

PRIME VALUES Income,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 2024

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____	2 - 3
Bericht an die Anteilsinhaber _____	4
Bericht des Fondsmanagers _____	5 - 6
Vermögensaufstellung _____	7 - 10
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland _____	11 - 12
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz _____	13 - 15

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

Arete Ethik Invest AG, Zürich

ZAHL- UND EINREICHSTELLE

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

DEPOTBANK

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

PRÜFER DES FONDS

BDO Assurance GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

INFORMATIONSTELLE IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt
Theresienhöhe 6a
D-80339 München

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstraße 50
CH-8050 Zürich

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

bis 30. Juni 2024:
Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstraße 16
CH-8022 Zürich

ab. 1. Juli 2024:
Banque Cantonale Vaudoise
Place St-François 14
CH-1003 Lausanne

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds PRIME VALUES Income, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2024 bis 30. Juni 2024 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. Juni 2024 beläuft sich auf EUR 73.929.082,01 im Vergleich zu EUR 78.085.056,56 per 31. Dezember 2023.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. Juni 2024 beläuft sich auf insgesamt 570.761,40 Stück gegenüber 602.270,35 Stück per 31. Dezember 2023.

Für das Halbjahr seit 31. Dezember 2023 belaufen sich der Anteilswert und die Rendite wie folgt:

Anteil lautend auf:	Wert pro Anteil 31.12.2023	Ausschüttung je Anteil	Wert pro Anteil 30.06.2024	Rendite pro Anteil in % *)
Ausschüttungstranche EUR (ISIN AT0000973029)	128,80	1,4000	129,00	1,26
Ausschüttungstranche CHF (ISIN AT0000973037)	126,16	1,4000	124,43	-0,26
Institutionelle Tranche EUR (ISIN AT0000A153J0)	139,85	1,5000	140,70	1,70
Thesaurierungstranche EUR (AT0000A1U107)	105,39	0,0000	106,98	1,51

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

BERICHT DES FONDSMANAGERS
FÜR DAS RECHNUNGSHALBJAHR VOM 1.1.2024 BIS 30.6.2024

Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds und der Finanzmärkte

Das Geschehen an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2024 wurde im Wesentlichen von der Entwicklung der Inflation und der Unternehmensgewinne bestimmt.

Die Inflationsentwicklung stellte dabei den Gradmesser dar, ob eine schnelle Abkehr der restriktiven Geldpolitik zu erwarten war oder aber eine längere Phase mit relativ hohen Zinsen bevorstehen könnte. Je nachdem wie die Daten zur Preisentwicklung ausfielen, bewegten sich die Aktien- und Anleihemärkte dabei in die jeweilige Richtung. Trotz immer wieder aufkeimender Hoffnung der Marktteilnehmer, dass die Notenbanken schneller und konsequenter das Zinsniveau senken würden, erwies sich die Inflation aber als relativ hartnäckig und hielt sich bis zur Jahresmitte über der von den Notenbanken viel beachteten Zielmarke von 2 Prozent. Die allmähliche, tendenzielle Abschwächung der Preisentwicklung im ersten Halbjahr reichte aber aus, dass die Notenbanken zunehmend mildere Töne anschlugen und Zinssenkungen im zweiten Halbjahr in Aussicht stellten. Die EZB konnte sich angesichts der schwächelnden Konjunktur in Europa sogar zu einer ersten Zinssenkung um 0,25% im Juni durchringen.

Die insgesamt erfreuliche Aktienmarktentwicklung im ersten Halbjahr, wurde neben der Hoffnung auf fallende Zinsen, durch die gute Entwicklung der Unternehmensergebnisse, vor allem in den USA, getragen. Es zeigte sich, dass die Mehrheit der führenden Unternehmen dem schwierigen Marktumfeld von steigenden Zinsen trotzen konnten. Insbesondere die grossen Technologiewerte, die bereits im letzten Jahr für ein erfreuliches Aktienjahr gesorgt hatten, brillierten abermals und untermauerten dadurch, dass der Boom beim Thema der künstlichen Intelligenz zu erheblichen Ertrags- und Umsatzsteigerungen beitragen könnte. Infolgedessen konnte sich der Technologieaktienindex Nasdaq wiederum sehr erfreulich entwickeln und markierte gegen Ende des ersten Halbjahres ein neues Allzeithoch.

Anlagestrategie des Fonds

Im PRIME VALUES Income Fonds behielten wir auf der Aktienseite unsere Positionierung im Technologiebereich, die wir bereits im Vorjahr sukzessive aufgebaut hatten, auch zu Jahresbeginn bei. Diese Entscheidung erwies sich als performancezuträglich, auch wenn nicht alle Titel, wie z.B. Adobe und Infinion, unsere Erwartungen erfüllten. Auch die von uns gehaltenen Titel im Gesundheitssektor, wie Sonova und UnitedHealth enttäuschten, während der Versicherungssektor und die von uns selektierten Titel, Axa, Allianz und Münchener Rück, sich sehr positiv entwickeln konnten.

Im April kühlte sich die Stimmung an den Aktienmärkten zunächst etwas ab, da sich die Hoffnung auf fallende Zinsen eintrübte. Dies nahmen wir zum Anlass, unsere Positionierung im IT und im Gesundheitswesen-Sektor zu Gunsten von ausgewählten Titeln im Industriebereich zu reduzieren. Nachdem sich die Stimmung infolge der erneut guten Unternehmensberichtssaison im weiteren Jahresverlauf verbesserte, bauten wir unsere Positionierung im Technologiebereich aber wieder aus und berücksichtigen zudem ausgewählte Titel aus dem Luxusgüterbereich.

Die Europawahlen im Juli und der damit verbundene Rechtsruck, der die Ausrufung von Neuwahlen in Frankreich zur Folge hatte und infolgedessen zu deutlichen Kursrückgängen bei französischen Aktientiteln führte, veranlasste uns zum Verkauf von Hermes und Capgemini, deren Kurspotential, angesichts der veränderten Rahmenbedingungen, kurzfristig wenig Anlass zur Hoffnung gab. Gleichzeitig nutzten wir die deutlichen Kursrückgänge zum Aufbau einer Position bei BNP Paribas, da uns der Preisverfall bei der weltweit tätigen und gut diversifizierten Bank, in dieser Phase, eine aus unserer Sicht gute Kaufopportunität eröffnete.

Auf der Rentenseite hielten wir auch im ersten Halbjahr 2024 an der Barbell-Strategie fest, bei der der Staats- und der Unternehmensanleihebereich in etwa gleichgewichtet waren. Die Anleiherenditen, die noch Ende vergangenen Jahres deutlich nachgaben, stiegen bis in den Monat Juni wieder an, kamen aber dann, angesichts der Ereignisse bei der Europawahl, etwas unter Druck. Als Reaktion auf den Anstieg der Anleiherenditen verkürzten wir die Duration während des ersten Halbjahres in mehreren Schritten. Gleichzeitig gelang es, durch geschicktes Agieren im Unternehmensanleihebereich, sich der negativen Performance im Rentenbereich zu entziehen und gegenüber dem breiten Euro-Rentenmarkt eine Outperformance zu erzielen. Hierzu trug unter anderem unser Exposure bei nachrangigen Versicherungsanleihen bei, die wir über den gesamten Berichtszeitraum im PRIME VALUES Income Fonds hielten.

Ausblick

Die erfreulich positive Entwicklung an den Aktienmärkten im ersten Halbjahr zeigt, dass der Risikoappetit der Anleger, auch trotz der gemischten Gemengelage beim makroökonomischen Zahlenwerk, ungebrochen ist. Die positive Entwicklung der Unternehmensergebnisse, insbesondere in den USA, die sich auch in den vorangegangenen Perioden beobachten liess, macht zudem deutlich, dass die Mikroökonomie, auch angesichts des Boom-Themas der künstlichen Intelligenz, im aktuellen Umfeld funktioniert und zumindest in einigen Aktienmarktsegmenten hohe Ertragsgewinne generiert werden können.

Auch wenn sich die Inflation noch nicht auf die Zielmarke von 2%, die von den Notenbanken angestrebt wird, eingependelt hat, rücken erste Zinssenkungen in immer greifbarere Nähe. Mit den erwarteten ersten Zinssenkungen im 2. Halbjahr in den USA könnten auch neue Wachstumsimpulse einhergehen, was die Gefahr einer möglichen Rezession entschärft.

Eine Fortsetzung der positiven Aktienmarktentwicklung im zweiten Halbjahr, scheint, angesichts des sich verbessernden Zinsumfeldes und der erwarteten Fortführung des KI-Booms durchaus möglich. Außerdem sind Wahljahre in den USA in der Regel auch immer gute Aktienjahre. Anleiherseitig rechnen wir aufgrund der nachlassenden restriktiven Geldpolitik mit sinkenden Renditen, was die Erwirtschaftung eines positiven Ertrags auf der Rentenseite verstärken sollte.

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2024

Fonds: PRIME VALUES Income
 ISIN: AT0000973037,AT0000973029,AT0000A153J0,AT0000A1U107,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	EUR	5.010			138,450000	693.634,50	0,94
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	4.649	1.484	1.675	187,440000	871.408,56	1,18
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	3.230			259,400000	837.862,00	1,13
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	1.360			468,300000	636.888,00	0,86
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	4.697	427		163,140000	766.268,58	1,04
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	EUR	1.740			423,450000	736.803,00	1,00
FR0000120404	ACCOR SA INH. EO 3	EUR	8.500	8.500		38,460000	326.910,00	0,44
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	18.755			30,290000	568.088,95	0,77
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	3.650			227,000000	828.550,00	1,12
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	EUR	10.570			73,300000	774.781,00	1,05
FR0010451203	REXEL S.A. INH. EO 5	EUR	26.610			24,540000	653.009,40	0,88
AKTIEN US DOLLAR								
IE0005711209	ICON PLC EO-,06	USD	2.350	2.700	350	313,220000	687.206,61	0,93
IE0005957562	LINDE PLC EO -,001	USD	1.830			440,220000	752.126,41	1,02
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	USD	6.700	6.700		98,170000	614.078,05	0,83
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	USD	1.850	1.850		239,550000	413.749,88	0,56
US57636Q1040	MASTERCARD INCA DL-,0001	USD	1.730			442,750000	715.112,97	0,97
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	2.772	912	425	452,850000	1.171.972,93	1,59
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	7.420	8.162	1.862	123,990000	858.935,49	1,16
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	7.408	4.028		140,180000	969.520,53	1,31
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	4.090	4.090		166,620000	636.239,19	0,86
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	2.000	2.000		195,150000	364.391,75	0,49
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	USD	4.110	820		212,670000	816.052,38	1,10
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	USD	5.500	5.500		136,390000	700.350,11	0,95
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	16.745			49,800000	867.941,67	1,17
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	7.640			80,320000	638.694,39	0,86
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR								
CA11777Q2099	B2GOLD CORP.	CAD	223.500	223.500		3,720000	567.100,25	0,77
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A10683	2,4000 OESTERR.,REP 13-34/1	EUR	5.000.000			94,858480	4.742.924,00	6,42
AT0000A2HLC4	0,8500 OESTERR.,REP 20-2120	EUR	2.500.000			43,573126	1.089.328,15	1,47
CH0537261858	3,2500 UBS GROUP 20/26 FLRMTN	EUR	1.600.000	400.000		99,438589	1.591.017,42	2,15
DE0001102598	1,0000 BUNDANLV.22/38	EUR	5.000.000			81,438914	4.071.945,70	5,51
DE000A169M74	6,0000 PROCRED. HOL 16/26	EUR	1.300.000			98,937445	1.286.186,79	1,74
DE000A3H2ZF6	0,0000 KRED.F.WIED.21/31 MTN	EUR	5.000.000			83,118935	4.155.946,75	5,62
FI4000550249	3,0000 FINNLAND 23/33	EUR	3.000.000			99,825204	2.994.756,12	4,05
FR0013342334	1,5000 VALEO 18-25 MTN	EUR	1.000.000			97,372262	973.722,62	1,32
FR0013509627	2,0000 JCDECAUX SE 20/24	EUR	1.000.000			99,400607	994.006,07	1,34
PTOTEXOE0024	1,9500 PORTUGAL 19/29	EUR	3.000.000			96,160242	2.884.807,26	3,90
XS0203470157	2,9230 AXA S.A 04/UND. FLR MTN	EUR	3.000.000			92,466006	2.773.980,18	3,75
XS0219724878	4,0000 EIB EUR.INV.BK 05/37 MTN	EUR	4.000.000			109,408352	4.376.334,08	5,92
XS0862442331	2,6250 TELENOR ASA 12/24 MTN	EUR	1.000.000			99,491761	994.917,61	1,35
XS1145526825	2,1250 ISS GLOBAL 14/24 MTN	EUR	1.000.000			99,252340	992.523,40	1,34
XS1218319702	1,0000 URW 15/25 MTN	EUR	500.000			98,106271	490.531,36	0,66
XS1255433754	2,6250 ECOLAB 15/25	EUR	1.000.000			98,953963	989.539,63	1,34
XS1378880253	2,8750 BNP PARIBAS 16/26 MTN	EUR	1.000.000			98,110234	981.102,34	1,33
XS2001175657	0,5000 KONI.PHILIPS 19/26	EUR	1.000.000			94,763434	947.634,34	1,28
XS2055627538	0,3750 RBI ANL. 19-26/S194 T1	EUR	500.000			92,753352	463.766,76	0,63
XS2156244043	2,3750 HOLCIM F.LUX 20/25 MTN	EUR	1.600.000	600.000		98,923895	1.582.782,32	2,14
XS2189594315	2,1250 SIG COMB.PUR 20/25 REGS	EUR	200.000			98,083468	196.166,94	0,27
XS2495583978	2,3750 CORP.ANDINA 22/27 MTN	EUR	3.500.000			96,385015	3.373.475,53	4,56
XS2530756191	3,0000 WOLTERS KLUW 22/26	EUR	1.600.000	1.600.000		99,350860	1.589.613,76	2,15
XS2544400786	4,6250 JYSKE BANK 22/26 FLR MTN	EUR	1.550.000	350.000		100,492068	1.557.627,05	2,11
XS2597973812	4,1250 VESTAS WIND 23/26 MTN	EUR	1.000.000			100,703035	1.007.030,35	1,36
XS2623501181	4,6250 CAIXABANK 23/27 FLR MTN	EUR	1.000.000			101,606607	1.016.066,07	1,37
ANLEIHEN US DOLLAR								
NL0000116168	4,5802 AEGON 04-UND. FLR	USD	2.500.000			80,541080	1.879.868,36	2,54
ANLEIHEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH1282945554	5,2500 MATTER TELEC 23/28 REGS	CHF	700.000			103,377537	753.182,58	1,02
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							69.218.460,14	93,63
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000803689	PRIME VALUES GROWTH (A)	EUR	14.000			145,040000	2.030.560,00	2,75
LU0470356352	PRIME VALUES A	EUR	7.650			175,450000	1.342.192,50	1,82
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							3.372.752,50	4,56
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							72.591.212,64	98,19

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
DEVISETERMINGESCHÄFTE								
DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISETERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DEVISETERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN								
DTG092087	0,0000 DTG CHF EUR 23.08.24	CHF	2.014.247			0,957060	34.617,93	0,05
DTG092090	0,0000 DTG CHF USD 23.08.24	CHF	321.415			0,891188	614,96	
SUMME DEVISETERMINGESCHÄFTE							35.232,89	0,05

BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							774.939,62	1,05
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							26.287,70	0,04
SEK							2.996,83	0,00
DKK							50,04	0,00
PLN							114,02	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							16.072,35	0,02
JPY							290,30	0,00
CHF							6.158,31	0,01
CAD							10.175,26	0,01
NOK							20.968,18	0,03
SGD							3.412,94	0,00
HKD							21.580,01	0,03
AUD							25.661,31	0,03
SUMME BANKGUTHABEN							908.706,87	1,23

ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							737,64	0,00
VERB. VERGÜTUNG AN DIE KAG							-50.000,00	-0,07
ZINSENANSPRÜCHE							532.054,78	0,72
DIVERSE GEBÜHREN							-88.862,81	-0,12
SUMME ABGRENZUNGEN							393.929,61	0,53

SUMME Fondsvermögen							73.929.082,01	100,00
----------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Growth (A) (H)	CHF	124,43
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Income (R)	EUR	129,00
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Growth (I) (A2)	EUR	140,70
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Income (P) (T)	EUR	106,98
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Growth (A) (H)	STÜCK	20.934
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Income (R)	STÜCK	516.640,88
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Growth (I) (A2)	STÜCK	30.186
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Income (P) (T)	STÜCK	3.000,52

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
		in EUR	
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,608500
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,466090
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,960780
Dänische Kronen	DKK	1 = EUR	7,458100
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,846720
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	8,364500
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	171,980000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,406400
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,316700
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,357900
Singapur Dollar	SGD	1 = EUR	1,454100
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
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN					
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CHF	0,00		2.080,00
CH0435377954	SIG GROUP AG NA SF-,01	CHF	0,00		32.990,00
AKTIEN EURO					
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	0,00		15.670,00
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	0,00	225,00	225,00
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	EUR	0,00		9.480,00
FR0000125338	CAPGEMINI SE INH. EO 8	EUR	0,00	2.600,00	2.600,00
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	0,00		9.740,00
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	EUR	0,00		15.990,00
AKTIEN US DOLLAR					
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	0,00	6.020,00	6.020,00
US00724F1012	ADOBE INC.	USD	0,00		1.370,00
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	0,00	1.980,00	5.240,00
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	0,00	1.290,00	3.190,00
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	0,00	260,00	1.400,00
ANLEIHEN EURO					
DE0001102614	1,8000 BUNDANLV.22/53	EUR	0,00		3.000.000,00
XS1946004451	1,0690 TELEFON.EMI. 19/24 MTN	EUR	0,00		1.000.000,00
XS2128498636	2,0000 SIGNIFY 20/24	EUR	0,00		1.000.000,00
XS2388910270	2,2500 BRANICKS GRP ANL 21/26	EUR	0,00		500.000,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN					
DTG088480	DTG CHF USD 16.02.24	CHF	0,00		333.507,00
DTG088484	DTG CHF EUR 16.02.24	CHF	0,00		2.580.878,70
DTG088965	DTG CHF EUR 16.02.24	CHF	0,00		94.135,30
DTG090084	DTG EUR CHF 16.02.24	CHF	0,00	2.662.604,00	2.662.604,00
DTG090085	DTG USD CHF 16.02.24	CHF	0,00	336.824,40	336.824,40
DTG090087	DTG CHF EUR 17.05.24	CHF	0,00	2.641.548,00	2.641.548,00
DTG090090	DTG CHF USD 17.05.24	CHF	0,00	332.932,82	332.932,82
DTG090162	DTG CHF EUR 17.05.24	CHF	0,00	538.950,96	538.950,96
DTG090164	DTG USD CHF 17.05.24	CHF	0,00	87.583,44	87.583,44
DTG090798	DTG CHF USD 17.05.24	CHF	0,00	86.909,40	86.909,40
DTG091175	DTG CHF EUR 17.05.24	CHF	0,00	156.253,79	156.253,79
DTG092084	DTG EUR CHF 17.05.24	CHF	0,00	2.031.994,80	2.031.994,80
DTG092085	DTG USD CHF 17.05.24	CHF	0,00	343.740,40	343.740,40
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG088484	DTG CHF EUR 16.02.24	EUR	0,00	2.700.000,00	
DTG088965	DTG CHF EUR 16.02.24	EUR	0,00	100.000,00	
DTG090084	DTG EUR CHF 16.02.24	EUR	0,00	2.800.000,00	2.800.000,00
DTG090087	DTG CHF EUR 17.05.24	EUR	0,00	2.800.000,00	2.800.000,00
DTG090162	DTG CHF EUR 17.05.24	EUR	0,00	570.000,00	570.000,00
DTG091175	DTG CHF EUR 17.05.24	EUR	0,00	160.000,00	160.000,00
DTG092084	DTG EUR CHF 17.05.24	EUR	0,00	2.070.000,00	2.070.000,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG088480	DTG CHF USD 16.02.24	USD	0,00	380.000,00	
DTG090085	DTG USD CHF 16.02.24	USD	0,00	380.000,00	380.000,00
DTG090090	DTG CHF USD 17.05.24	USD	0,00	380.000,00	380.000,00
DTG090164	DTG USD CHF 17.05.24	USD	0,00	100.000,00	100.000,00
DTG090798	DTG CHF USD 17.05.24	USD	0,00	100.000,00	100.000,00
DTG092085	DTG USD CHF 17.05.24	USD	0,00	380.000,00	380.000,00
GELDMARKTPAPIERE EURO					
DE000BU0E089	BRD USCHAT.AUSG.23/09	EUR	0,00	2.600.000,00	2.600.000,00

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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des PRIME VALUES Income, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN 986054/ISIN AT0000973029 (EUR Ausschüttungsanteilscheine), WKN 974957/ISIN AT0000973037 (CHF Ausschüttungsanteilscheine – währungsgesichert), der WKN A1W9CW/ISIN AT0000A153J0 (Institutionelle Tranche, EUR Ausschüttungsanteilscheine) und WKN A2DMFR/ISIN AT0000A1U107 (Tranche für professionelle Anleger, EUR Thesaurierungsanteilscheine) in der Bundesrepublik Deutschland ist gemäß § 132 InvG der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den PRIME VALUES Income werden keine gedruckten Einzelkunden 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 Anteilshabern für Anteile des Investmentfonds

Anteilshaber 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 Anteilshaber 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 Website 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 Aufwendererstattungen 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.

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter in der Schweiz

Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich.

2. Zahlstelle in der Schweiz

Bis zum 30. Juni 2024 – Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Ab dem 1. Juli 2024 – Banque Cantonale Vaudoise (BCV), Lausanne

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Fondsbestimmungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Der Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundpublications.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. Der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundpublications.com publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Der Anlagefonds sowie deren Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Aktivität zum Angebot von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

Diese Entschädigung gilt für jedes Anbieten und jedes Werben für den Anlagefonds, einschliesslich jeder Art von Tätigkeit, welche auf den Verkauf des Anlagefonds abzielt, wie insbesondere die Organisation von Roadshows, die Teilnahme an Messen und Veranstaltungen, die Herstellung von Marketingmaterial, die Schulung von Vertriebspartnern, etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragten können mit Bezug auf das Angebot in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf den betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus angebotenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

7. Domizil

Das Domizil des Fonds ist Österreich.

8. Gesamtkostenquote

Die Total Expense Ratio für die ausschüttenden Tranchen und die thesaurierende Tranche per 30. Juni 2024 beträgt wie folgt:

AT0000973037	1,82%
AT0000973029	1,78%
AT0000A153J0	0,93%
AT0000A1U107	1,30%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

9. Ertragsrechnung für das Rechnungshalbjahr 2024

	<u>2024</u> in EUR	
a. Realisiertes Fondsergebnis		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	681.196,11	
Dividendenerträge	261.509,96	
Ergebnis aus Immobilienfonds	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	942.706,07
	<hr/>	
Sollzinsen, negative Habenzinsen	-5.682,42	-5.682,42
	<hr/>	

Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-541.761,07	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.534,43	
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-20.731,77	
Wertpapierdepotgebühren	-16.519,60	
Depotbankgebühren	-19.681,51	
Kosten für externe Berater	-54.897,98	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	0,00	
Sonstige Aufwendungen	-1.097,09	-659.223,45
		<hr/>
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		277.800,20
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus		
Wertpapiere	713.820,14	
derivate Instrumente	63.051,12	
Realisierte Kursgewinne gesamt		776.871,26
		<hr/>
Realisierte Verluste aus		
Wertpapiere	-964.457,30	
derivate Instrumente	-152.388,54	
Realisierte Kursverluste gesamt		-1.116.845,84
		<hr/>
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		-339.974,58
		<hr/>
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		-62.174,38
b. Nicht realisiertes Kursergebnis		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		
unrealisierte Gewinne	468.622,82	
unrealisierte Verluste	384.267,71	852.890,53
		<hr/>
Ergebnis des Rechnungsjahres		790.716,15
		<hr/> <hr/>
c. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	7.650,07	
		<hr/>
Ertragsausgleich		7.650,07
		<hr/> <hr/>
Fondsergebnis gesamt		798.366,22