



GUTMANN RESERVE,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 2021

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank	3
Bericht an die Anteilhaber	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 Iglar, Vorsitzender
Dr. Hans-Jörg Gress (Vorsitzender-Stellvertreter)
Dr. Louis Norman Audenhove
Helmut Sobotka
Mag. Philip Vondrak
Mag. Stephan Wasmayer

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. Bernhard Kuder
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

VORSTAND

Dr. Harald Latzko
Mag. Thomas Neuhold, BA
Jörg Strasser
MMag. Christoph Olbrich (ab 1. April 2021)

FONDSMANAGEMENT

Mag. Clemens Hansmann, MA

DEPOTBANK

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Gutmann Reserve**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2021 bis 30. Juni 2021 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche AT0000A0DG12	Thesaurierungs- tranche AT0000962295	Thesaurierungs- tranche AT0000A1GUV9	Ausschüttungs- tranche AT0000A2G328
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen per 30.06.2021	1.516.013,83	1.124.038,36	190.611.774,68	1.908.048,87
Fondsvermögen per 31.12.2020	1.085.015,55	7.842.441,55	232.006.226,96	2.433.791,24
Anteile per 30.06.2021	167.564	121.820	192.977	1.911
Anteile per 31.12.2020	119.664	849.152	234.350	2.432
Rechenwert je Anteil per 30.06.2021	9,04	9,22	987,74	998,45
Rechenwert je Anteil per 31.12.2020	9,06	9,23	989,99	1.000,73
Rendite je Anteil in % *)	-0,22	-0,11	-0,23	-0,23

*) 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. Juni 2021

Fonds: Gutmann Reserve
ISIN: AT0000A0DG12,AT0000962295,AT0000A1GUV9,AT0000A2G328,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
BE0002281500	0,0050 KBC GROEP 17/22 MTN FLR	EUR	3.000.000	500.000		100,667046	3.020.011,38	1,55
CH0359915425	0,1570 UBS GROUP 17-22 FLR MTN	EUR	1.500.000			100,141682	1.502.125,23	0,77
DE000A19HBM3	0,0000 DAIMLER INTL.FIN.17/22FLR	EUR	600.000			100,328524	601.971,14	0,31
DE000A19UNN9	0,0000 DAIMLER INTL.FIN.18/23FLR	EUR	2.000.000			100,531818	2.010.636,36	1,03
DE000A2DAHG0	0,0000 NIEDERS.SCH.A.17/22 A.867	EUR	1.000.000	1.000.000		100,311627	1.003.116,27	0,51
DK0009520520	0,0000 NYKKREDIT 18/24 MTN FLR	EUR	2.800.000			100,805906	2.822.565,37	1,45
FR0013260486	0,1250 RCI BANQUE 17/22 FLR MTN	EUR	500.000			100,311484	501.557,42	0,26
FR0013482809	0,0000 LVMH 20/22 FLR MTN	EUR	3.000.000			100,304602	3.009.138,06	1,54
XS0690623771	4,2500 EVN AG MTN 11-22	EUR	250.000	250.000		103,687342	259.218,36	0,13
XS0743547183	3,5000 EG PFBR 12-22 DIP 1075	EUR	200.000	200.000		102,461743	204.923,49	0,11
XSI1018032950	3,5000 INTESA SAN. 14/22 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		102,141440	2.042.828,80	1,05
XSI107266782	0,0000 DT. BAHN FIN.14/22FLR MTN	EUR	500.000			100,523804	502.619,02	0,26
XSI1128148845	1,3750 CITIGROUP INC 14/21 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,609572	1.006.095,72	0,52
XSI1130067140	1,1250 WELLS FARGO 14/21 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,539504	1.005.395,04	0,52
XSI1458408306	0,4610 GOLDMAN S.GRP 16/21 FLR F	EUR	250.000			100,071342	250.178,36	0,13
XSI1502438820	0,1250 RABOBK NEDERLD 16/21 MTN	EUR	400.000			100,186837	400.747,35	0,21
XSI1586146851	0,3100 STE GENERALE 17/22FLR MTN	EUR	1.000.000			100,593030	1.005.930,30	0,52
XSI1603892065	0,1680 MORGAN STANLEY 17/22FLR J	EUR	300.000			100,224218	300.672,65	0,15
XSI1633845158	0,2370 LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN	EUR	1.000.000			101,351814	1.013.518,14	0,52
XSI1689534029	0,0000 NORDEA BK 17/21 FLR MTN	EUR	2.500.000			100,130794	2.503.269,85	1,28
XSI1691349523	0,0820 GOLDMAN S.GRP 17/23 FLR	EUR	1.500.000			100,303163	1.504.547,44	0,77
XSI1705553417	0,0000 STEDIN HOLDING 17/22 FLR	EUR	250.000			100,395447	250.988,62	0,13
XSI1726323436	0,0570 JYSKE BK 17/22 MTN FLR	EUR	1.000.000			100,697149	1.006.971,49	0,52
XSI1788584321	0,0540 BBVA 18/23 FLR MTN	EUR	1.400.000			100,718998	1.410.065,97	0,72
XSI1830992563	0,1540 VOLKSWAGEN BK. MTN 18/21	EUR	2.000.000			100,241576	2.004.831,52	1,03
XSI1840614736	0,0120 BAYER CAP.CORP. 18/22 FLR	EUR	1.000.000			100,359113	1.003.591,13	0,51
XSI1907118464	0,3070 AT + T 2023 FLR	EUR	1.000.000			101,296021	1.012.960,21	0,52
XSI1910947941	1,0090 VOLKSWAGEN INTL 18/24 FLR	EUR	1.500.000			103,994612	1.559.919,18	0,80
XSI1914936726	0,0000 ING BK NV 18/21 FLR MTN	EUR	1.200.000			100,212601	1.202.551,21	0,62
XSI1935261013	0,2500 PKO BK HIPO. 19/21 MTN	EUR	2.700.000	2.700.000		100,282546	2.707.628,74	1,39
XSI1976946027	0,0000 ING BANK 19/22 FLR MTN	EUR	1.000.000			100,395892	1.003.958,92	0,51
XS2061971615	1,4364 EIB 19/22 FLR MTN	EUR	12.000.000			102,572117	12.308.654,04	6,31
XS2104969550	1,4360 EIB 20/23 FLR MTN	EUR	2.000.000			103,169544	2.063.390,88	1,06
XS2107332483	0,0130 GOLDM.S.GRP 20/23 FLR	EUR	1.000.000			100,221289	1.002.212,89	0,51
XS2124933842	0,0620 CS AG LDN 20/21 FLR MTN	EUR	3.000.000			100,085207	3.002.556,21	1,54
XS2166345608	1,4346 LDKRKBAD MTN 20/23FLR	EUR	7.000.000			103,536620	7.247.563,40	3,71
XS2221879153	0,0600 BMW FINANCE 20/22 FLR MTN	EUR	2.400.000			100,511223	2.412.269,35	1,24
XS2342059784	0,4670 BARCLAYS 21/26 FLRMTN	EUR	1.000.000	1.000.000		101,903662	1.019.036,62	0,52
XS2345784057	0,4550 BK AMERICA 21/25 FLR MTN	EUR	1.500.000	1.500.000		101,764174	1.526.462,61	0,78
GELDMARKTPAPIERE								
GELDMARKTPAPIERE EURO								
ES0L02112107	0,0000 SPANIEN 20/21 ZO	EUR	5.000.000			100,267075	5.013.353,75	2,57
ES0L02201140	0,0000 SPANIEN 21/22 ZO	EUR	15.000.000	15.000.000		100,318105	15.047.715,75	7,71
ES0L02204086	0,0000 SPANIEN 21/22 ZO	EUR	14.000.000	14.000.000		100,433520	14.060.692,80	7,20
ES0L02205067	0,0000 SPANIEN 21/22 ZO	EUR	6.600.000			100,475090	6.631.355,94	3,40
ES0L02206107	0,0000 SPANIEN 21/22 ZO	EUR	20.000.000	20.000.000		100,526265	20.105.253,00	10,30
EU000A2SB9W4	0,0000 ESM 20-12.08.21	EUR	13.000.000		7.000.000	100,068390	13.008.890,70	6,67
FR0126750787	0,0000 FRANKREICH 21/22 ZO	EUR	16.000.000	16.000.000		100,526393	16.084.222,88	8,24
IE00BQM5JN89	0,0000 IRLAND 21/21 ZO	EUR	7.000.000	7.000.000		100,089125	7.006.238,75	3,59
IT0005423147	0,0000 ITALIEN 20/21 ZO	EUR	20.000.000			100,171279	20.034.255,80	10,27
IT0005433146	0,0000 ITALIEN 21/22 ZO	EUR	8.000.000	8.000.000		100,294547	8.023.563,76	4,11
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							195.232.221,87	100,04
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							195.232.221,87	100,04
BANKVERBINDLICHKEITEN								
EUR-Verbindlichkeiten							-182.917,49	-0,09
SUMME BANKVERBINDLICHKEITEN							-182.917,49	-0,09

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							114.538,48	0,06
DIVERSE GEBÜHREN							-3.967,12	0,00
SUMME ABGRENZUNGEN							110.571,36	0,06
SUMME Fondsvermögen							195.159.875,74	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve	EUR	9,04
ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve	EUR	9,22
ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve	EUR	987,74
ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve	EUR	998,45
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve	STÜCK	167.564
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve	STÜCK	121.820
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve	STÜCK	192.977
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve	STÜCK	1.911

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
ANLEIHEN EURO					
DE000A14JZK3	0,2680 BAD-WUERTTL.SA 20/22	EUR	0,00		2.000.000,00
FR0012173706	1,0000 LVMH 14/21 MTN	EUR	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00
FR0013155868	0,1270 CARREFOUR BNQ. 16/21 MTN	EUR	0,00		300.000,00
FR0013250685	0,1000 RCI BANQUE 17/21 FLR MTN	EUR	0,00		200.000,00
XS1017763100	2,6250 LETTLAND 14/21 MTN REGS	EUR	0,00		200.000,00
XS1370695477	1,3750 BANCO SANTANDER 16/21	EUR	0,00		2.700.000,00
XS1390245329	0,5000 DANSKE BK 16/21 MTN	EUR	0,00		300.000,00
XS1417876759	0,2870 CITIGROUP 16/21 FLR MTN	EUR	0,00		700.000,00
XS1511787407	0,1880 MORGAN STANLEY 16/22FLRG	EUR	0,00		1.000.000,00
XS1560862580	0,2830 BANK AMERI. 17/22 FLRMTN	EUR	0,00		1.500.000,00
XS1935134095	ABN AMRO BK 19/21 FLR	EUR	0,00		1.900.000,00
XS1960675822	MEDTR.GLB HD 19/21 FLR	EUR	0,00		1.000.000,00
XS1996268253	0,0210 EATON CAP UNL. 19/21	EUR	0,00		500.000,00
XS2013531228	0,1780 NM PLC 19/21 FLR MTN	EUR	0,00		800.000,00
GELDMARKTPAPIERE EURO					
ES0L02101159	SPANIEN 20/21 ZO	EUR	0,00		17.000.000,00
ES0L02105077	SPANIEN 20/21 ZO	EUR	0,00		18.000.000,00
ES0L02106117	SPANIEN 20/21 ZO	EUR	0,00		35.000.000,00
EU000A2SB9Q6	ESM 20-10.06.21	EUR	0,00		10.000.000,00
FI4000440482	FINLAND 20/21 ZO	EUR	0,00		11.000.000,00
IE00BMQ5JJ44	IRLAND 20/21 ZO	EUR	0,00		9.400.000,00
IT0005399560	ITALIEN 20/21 ZO	EUR	0,00		10.000.000,00
IT0005410920	ITALIEN 20/21 ZO	EUR	0,00		12.000.000,00

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 August 2021

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 Reserve, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN AORGUB (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) und WKN 260669 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR), WKN A141S2 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) und WKN A2P3HY (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Reserve 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 öst erreichischen 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.

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.