

PRIME VALUES Income,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 2023

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____	2 - 3
Bericht an die Anteilsinhaber _____	4
Bericht des Anlageberaters _____	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 (ab 28.03.2023), Mitglied (ab 16.03.2022 bis 28.03.2023)
Dr. Richard Igler, 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

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

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstraße 16
CH-8022 Zürich

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 2023 bis 30. Juni 2023 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. Juni 2023 beläuft sich auf EUR 80.803.656,39 im Vergleich zu EUR 84.253.994,60 per 31. Dezember 2022.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. Juni 2023 beläuft sich auf insgesamt 646.372,63 Stück gegenüber 676.837,72 Stück per 31. Dezember 2022.

Für das Halbjahr seit 31. Dezember 2022 belaufen sich der Anteilswert und die Rendite wie folgt:

Anteil lautend auf:	Wert pro Anteil 31.12.2022	Ausschüttung je Anteil	Wert pro Anteil 30.06.2023	Rendite pro Anteil in % *)
Ausschüttungstranche EUR (ISIN AT0000973029)	123,89	1,4000	124,40	1,54
Ausschüttungstranche CHF (ISIN AT0000973037)	125,00	1,4000	124,17	0,45
Institutionelle Tranche EUR (ISIN AT0000A153J0)	133,39	1,5000	134,51	1,97
Thesaurierungstranche EUR (AT0000A1U107)	99,79	0,0000	101,56	1,77

*) 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 1.1.2023 BIS 30.6.2023**

Entwicklung der Finanzmärkte

Die ersten Wochen des Börsenjahres 2023 waren an den Finanzmärkten von Optimismus geprägt. Positive Arbeitsmarktdaten aus den USA ließen zu Jahresbeginn neue Hoffnung aufkommen, dass die US-Notenbank Fed auf eine weniger forsche Zinserhöhungspolitik umschwenken könnte. Zu einer verbesserten Stimmung an den Märkten trug auch bei, dass sich China von der harten Null-Covid-Politik abwendete. Die deutsche Wirtschaft – im vergangenen Jahr noch mit möglichen Energieengpässen kämpfend - vermeldete, dass die Wirtschaftsleistung in 2022 gegenüber dem Vorjahr um 1,9 Prozent zulegte. Der Blick der Anleger richtete sich danach immer wieder auf die zu hohe Inflation und die Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs der EZB und der US-Fed. Im Februar hoben die Notenbanken die Leitzinsen weiter an. Die bis dahin auf einen baldigen Zinserhöhungsstopp spekulierenden Investoren wurden aufgrund der über Erwarten hoch gebliebenen Teuerungsraten in Deutschland, Frankreich und Italien zum Umdenken gezwungen. Gegen Mitte des Monats März richtete sich dann der Fokus auf die Banken. Auslöser war der Kollaps des Start-Up-Finanzierers Silicon Valley Bank. Damit wurde augenscheinlich, dass im Bankensektor die Zeiten reichlicher Liquidität vorbei sind. In der Folge kamen erste Zweifel an der Liquidität und Eigenkapitalausstattung einzelner Institute auf. In Europa sorgte die staatlich orchestrierte Übernahme der angeschlagenen Großbank Credit Suisse durch UBS für Verunsicherung an den Märkten. Allerdings konnte mit dieser herbeigeführten Entscheidung ein rasches Übergreifen der Krise auch auf andere Banken in Europa verhindert werden. Im weiteren Halbjahresverlauf sorgten erfreuliche Wirtschaftsdaten und der allmähliche Trend weiter rückläufiger Inflationszahlen (vor allem Gesamtinflation) in einigen Märkten und Indizes für Anschlusskäufe. Wider Erwarten konnte die Mehrheit der führenden Unternehmen dem schwierigen Marktumfeld von steigenden Zinsen trotzen und die Erwartungen der Analysten, die allerdings im Vorfeld zurückgestuft wurden, übertreffen. Insbesondere der Technologieindex Nasdaq entwickelte sich im zweiten Quartal sehr positiv. Vor allem das Thema der künstlichen Intelligenz sorgte bei einigen Technologiewerten für reichlich Kursphantasie, da erwartet wird, dass Unternehmen, die hier gut positioniert sind, deutliche Gewinnzuwächse in der Zukunft generieren können. Der Hype, der rund um dieses Thema herrscht, hat dazu geführt, dass die erratische Aktienmarkttrall, der jegliche Marktbreite fehlte, immer wieder neu angefacht wurde. Leichte Bremsspuren zeigten sich erst wieder ab Mitte Juni, als die Notenbanken zusammenkamen, um die Marktteilnehmer über die weitere Zinspolitik zu informieren. Zwar hielt die US-Notenbank Federal Reserve nach zehn aufeinanderfolgenden Erhöhungen den Leitzins erstmals wieder stabil, sorgte aber hinsichtlich der weiteren Zinspolitik für Verunsicherung. Statt einem Ende oder gar baldiger Zinssenkungen, räumten die Geldpolitiker die Möglichkeit von zwei weiteren Zinserhöhungen im laufenden Jahr ein. Auch die EZB stellte bereits für Juli die nächste Erhöhung in Aussicht.

Anlagestrategie des Fonds

Vor dem Hintergrund des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds und mit Blick auf die Inflationsentwicklung und steigende Zinsen starteten wir mit einer leichten Aktienuntergewichtung in das Jahr 2023. Aufgrund der im Halbjahresverlauf immer wieder auftretenden Un-

sicherheiten (Zinspfad, US-Bankenkrise) nutzten wir eine dynamische Aktienquotensteuerung. Unser stärkerer Fokus auf europäische Aktien in den ersten Monaten des Jahres hat sich auszahlt: In der relativen Betrachtungsweise konnte der europäische Aktienmarkt gegenüber seinem amerikanischen Pendant bis im Mai überzeugen. Ausschlaggebend hierfür waren unter anderem mehrheitlich bessere Gewinnmeldungen sowie optimistischere Wachstumsprognosen und weiter rückläufige Energiepreise in Europa. Danach zogen die US-Aktienmärkte stärker an. Allerdings wurde diese überdurchschnittliche Performance hauptsächlich vom IT-Sektor getragen. Die Gewichtung der Aktiensektoren Telekom, Konsumgüter und Gesundheitswesen reduzierten wir bis Ende Juni deutlich zugunsten der Sektoren IT, Materialien und Nicht-Basiskonsumgüter, von denen wir eine stärkere Entwicklung erwarten. Auf der Rentenseite verlief die Renditeentwicklung volatil. Die Zentralbanken nähern sich dem Höchststand der Zinssätze und die Anleiherenditen erscheinen zunehmend attraktiv, insbesondere im Vergleich zu den Niveaus der vergangenen 10 Jahre. Dies hat uns dazu veranlasst, die Duration im Laufe des ersten Halbjahres von anfänglich knapp 3 Jahren sukzessive zu erhöhen. Mit einer Duration von 5,7 liegen wir aber immer noch unter der Marktduration von 6,5 Jahren. Die Verlängerung der Duration wurde insbesondere im Staatsanleihesegment vorgenommen. Bei Unternehmensanleihen halten wir an unserer Strategie mit Fokus auf kurzlaufende «Papiere» mit guter Bonität fest, da diese aktuell eine attraktive Rendite von 3,75 % auf Portfolioebene bieten. Wir verfolgen mit dieser Ausrichtung die Zielsetzung, die Gesamtduration noch geringer zu halten, die Rendite zu steigern und gleichzeitig die Sensitivität gegenüber einer möglichen Ausweitung der Kreditspreads gering zu halten.

Ausblick

Wir vertreten nach wie vor die Auffassung, dass die Leitzinsen weiter ansteigen werden, da von Seiten der Zentralbanken (insb. der EZB) noch kaum Entspannungssignale zu erkennen sind. Solange die Inflation über der Zielmarke von 2 Prozent liegt, erwarten wir keine nachhaltige Entspannung. Auch der Arbeitsmarkt müsste sich unserer Auffassung nach abschwächen, bevor der Inflationsdruck nachhaltig abnimmt. Damit werden die monetären Rahmenbedingungen sowohl in den USA als auch in der Eurozone in der vorerst noch restriktiver. Die bis zuletzt positive Gewinnentwicklung im Unternehmenssektor bzw. das Ausbleiben einer Gewinnrezession war zum großen Teil das Ergebnis der günstigen Inflationsdynamik. Der langsamere Rückgang der Kerninflationsrate hält das Nominalwachstum hoch, der Rückgang der Gesamtinflation durch niedrigere Energiepreise wiederum setzt Kaufkraft frei. Zwar nehmen wir die erfreuliche Entwicklung hinsichtlich der rückläufigen Inflation positiv zur Kenntnis, die hartnäckige Kerninflation in der Eurozone sowie die nach wie vor „hawkishen“ Äußerungen der Notenbanken, veranlassen uns jedoch, das „Pulver noch trocken zu halten“. In Erwartung einer vorübergehenden leichten Konjunkturabschwächung favorisieren wir eine hohe Qualität bei den von uns allokierten Anleihen. Wir sehen bei den Unternehmen, die wir aufgrund unseres Qualitätsansatzes auswählen, auch in einem leicht eingetrübten Marktumfeld Wachstumschancen. Der vom Fonds PRIME VALUES Income favorisierte vermögensverwaltende Ansatz sollte bestens geeignet sein, um in dem jetzigen und zukünftigen Marktumfeld eine optimale Ausnutzung der Chancen und gleichzeitig eine zeitnahe Reduzierung der Risiken umzusetzen, falls das Marktumfeld dies erfordert.

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2023

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	4.490	4.490		120,050000	539.024,50	0,67
DE0006062144	COVESTRO AG O.N.	EUR	13.700	13.700		46,840000	641.708,00	0,79
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	24.000			36,635000	879.240,00	1,09
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	5.500	5.500		123,380000	678.590,00	0,84
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	3.300	3.300		211,050000	696.465,00	0,86
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	4.700	4.700		163,200000	767.040,00	0,95
FR0000120321	OREAL (L.) INH. EO 0,2	EUR	1.990		890	420,350000	836.496,50	1,04
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	16.815	930	16.815	26,880000	451.987,20	0,56
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	5.043			169,020000	852.367,86	1,05
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	5.980		530	163,440000	977.371,20	1,21
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	EUR	17.250	4.650	1.620	55,100000	950.475,00	1,18
FR0010451203	REXEL S.A. INH. EO 5	EUR	38.040			22,220000	845.248,80	1,05
IT0004965148	MONCLER S.P.A.	EUR	12.100	12.100		62,800000	759.880,00	0,94
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	EUR	14.340	14.340		44,675000	640.639,50	0,79
NL0011872643	ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	9.885		10.670	40,430000	399.650,55	0,49
AKTIEN US DOLLAR								
IE00059YS762	LINDE PLC EO -,001	USD	1.640	1.640		379,190000	571.126,97	0,71
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	USD	12.600	12.600		67,320000	779.016,39	0,96
US57636Q1040	MASTERCARD INCA DL-,0001	USD	2.100	4.500	2.400	387,670000	747.675,99	0,93
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	2.965	90		335,050000	912.360,06	1,13
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	7.400	7.400		117,780000	800.451,85	0,99
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	USD	6.470	170		169,610000	1.007.830,92	1,25
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	31.355	980		34,470000	1.106.409,16	1,37
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	4.970	4.970		150,350000	764.940,22	0,95
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	12.750			72,580000	947.315,89	1,17
CH0435377954	SIG GROUP AG NA SF-,01	CHF	35.800			24,580000	900.808,71	1,11
CH1169360919	ACCELLERON INDS NAM.SF-01	CHF	1.012			21,300000	22.066,21	0,03
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A2WSC8	0,9000 OESTERR.MTN 22/32	EUR	5.000.000	5.000.000		84,241673	4.212.083,65	5,21
BE00000357666	3,0000 BELGQUE 23/33	EUR	5.000.000	5.000.000		99,425351	4.971.267,55	6,15
DE0001102598	1,0000 BUNDANLV.22/38	EUR	5.000.000	5.000.000		81,420572	4.071.028,60	5,04
DE000A169M74	6,0000 PROCREDIT HOLDING 16/26	EUR	1.300.000			91,118837	1.184.544,88	1,47
DE000A3H2ZF6	0,0000 KRED.F.WIED.21/31 MTN	EUR	5.000.000	5.000.000		80,139402	4.006.970,10	4,96
ES00000127A2	1,9500 SPANIEN 15-30	EUR	3.000.000	3.000.000		91,921777	2.757.653,31	3,41
FR0013201084	1,2500 BUREAU VERITAS 16/23	EUR	2.300.000			99,502892	2.288.566,52	2,83
PTOTEXOE0024	1,9500 PORTUGAL 19/29	EUR	3.000.000	2.000.000		94,556133	2.836.683,99	3,51
XS0203470157	3,1390 AXA S.A 04/UND. FLR MTN	EUR	3.000.000			81,043063	2.431.291,89	3,01
XS0219724878	4,0000 EIB EUR.INV.BK 05/37 MTN	EUR	4.000.000	4.000.000		109,002401	4.360.096,04	5,40
XS1140300663	1,5000 VERBUND AG 2014-2024	EUR	2.500.000			97,208395	2.430.209,88	3,01
XS1511589605	1,3750 SKAND.ENS.K. 16/28 FLR MTN	EUR	500.000			98,723739	493.618,70	0,61
XS1789751531	1,0000 RICHEM.INTL.HLDG 18/26	EUR	300.000			93,376288	280.128,86	0,35
XS1946004451	1,0690 TELEFON.EMI. 19/24 MTN	EUR	1.500.000			98,354576	1.475.318,64	1,83
XS1979259220	0,3750 MET LIFE F.1 19/24	EUR	3.000.000			97,342455	2.920.273,65	3,61
XS2001175657	0,5000 KONI.PHILIPS 19/26	EUR	1.000.000			90,363973	903.639,73	1,12
XS2018636600	0,2500 AHOLD DELHA. 19/25	EUR	500.000			93,315922	466.579,61	0,58
XS2055627538	0,3750 RBI ANL. 19-26/5194 T1	EUR	500.000			86,500047	432.500,24	0,54
XS2189594315	2,1250 SIG COMB.PUR 20/25 REGS	EUR	200.000			96,681645	193.363,29	0,24
XS2382267750	0,0000 NED.WATERSCH 21/31 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		77,889285	1.557.785,70	1,93
XS2388910270	2,2500 DIC ASSET AG ANL 21/26	EUR	1.100.000			61,447599	675.923,59	0,84
XS2495583978	2,3750 CORP.ANDINA 22/27 MTN	EUR	3.500.000	3.500.000		93,041768	3.256.461,88	4,03
ANLEIHEN US DOLLAR								
NL0000116168	3,5150 AEGON 04-UND. FLR	USD	2.500.000			76,065604	1.746.466,55	2,16
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							69.428.643,33	85,92
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT00000803689	PRIME VALUES GROWTH (A)	EUR	14.000			136,760000	1.914.640,00	2,37
LU0470356352	PRIME VALUES A	EUR	8.900			156,580000	1.393.562,00	1,72
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							3.308.202,00	4,09
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							72.736.845,33	90,02
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN								
DTG084974	0,0000 DTG CHF USD 11.08.23	CHF	336.293			0,893494	-3.325,26	
DTG084977	0,0000 DTG CHF EUR 11.08.23	CHF	2.802.351			0,974858	-25.374,57	-0,03
DTG085600	0,0000 DTG CHF EUR 11.08.23	CHF	-58.653			0,974858	-165,49	
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							-28.865,32	-0,04

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							5.650.603,79	6,99
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							24.789,04	0,03
SEK							2.880,35	0,00
DKK							50,12	0,00
PLN							110,77	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							1.916.779,70	2,37
JPY							317,04	0,00
CHF							86.797,11	0,11
CAD							18.548,17	0,02
NOK							20.398,85	0,03
SGD							3.363,44	0,00
HKD							21.151,65	0,03
AUD							25.138,68	0,03
SUMME BANKGUTHABEN							7.770.928,71	9,62
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							3.211,19	0,00
VERB. VERGÜTUNG AN DIE KAG							-25.000,00	-0,03
ZINSENANSPRÜCHE							449.879,59	0,56
DIVERSE GEBÜHREN							-103.343,11	-0,13
SUMME ABGRENZUNGEN							324.747,67	0,40
SUMME Fondsvermögen							80.803.656,39	100,00

ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Income	CHF	124,17
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Income	EUR	124,40
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Income	EUR	134,51
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Income	EUR	101,56
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Income	STÜCK	28.086
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Income	STÜCK	576.278,11
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Income	STÜCK	38.664
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Income	STÜCK	3.344,52

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,641940
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,442500
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,976860
Dänische Kronen	DKK	1 = EUR	7,447000
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,862970
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	8,533900
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	157,470000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,732200
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,443300
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,817200
Singapur Dollar	SGD	1 = EUR	1,475500
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
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR					
CA09950M3003	BORALEX INC. A	CAD	0,00		21.000,00
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN					
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CHF	0,00	2.050,00	2.050,00
AKTIEN EURO					
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	0,00		58.185,00
FR0000121485	KERING S.A. INH. EO 4	EUR	0,00	1.280,00	1.280,00
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	EUR	0,00	1.970,00	32.975,00
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	0,00	13.700,00	13.700,00
AKTIEN NORWEGISCHE KRONEN					
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	0,00	9.360,00	17.150,00
AKTIEN US DOLLAR					
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	USD	0,00		9.375,00
US2372661015	DARLING INGRED.INC.DL-,01	USD	0,00		14.790,00
US3005771051	EVOQUA WATER TECHN.DL-,01	USD	0,00		23.550,00
US3703341046	GENL MILLS DL -,10	USD	0,00	360,00	11.375,00
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	USD	0,00		1.725,00
ANLEIHEN EURO					
AT0000A1ZGE4	0,7500 OESTERR.REP 18-28	EUR	0,00		3.500.000,00
BE0000347568	0,9000 BELGIQUE 19/29	EUR	0,00	5.000.000,00	5.000.000,00
BE0000351602	BELGIQUE 20/27	EUR	0,00		4.250.000,00
DE0001102440	0,5000 BUNDANL.V.18/28	EUR	0,00		3.800.000,00
DE0001102473	BUNDANL.V.19/29	EUR	0,00	5.000.000,00	5.000.000,00
DE0001141810	BUNDESÖBL.V.20/25 S.181	EUR	0,00		3.500.000,00
DE000A2G5NR0	0,6250 K.F.W.ANL.V.18/2028	EUR	0,00		2.500.000,00
ES0000012K38	SPANIEN 22/25	EUR	0,00		2.250.000,00
PTOTEQOE0015	5,6500 PORTUGAL 13-24	EUR	0,00		1.250.000,00
XS1284550941	1,0000 NED.WATERSCH. 15/25 MTN	EUR	0,00		2.000.000,00
XS1754213947	1,0000 UNICREDIT 18/23 MTN	EUR	0,00		500.000,00
XS1791485011	0,8750 EIB EUR.INV.BK 18/28 MTN	EUR	0,00	2.500.000,00	5.000.000,00
XS1897340854	0,5000 K.F.W.MTN.V.18/26	EUR	0,00		2.500.000,00
XS1915689746	1,2500 EMERSON EL. 19/25	EUR	0,00		300.000,00
XS1943474483	0,6250 CORP.ANDINA 19/24 MTN	EUR	0,00		3.500.000,00
XS2498154207	2,0000 KRED.F.WIED.22/29 MTN	EUR	0,00	5.000.000,00	5.000.000,00
BEZUGSRECHTE EURO					
FR001400GCH7	ESSILORLUXO. -ANR-	EUR	0,00	5.043,00	5.043,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN					
DTG080680	DTG CHF EUR 16.02.23	CHF	0,00		2.670.660,58
DTG080683	DTG CHF USD 16.02.23	CHF	0,00		560.251,92
DTG082926	DTG USD CHF 16.02.23	CHF	0,00	182.845,40	182.845,40
DTG082930	DTG CHF EUR 16.02.23	CHF	0,00	199.153,60	199.153,60
DTG082962	DTG USD CHF 16.02.23	CHF	0,00		18.490,78
DTG082964	DTG USD CHF 16.02.23	CHF	0,00	18.490,78	18.490,78
DTG083064	DTG EUR CHF 16.02.23	CHF	0,00	2.915.809,50	2.915.809,50
DTG083065	DTG USD CHF 16.02.23	CHF	0,00	349.182,00	349.182,00
DTG083068	DTG CHF EUR 17.05.23	CHF	0,00	2.898.118,35	2.898.118,35
DTG083071	DTG CHF USD 17.05.23	CHF	0,00	345.281,45	345.281,45
DTG083462	DTG CHF EUR 17.05.23	CHF	0,00	99.318,60	99.318,60
DTG084971	DTG EUR CHF 17.05.23	CHF	0,00	2.772.537,00	2.772.537,00
DTG084978	DTG USD CHF 17.05.23	CHF	0,00	340.130,40	340.130,40
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG080680	DTG CHF EUR 16.02.23	EUR	0,00	2.750.000,01	
DTG082930	DTG CHF EUR 16.02.23	EUR	0,00	200.000,00	200.000,00
DTG083064	DTG EUR CHF 16.02.23	EUR	0,00	2.950.000,00	2.950.000,00
DTG083068	DTG CHF EUR 17.05.23	EUR	0,00	2.950.000,00	2.950.000,00
DTG083462	DTG CHF EUR 17.05.23	EUR	0,00	100.000,00	100.000,00
DTG084971	DTG EUR CHF 17.05.23	EUR	0,00	2.850.000,00	2.850.000,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG080683	DTG CHF USD 16.02.23	USD	0,00	600.000,00	
DTG082926	DTG USD CHF 16.02.23	USD	0,00	200.000,00	200.000,00
DTG082962	DTG USD CHF 16.02.23	USD	0,00	20.000,00	
DTG082964	DTG USD CHF 16.02.23	USD	0,00	20.000,00	20.000,00
DTG083065	DTG USD CHF 16.02.23	USD	0,00	380.000,00	380.000,00
DTG083071	DTG CHF USD 17.05.23	USD	0,00	380.000,00	380.000,00
DTG084978	DTG USD CHF 17.05.23	USD	0,00	380.000,00	380.000,00

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.

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 Umtauschaufräge 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 Umtauschaufrägen 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 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 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.

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

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, Postfach, CH-8022 Zürich.

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 2023 beträgt wie folgt:

AT0000973037	1,81%
AT0000973029	1,75%
AT0000A153J0	0,90%
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 2023

		2023 in EUR
a. Realisiertes Fondsergebnis		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	462.998,49	
Dividendenerträge	254.817,60	
Ergebnis aus Immobilienfonds	0,00	
Sonstige Erträge	-0,02	717.816,07
Sollzinsen, negative Habenzinsen	-2.926,72	-2.926,72
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-593.603,01	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.567,12	
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-17.058,91	
Wertpapierdepotgebühren	-15.911,04	
Depotbankgebühren	-21.716,37	
Kosten für externe Berater	-51.984,61	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	2.148,79	
Sonstige Aufwendungen	-1.500,00	-704.192,27
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		10.697,08

Realisiertes Kursergebnis

Realisierte Gewinne aus Wertpapiere	463.589,74	
derivate Instrumente	72.960,76	
Realisierte Kursgewinne gesamt		536.550,50

Realisierte Verluste aus Wertpapiere	-4.529.542,79	
derivate Instrumente	-77.357,16	
Realisierte Kursverluste gesamt		-4.606.899,95

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-4.070.349,45**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-4.059.652,37**

b. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		
unrealisierte Gewinne	1.404.015,33	
unrealisierte Verluste	3.949.298,27	<u>5.353.313,60</u>

Ergebnis des Rechnungsjahres **1.293.661,23**

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	158.843,40	
Ertragsausgleich		<u>158.843,40</u>

Fondsergebnis gesamt **1.452.504,63**