

GUTMANN EASTERN EUROPE BONDS,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 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

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 Eastern Europe Bonds, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2024 bis 30. Juni 2024 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PET0) in EUR	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PEU8) in USD	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PEV6) in CZK
Fondsvermögen per 30.06.2024	26.527.247,99	4.941.461,25	415.462,10
Fondsvermögen per 31.12.2023	24.583.430,60	5.111.084,33	409.032,24
Anteile per 30.06.2024	234.110,72	40.872	144
Anteile per 31.12.2023	217.924,00	40.951	144
Rechenwert je Anteil per 30.06.2024	113,31	120,90	2.885,15
Rechenwert je Anteil per 31.12.2023	112,80	124,80	2.840,50
Rendite je Anteil in % *)	0,45	-3,12	1,57

*) 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 2024

Fonds: Gutmann Eastern Europe Bonds
 ISIN: AT0000A0PEV6,AT0000A0PET0,AT0000A0PEU8,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A2RZL4	0,7500 ERSTE+STE.BK 21/28	EUR	200.000			89,947850	179.895,70	0,58
AT0000A25TV4	0,5000 CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	EUR	100.000			88,710297	88.710,30	0,28
AT0000A377W8	5,3750 SLOVENS.K.SPO 23/28 FLRMTN	EUR	200.000			102,815117	205.630,23	0,66
SK4000018925	0,5000 TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	EUR	200.000			89,989462	179.978,92	0,58
SK4000024923	3,2500 VSEOB.UV.BK 24/31	EUR	300.000	300.000		98,899959	296.699,88	0,95
XS1083844503	2,9500 BULGARIEN 14/24	EUR	200.000			99,827344	199.654,69	0,64
XS1420357318	2,8750 RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	EUR	300.000			94,301460	282.904,38	0,91
XS1428088626	3,0000 KROATIEN 17/27	EUR	200.000			99,405117	198.810,23	0,64
XS1744744191	2,7500 NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	EUR	100.000			98,507817	98.507,82	0,32
XS1807201899	3,3750 MONTENEGRO 18/25 REGS	EUR	200.000			99,245686	198.491,37	0,64
XS1853999313	1,8750 IGNITIS GROUP 18/28 MTN	EUR	100.000			91,816485	91.816,49	0,29
XS1991190361	1,5000 CESKE DRAHY 19/26	EUR	300.000			95,812014	287.436,04	0,92
XS2015296465	1,5000 SERBIEN 19/29 REGS	EUR	100.000			85,110362	85.110,36	0,27
XS2168038417	0,2500 LITAUEN 20/25 MTN	EUR	300.000			97,117753	291.353,26	0,94
XS2190979489	1,6250 EUSTREAM 20/27	EUR	100.000			88,105233	88.105,23	0,28
XS2232045463	1,5000 MOL.NVRT. 20/27	EUR	200.000			92,188143	184.376,29	0,59
XS2322438990	0,8750 CZECH GAS N. 21/31	EUR	500.000			81,515622	407.578,11	1,31
XS2406936075	3,5000 ALBANIEN,REP 21/31 REGS	EUR	200.000			90,289812	180.579,62	0,58
XS2434895558	2,1250 RUMAENIEN 22/28 MTN REGS	EUR	200.000			92,475786	184.951,57	0,59
XS2530208490	4,0000 BKRAJOWEGO 22/27 MTN	EUR	200.000			100,942747	201.885,49	0,65
XS2541314584	3,1250 UNIC.BK CZ+5 22/27	EUR	100.000			98,573813	98.573,81	0,32
XS2579483319	4,5000 BULGARIEN 23/33 REGS	EUR	400.000			104,241006	416.964,02	1,34
XS2633112565	7,7500 LUMINOR BANK 23/27FLR MTN	EUR	200.000			106,353333	212.706,67	0,68
XS2647371843	4,7500 ORLEN 23/30 MTN	EUR	300.000			102,504910	307.514,73	0,99
XS2689948078	6,3750 RUMAENIEN 23/33 MTN REGS	EUR	400.000			104,269707	417.078,83	1,34
XS2698603326	6,1250 OTP BNK 23/27 FLR MTN	EUR	200.000			102,760589	205.521,18	0,66
XS2716887760	4,3750 BULGARIEN 23/31 MTN	EUR	200.000			104,087555	208.175,11	0,67
XS2722876609	3,8750 LETTLAND 23/29 MTN	EUR	200.000			101,803473	203.606,95	0,65
XS2726911931	3,6250 POLEN 23/30 MTN	EUR	800.000			101,359456	810.875,65	2,60
XS2740429076	3,2500 ESTLAND 24/34 MTN	EUR	300.000	300.000		97,505436	292.516,31	0,94
XS2746647036	4,8240 CESKA SPORIT 24/30FLR MTN	EUR	200.000	200.000		101,646571	203.293,14	0,65
XS2753429047	4,0000 UNGARN 24/29	EUR	400.000	400.000		99,239000	396.956,00	1,27
XS2765498717	3,5000 LITAUEN 24/34 MTN	EUR	400.000	400.000		98,788042	395.152,17	1,27
XS2770921315	5,6250 RUMAENIEN 24/36 MTN REGS	EUR	100.000	100.000		97,745052	97.745,05	0,31
XS2788380306	4,5000 POWS.KA.O.BK 24/28 FLRMTN	EUR	300.000	300.000		100,181973	300.545,92	0,96
XS2822443656	5,1500 RAIF.BK.ZRT. 24/30 FLRMTN	EUR	100.000	100.000		100,651943	100.651,94	0,32
XS2825558328	4,5000 NOVA LJUB.BK 24/30FLR MTN	EUR	300.000	300.000		99,655079	298.965,24	0,96
XS2829810923	5,6250 RUMAENIEN 24/37 MTN REGS	EUR	400.000	400.000		96,655079	386.620,32	1,24
XS2838489542	4,7500 OTP BNK 24/28 FLR MTN	EUR	200.000	200.000		99,957898	199.915,80	0,64
ANLEIHEN US DOLLAR								
US731011AY80	5,1250 POLEN 24/34	USD	900.000	900.000		98,771053	829.931,36	2,66
XS2010030919	0,0000 ALROSA FIN. 20/27 REGS	USD	200.000			10,052532	18.770,48	0,06
XS201851172	3,0000 RUMAENIEN 20/31 MTN REGS	USD	500.000			83,175333	388.270,62	1,25
XS2264555744	2,1250 SERBIEN 20/30 REGS	USD	200.000			80,116007	149.595,76	0,48
XS2355105292	3,3750 ANADOLU E.B. 21/28 REGS	USD	200.000			86,994552	162.439,65	0,52
XS2434895988	3,0000 RUMAENIEN 22/27 MTN REGS	USD	300.000			93,070158	260.676,38	0,84
XS2618838564	6,1250 HU.EX.IMP.BK 23/27 REGS	USD	400.000			100,497652	375.306,33	1,20
XS2625207571	5,3750 BKRAJOWEGO 23/33 MTNREGS	USD	200.000			99,198982	185.228,24	0,59
XS2630760796	6,5000 MFB 23/28	USD	400.000			101,869542	380.429,62	1,22
XS2634075399	7,5000 MVM ENERGET. 23/28	USD	400.000			104,149454	388.943,90	1,25
XS2635185437	5,0000 SLOWENIEN 23/33 REGS	USD	200.000			99,517905	185.823,74	0,60
XS2744128369	5,5000 UNGARN 24/36 REGS	USD	800.000	800.000		96,431413	720.242,09	2,31
XS2779850630	7,2500 MONTENEGRO 24/31 REGS	USD	200.000	200.000		100,634719	187.909,10	0,60
XS2829701718	5,1250 LETTLAND 24/34 REGS MTN	USD	500.000	500.000		98,897874	461.664,99	1,48
XS2838996991	6,0000 SERBIEN 24/34 MTN REGS	USD	400.000	400.000		98,588181	368.175,45	1,18
ANLEIHEN POLNISCHE ZLOTY								
PL0000112728	0,7500 POLEN 20/25	PLN	2.000.000			96,843652	448.692,99	1,44
PL0000112736	1,2500 POLEN 19/30	PLN	6.000.000		4.000.000	77,718295	1.080.245,95	3,47
PL0000113460	0,2500 POLEN 21/26	PLN	5.000.000			89,533295	1.037.057,18	3,33
XS1492818866	2,7500 EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	PLN	8.000.000			94,550943	1.752.281,94	5,62
XS1963719585	3,0000 EIB EUR.INV.BK 19/29 MTN	PLN	6.500.000	4.000.000		87,808737	1.322.206,29	4,24
ANLEIHEN UNGARISCHE FORINT								
HU0000403118	3,0000 HUNGARY 16-27 27/A	HUF	500.000.000	300.000.000		89,392700	1.127.016,57	3,62
HU0000403696	3,0000 UNGARN 19/30 2030/A	HUF	450.000.000			81,876450	929.030,04	2,98
HU0000405550	4,7500 UNGARN 22/32	HUF	400.000.000		100.000.000	87,281000	880.314,68	2,83
ANLEIHEN TSCHECHISCHE KRONEN								
CZ0001004477	0,9500 CZECH REP. 2030 94	CZK	49.000.000			84,111249	1.648.712,38	5,29
CZ0001005888	1,2000 TSCHECHIEN 20/31	CZK	15.000.000		10.000.000	83,496420	501.018,60	1,61
CZ0001006076	0,0500 CZECH REP. 2029	CZK	70.000.000		10.000.000	81,025301	2.268.889,94	7,28
CZ0001006167	0,0000 TSCHECHIEN 21/24	CZK	30.000.000		20.000.000	98,005025	1.176.154,39	3,77
CZ0001006431	3,5000 TSCHECHIEN 22/35	CZK	25.000.000			93,990479	939.979,99	3,02
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							29.660.863,47	95,20
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							29.660.863,47	95,20

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							1.116.445,63	3,58
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
PLN							1.388,25	0,00
HUF							7.129,37	0,02
CZK							6.616,90	0,02
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							17.451,32	0,06
TRY							26,71	0,00
SUMME BANKGUTHABEN							1.149.058,18	3,69

ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							370.266,77	1,19
DIVERSE GEBÜHREN							-22.875,33	-0,07
SUMME ABGRENZUNGEN							347.391,44	1,11

SUMME Fondsvermögen							31.157.313,09	100,00
----------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

ERRECHNETER WERT Gutmann Eastern Europe Bonds (A1)	CZK	2.885,15
ERRECHNETER WERT Gutmann Eastern Europe Bonds (A1)	EUR	113,31
ERRECHNETER WERT Gutmann Eastern Europe Bonds (A1)	USD	120,90
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Eastern Europe Bonds (A1)	STÜCK	144
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Eastern Europe Bonds (A1)	STÜCK	234.110,72
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Eastern Europe Bonds (A1)	STÜCK	40.872

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Tschechische Kronen	CZK	1 = EUR 24,998000
Euro	EUR	1 = EUR 1,000000
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR 396,590000
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR 4,316700
Türkische Lira	TRY	1 = EUR 35,278900
US Dollar	USD	1 = EUR 1,071100

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						
XS1063399536	2,8750	LETTLAND 14/24 MTN	EUR	0,00		300.000,00
XS2577033553	7,1250	RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	EUR	0,00		100.000,00
ANLEIHEN UNGARISCHE FORINT						
HU0000403068	3,0000	HUNGARY 15-24 24/8	HUF	0,00		500.000.000,00
ANLEIHEN POLNISCHE ZLOTY						
XS1622379698	3,0000	EIB EUR.INV.BK 17/24 MTN	PLN	0,00		7.000.000,00
ANLEIHEN US DOLLAR						
XS0997000251	6,0000	KROATIEN 13/24 REGS	USD	0,00		200.000,00

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 Juli 2024

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

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