



GUTMANN EASTERN EUROPE BONDS,

MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT

30. JUNI 2023

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____	3
Bericht an die Anteilshaber _____	4
Vermögensaufstellung _____	5 - 6

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG

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

AUFSICHTSRAT

Mag. Anton Resch, Vorsitzender (ab 28.03.2023), Mitglied (ab 16.03.2022 bis 28.03.2023)
Dr. Richard Iglar, Vorsitzender (bis 28.03.2023), Mitglied (ab 28.03.2023)
Dr. Hans-Jörg Gress, Vorsitzender-Stellvertreter
Dr. Louis Norman Audenhove
Mag. Philip Vondrak
Mag. Martina Scheibelauer
Dr. Robert König (ab 28.03.2023)

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 Anteilhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Gutmann Eastern Europe Bonds**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2023 bis 30. Juni 2023 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PET0)	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PEU8)	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PEV6)
	in EUR	in USD	in CZK
Fondsvermögen per 30.06.2023	25.474.327,17	5.381.879,76	373.763,45
Fondsvermögen per 31.12.2022	21.328.916,40	4.437.044,63	1.297.912,73
Anteile per 30.06.2023	236.925	46.177	144
Anteile per 31.12.2022	214.933	42.114	534
Rechenwert je Anteil per 30.06.2023	107,52	116,54	2.595,57
Rechenwert je Anteil per 31.12.2022	99,23	105,35	2.430,54
Rendite je Anteil in % *)	8,35	10,62	6,79

*) 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 Performanzerwerte 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 2023

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			81,743251	163.486,50	0,54
AT0000A2STV4	0,5000 CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	EUR	100.000			80,928312	80.928,31	0,27
AT0000A2VCV4	1,2500 ERSTE BK HU 22/26	EUR	500.000			91,332139	456.660,70	1,50
SK4000018925	0,5000 TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	EUR	200.000			78,545806	157.091,61	0,52
SK4000022398	3,2500 SLOVENSK.SPO 23/26 MTN	EUR	200.000	200.000		98,054500	196.109,00	0,64
XS1063399536	2,8750 LETTLAND 14/24 MTN	EUR	800.000			99,326469	794.611,75	2,61
XS1083844503	2,9500 BULGARIEN 14/24	EUR	200.000			99,255320	198.510,64	0,65
XS1292352843	2,3840 EESTI ENERGIA 15/23	EUR	100.000			99,210863	99.210,86	0,33
XS1420357318	2,8750 RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	EUR	300.000	100.000		89,872866	269.618,60	0,89
XS1428088626	3,0000 KROATIEN 17/27	EUR	400.000	100.000		98,796071	395.184,28	1,30
XS1452578591	5,6250 NORDMAZEDONIEN 16/23 REGS	EUR	200.000			100,084219	200.168,44	0,66
XS1744744191	2,7500 NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	EUR	100.000			95,467193	95.467,19	0,31
XS1807201899	3,3750 MONTENEGRO 18/25 REGS	EUR	200.000			94,075260	188.150,52	0,62
XS1853999313	1,8750 IGNITIS GROUP 18/28 MTN	EUR	100.000			86,748072	86.748,07	0,29
XS1991190361	1,5000 CESKE DRAHY 19/26	EUR	300.000			91,163461	273.490,38	0,90
XS2015296465	1,5000 SERBIEN 19/29 REGS	EUR	100.000			77,585411	77.585,41	0,25
XS2168038417	0,2500 LITAIEN 20/25 MTN	EUR	1.000.000	100.000		93,314972	933.149,72	3,07
XS2190979489	1,6250 EUSTREAM 20/27	EUR	100.000			76,915102	76.915,10	0,25
XS2232045463	1,5000 MOL NYRT. 20/27	EUR	200.000			87,587177	175.174,35	0,58
XS2322438990	0,8750 CZECH GAS N. 21/31	EUR	500.000			73,659334	368.296,67	1,21
XS2361047538	0,5000 BKRAJOWEGO 21/31 MTN	EUR	100.000			72,927909	72.927,91	0,24
XS2406936075	3,5000 ALBANIEN,REP 21/31 REGS	EUR	200.000			83,511995	167.023,99	0,55
XS2434895558	2,1250 RUMAENIEN 22/28 MTN REGS	EUR	200.000			87,005639	174.011,28	0,57
XS2530208490	4,0000 BKRAJOWEGO 22/27 MTN	EUR	200.000			98,798159	197.596,32	0,65
XS2541314584	3,1250 UNIC.BK CZ+S 22/27	EUR	100.000			96,668544	96.668,54	0,32
XS2577033553	7,1250 RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	EUR	100.000	100.000		99,510616	99.510,62	0,33
XS2579483319	4,5000 BULGARIEN 23/33 REGS	EUR	400.000	400.000		99,385355	397.541,42	1,31
XS2633112565	7,7500 LUMINOR BANK 23/27FLR MTN	EUR	200.000	200.000		100,944450	201.888,90	0,66
ANLEIHEN US DOLLAR								
US912828XB14	2,1250 US TREASURY 2025	USD	600.000	600.000	400.000	94,962891	523.283,60	1,72
XS0997000251	6,0000 KROATIEN 13/24 REGS	USD	200.000			100,060494	183.791,14	0,60
XS2010030919	0,0000 ALROSA FIN. 20/27 REGS	USD	200.000			7,222989	13.267,19	0,04
XS2201851172	3,0000 RUMAENIEN 20/31 MTN REGS	USD	500.000			83,109792	381.640,23	1,25
XS2264555744	2,1250 SERBIEN 20/30 REGS	USD	200.000			77,268424	141.926,66	0,47
XS2355105292	3,3750 ANADOLU E.B. 21/28 REGS	USD	200.000			81,025010	148.826,76	0,49
XS2434895988	3,0000 RUMAENIEN 22/27 MTN REGS	USD	300.000			90,735178	249.993,60	0,82
XS2618838564	6,1250 HU.EX.IMP.BK 23/27 REGS	USD	400.000	400.000		99,166503	364.298,12	1,20
XS2625207571	5,3750 BKRAJOWEGO 23/33 MTNREGS	USD	200.000	200.000		99,661259	183.057,83	0,60
XS2630760796	6,5000 MFB 23/28	USD	400.000	400.000		99,479805	365.449,07	1,20
XS2634075399	7,5000 MVM ENERGET. 23/28	USD	400.000	400.000		100,087144	367.680,19	1,21
ANLEIHEN POLNISCHE ZLOTY								
PL0000112728	0,7500 POLEN 20/25	PLN	2.000.000			91,484385	411.785,77	1,35
PL0000112736	1,2500 POLEN 19/30	PLN	10.000.000			74,355661	1.673.433,28	5,50
PL0000113460	0,2500 POLEN 21/26	PLN	9.000.000	1.900.000		83,830208	1.697.998,95	5,58
XS1492818866	2,7500 EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	PLN	8.000.000			91,056746	1.639.443,58	5,39
XS1622379698	3,0000 EIB EUR.INV.BK 17/24 MTN	PLN	9.000.000			97,030000	1.965.363,58	6,46
XS1963719585	3,0000 EIB EUR.INV.BK 19/29 MTN	PLN	2.500.000			85,333625	480.125,27	1,58
ANLEIHEN UNGARISCHE FORINT								
HU0000403068	3,0000 HUNGARY 15-24 24/B	HUF	500.000.000			92,537750	1.244.824,32	4,09
HU0000403118	3,0000 HUNGARY 16-27 27/A	HUF	200.000.000			83,067450	446.971,67	1,47
HU0000403696	3,0000 UNGARN 19/30 2030/A	HUF	450.000.000			77,669850	940.338,25	3,09
HU0000405550	4,7500 UNGARN 22/32	HUF	290.000.000	150.000.000		84,315850	657.849,19	2,16
ANLEIHEN TSCHECHISCHE KRONEN								
CZ0001004600	0,4500 CZECH REP. 2023	CZK	40.000.000			98,157819	1.656.672,05	5,44
CZ0001005888	1,2000 TSCHECHIEN 20/31	CZK	25.000.000			79,829977	842.088,36	2,77
CZ0001006076	0,0500 CZECH REP. 2029	CZK	80.000.000			76,129348	2.569.767,02	8,44
CZ0001006167	0,0000 TSCHECHIEN 21/24	CZK	67.000.000			92,316358	2.609.787,34	8,58
CZ0001006431	3,5000 TSCHECHIEN 22/35	CZK	25.000.000	21.000.000		93,012515	981.144,67	3,22
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							29.434.534,77	96,72
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							29.434.534,77	96,72
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							715.943,15	2,35
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
PLN							2.136,12	0,01
HUF							43.185,51	0,14
CZK							8.518,35	0,03
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							3.960,15	0,01
TRY							33,20	0,00
SUMME BANKGUTHABEN							773.776,48	2,54

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							248.393,57	0,82
DIVERSE GEBÜHREN							-23.887,88	-0,08
SUMME ABGRENZUNGEN							224.505,69	0,74
SUMME Fondsvermögen							30.432.816,94	100,00

ERRECHNETER WERT	Gutmann Eastern Europe Bonds	CZK	2.595,57
ERRECHNETER WERT	Gutmann Eastern Europe Bonds	EUR	107,52
ERRECHNETER WERT	Gutmann Eastern Europe Bonds	USD	116,54
UMLAUFENDE ANTEILE	Gutmann Eastern Europe Bonds	STÜCK	144
UMLAUFENDE ANTEILE	Gutmann Eastern Europe Bonds	STÜCK	236.925
UMLAUFENDE ANTEILE	Gutmann Eastern Europe Bonds	STÜCK	46.177

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Tschechische Kronen	CZK	1 = EUR	23,700000
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR	371,690000
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,443300
Türkische Lira	TRY	1 = EUR	28,378500
US Dollar	USD	1 = EUR	1,088850

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					
SK4000020491	0,8750 VSEOB.UV.BK 22/27MTN	EUR	0,00		300.000,00
XS1429673327	2,5000 ORLEN CAP. 16/23	EUR	0,00		300.000,00
XS1843437036	RZD CAPITAL 19/27	EUR	0,00		200.000,00
XS2243636219	GAZ FINANCE 20/UND.FLR	EUR	0,00		300.000,00
ANLEIHEN US DOLLAR					
XS1589324075	MMC FINANCE 17/23 REGS	USD	0,00		200.000
XS1843443273	EVRAZ 19/24 REGS	USD	0,00		200.000
XS1951084471	GAZ CAP. 19/26 MTN REGS	USD	0,00		200.000
XS2058691663	VEON HOLDINGS 19/25 REGS	USD	0,00		200.000
XS2199713384	SIBUR SEC. 20/25 REGS	USD	0,00		200.000
XS2384719402	PHOSBD 21/28 REGS	USD	0,00		200.000
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG081769	DTG USD EUR 17.03.23	EUR	0,00		2.058.199,91
DTG083432	DTG USD EUR 17.03.23	EUR	0,00	301.982,52	301.982,52
DTG083726	DTG USD EUR 14.06.23	EUR	0,00	1.793.127,79	1.793.127,79
DTG084281	DTG USD EUR 14.06.23	EUR	0,00	1.728.096,87	1.728.096,87
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG081769	DTG USD EUR 17.03.23	USD	0,00	2.200.000,00	
DTG083432	DTG USD EUR 17.03.23	USD	0,00	320.000,00	320.000,00
DTG083726	DTG USD EUR 14.06.23	USD	0,00	1.900.000,00	1.900.000,00
DTG084281	DTG USD EUR 14.06.23	USD	0,00	1.900.000,00	1.900.000,00

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 2023

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

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