US92826C8394	VISA INC. CL A DL -,0001	USD	8.184	2.614		279,020000	2.110.443,33	3,09
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	USD	4.661	1.489		168,510000	725.901,21	1,06
REAL ESTATE INVESTMENT TRUST								
REAL ESTATE INVESTMENT TRUST US DOLLAR								
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-,001	USD	1.092	349		815,310000	822.845,21	1,20
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							66.640.030,56	97,47
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							66.640.030,56	97,47
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG091170	0,0000 DTG USD EUR 26.06.24	USD	-1.956.000			1,085781	-3.859,26	-0,01
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							-3.859,26	-0,01
BANKGUTHABEN								
EUR-Verbindlichkeiten							-21.720,61	-0,03
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							1.825.955,67	2,67
SUMME BANKGUTHABEN							1.804.235,06	2,64

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							32.266,32	0,05
ZINSENANSPRÜCHE							-2.159,13	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-100.686,46	-0,15
SUMME ABGRENZUNGEN							-70.579,27	-0,10

SUMME Fondsvermögen	68.369.827,09	100,00
----------------------------	----------------------	---------------

ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio	EUR	19,72
ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio	USD	21,41
ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio	EUR	16,29
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio	STÜCK	35.502
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio	STÜCK	3.324.179
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio	STÜCK	114.557

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Euro	EUR	1 = EUR 1,000000
US Dollar	USD	1 = EUR 1,082000

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 US DOLLAR						
US88579Y1010		3M CO. DL-,01	USD	0,00	402,00	4.145,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE EURO						
DTG087679		DTG USD EUR 20.12.23	EUR	0,00		1.692.679,69
DTG088262		DTG USD EUR 20.12.23	EUR	0,00	51.840,04	51.840,04
DTG089173		DTG USD EUR 27.03.24	EUR	0,00	1.828.265,25	1.828.265,25
DTG089174		DTG USD EUR 20.12.23	EUR	0,00	1.585.527,82	1.585.527,82
DTG090376		DTG USD EUR 27.03.24	EUR	0,00	169.183,78	169.183,78
DTG091162		DTG USD EUR 27.03.24	EUR	0,00	1.681.184,03	1.681.184,03
DEISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR						
DTG087679		DTG USD EUR 20.12.23	USD	0,00	1.786.000,00	
DTG088262		DTG USD EUR 20.12.23	USD	0,00	55.000,00	55.000,00
DTG089173		DTG USD EUR 27.03.24	USD	0,00	2.005.000,00	2.005.000,00
DTG089174		DTG USD EUR 20.12.23	USD	0,00	1.731.000,00	1.731.000,00
DTG090376		DTG USD EUR 27.03.24	USD	0,00	183.000,00	183.000,00
DTG091162		DTG USD EUR 27.03.24	USD	0,00	1.822.000,00	1.822.000,00

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 April 2024

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann US-Portfolio, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit den ISINs AT0000712625 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR), AT0000495734 (Thesaurierungsanteilscheine in USD), AT0000A1ZTV1 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) – währungsgesichert und der deutschen WKN 260646/ISIN AT0000712625 (EUR Tranche), der WKN A0LFQ0/ISIN AT0000495734 (USD Tranche) und der WKN A2JCHK/AT0000A1ZTV1 (EUR Tranche – währungsgesichert) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann US-Portfolio werden keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben.

Einrichtungen

Als Einrichtung für die Wahrnehmung der in Artikel 92 Absatz 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160 bzw. der in § 306 a Abs 1 und 2 dKAGB genannten Aufgaben in deutscher Sprache fungiert folgende Gesellschaft:

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft

Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich

Telefon: +43-1-502 20-333 (9.00 bis 16.00 Uhr MEZ)

Email (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): prospekte@gutmann.at

Internet (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): www.gutmannfonds.at

Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft agiert in diesem Rahmen als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Bei relevanten Änderungen der Aufgaben, welche die Einrichtungen erfüllen, werden die Anleger mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet.

Verarbeitung der Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge von Anteilsinhabern für Anteile des Investmentfonds

Anteilsinhaber können Aufträge zur Zeichnung, Zahlung, Rücknahme und Umtausch ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilsinhaber wird sichergestellt, indem die Anteilszertifikate beim österreichischen Zentralverwahrer hinterlegt sind, der in ein internationales Lagerstellensystem eingebunden ist.

Anlegerrechte / Beschwerden

Informationen zu Anlegerrechten sind unter www.gutmannfonds.at sowie auf Anfrage bei der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.

Anlegerbeschwerden können bei der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft eingebracht werden.

Verkaufsunterlagen

Die folgenden Informationen bzw. Verkaufsunterlagen stehen den Anlegern über die Website der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft www.gutmannfonds.at in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung:

- Fondsbestimmungen
- Prospekt
- Basisinformationsblatt („BIB“) gemäß EU-VO 1286/2014
- Jahres- und Halbjahresberichte
- Ausgabe- und Rücknahmepreise

Darüber hinaus sind diese Informationen rechtzeitig vor und auch nach Vertragsabschluss für die Anleger kostenlos in deutscher Sprache bei der Informationsstelle für Deutschland Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6a, D-80339 München erhältlich. 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.

Veröffentlichungen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile wird auf der Webseite www.gutmannfonds.at, 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 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.

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 Prospekt sowie der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung zu stellen.