



**GUTMANN AKTIENFONDS,**  
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

**HALBJAHRESBERICHT**  
**30. JUNI 2019**

**der**  
**Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft**  
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

## INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____	3
Bericht an die Anteilshaber _____	4
Vermögensaufstellung _____	5 - 7
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland _____	8

## **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  
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann  
Mag. Philip Vondrak

### **STAATSKOMMISSÄRE**

Mag. Bernhard Kuder  
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

### **VORSTAND**

Dr. Harald Latzko  
Mag. Thomas Neuhold, BA  
Jörg Strasser

### **FONDSMANAGEMENT**

MMag. Christoph Olbrich

### **DEPOTBANK**

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

### **BANKPRÜFER**

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

## BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Gutmann Aktienfonds**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2019 bis 30. Juni 2019 vorzulegen:

	Thesaurierungstranche	Thesaurierungstranche
	in EUR	in USD
Fondsvermögen per 30.06.2019	79.604.347,83	25.007.452,05
Fondsvermögen per 31.12.2018	35.027.351,55	2.035.258,36
Anteile per 30.06.2019	8.153.599	217.026
Anteile per 31.12.2018	4.153.955	20.131
Rechenwert je Anteil per 30.06.2019	9,76	115,22
Rechenwert je Anteil per 31.12.2018	8,43	101,10
Rendite je Anteil in % *)	16,03	15,76

\*) 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 2019

Fonds: Gutmann Aktienfonds  
 ISIN: AT0000973003,AT0000A1QCR4,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
AT0000APOST4	POST AG AKT.O.N.	EUR	57.232	41.563	5.719	29,750000	1.702.652,00	1,68
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	25.923	17.437	3.158	76,470000	1.982.331,81	1,95
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	138.601	99.670	13.850	15,170000	2.102.577,17	2,07
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	23.106	19.521	2.309	84,180000	1.945.063,08	1,91
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	17.926	13.121	3.393	118,000000	2.115.268,00	2,08
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	15.219	10.879	2.150	140,500000	2.138.269,50	2,10
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	9.693	6.490	969	210,650000	2.041.830,45	2,01
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	28.080	19.413	2.806	63,080000	1.771.286,40	1,74
FR0009003305	SAMPO OYJ A	EUR	50.284	36.375	5.025	41,440000	2.083.768,96	2,05
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	EUR	41.059	30.199	4.103	49,125000	2.017.023,38	1,99
FR0000125338	CAPGEMINI SE INH. EO 8	EUR	18.023	13.231	2.330	108,700000	1.959.100,10	1,93
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	22.885	15.504	2.287	89,740000	2.053.699,90	2,02
FR0000127771	VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	EUR	80.072	52.126	8.001	23,810000	1.906.514,32	1,88
NL0000009165	HEINEKEN EO 1,60	EUR	21.613	14.820	2.891	96,860000	2.093.435,18	2,06
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
AN8068571086	SCHLUMBERGER DL-.01	USD	51.797	40.479	5.176	39,110000	1.781.767,60	1,75
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	29.858	20.150	2.983	83,690000	2.197.824,02	2,16
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-.01	USD	29.128	22.538	3.987	70,000000	1.793.359,43	1,77
US02079K1079	ALPHABET INC. CL C DL-.001	USD	1.825	1.174	182	1.076,010000	1.727.180,83	1,70
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-.01	USD	1.206	831	189	1.904,280000	2.019.931,99	1,99
US0378331005	APPLE INC.	USD	11.062	9.272	2.257	199,740000	1.943.378,23	1,91
US0970231058	BOEING CO. DL 5	USD	6.104	4.249	610	364,020000	1.954.332,27	1,92
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-.75	USD	19.373	13.523	1.936	123,110000	2.097.726,40	2,06
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	16.962	12.432	2.990	139,300000	2.078.197,46	2,05
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	28.597	88.443	59.846	73,830000	1.857.000,32	1,83
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	27.926	19.102	2.790	85,940000	2.110.875,98	2,08
US4385161066	HONEYWELL INTL DL1	USD	13.378	15.141	1.763	173,840000	2.045.500,26	2,01
US4581401001	INTEL CORP. DL-.001	USD	39.025	27.520	6.564	47,460000	1.629.030,74	1,60
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	20.180	14.549	2.457	108,840000	1.931.827,43	1,90
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	16.462	11.975	1.645	140,690000	2.037.063,00	2,00
US5324571083	ELI LILLY	USD	19.419	13.796	2.343	111,470000	1.903.897,21	1,87
US5398301094	LOCKHEED MARTIN DL 1	USD	6.941	4.705	729	359,090000	2.192.219,26	2,16
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-.01	USD	11.595	8.412	1.652	206,270000	2.103.611,11	2,07
US5949181045	MICROSOFT DL-.00000625	USD	18.331	13.285	3.273	134,150000	2.162.895,16	2,13
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-.001	USD	11.986	11.027	3.292	163,230000	1.720.809,87	1,69
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	27.135	20.308	2.711	77,920000	1.859.676,50	1,83
US74624M1027	PURE STORAGE CL.A DL-0001	USD	100.461	77.117	21.415	15,350000	1.356.327,32	1,33
US79466L3024	SALESFORCE.COM DL-.001	USD	14.362	9.568	1.750	150,690000	1.903.522,39	1,87
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	29.997	18.979	3.712	83,560000	2.204.625,81	2,17
US88579Y1010	3M CO. DL-.01	USD	10.460	6.959	1.045	171,500000	1.577.809,05	1,55
US92343Y1044	VERIZON COMM. INC. DL-.10	USD	40.146	29.325	4.012	57,250000	2.021.512,38	1,99
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -.0001	USD	14.190	9.390	1.700	171,230000	2.137.080,52	2,10
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-.01	USD	18.413	20.253	1.840	115,380000	1.868.588,72	1,84
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -.01	USD	22.666	15.977	2.880	112,760000	2.247.960,03	2,21
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-.25	GBP	115.243	82.585	11.515	15,820000	2.032.876,09	2,00
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -.10	GBP	29.386	21.644	2.936	62,150000	2.036.439,35	2,00
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	168.349	128.749	16.800	1.524,000000	2.094.057,10	2,06
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	8.768	6.043	876	273,550000	2.158.018,41	2,12
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-.10	CHF	24.091	16.239	2.407	100,560000	2.179.706,29	2,15
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA87971M1032	TELUS CORP.	CAD	62.336	43.428	6.229	48,340000	2.020.953,32	1,99
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>								
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	SEK	279.922	209.301	27.971	67,870000	1.802.735,29	1,77
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUST</b>								
<b>REAL ESTATE INVESTMENT TRUST US DOLLAR</b>								
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-.001	USD	4.553	3.330	1.067	498,190000	1.995.038,54	1,96
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>100.698.175,93</b>	<b>99,11</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>100.698.175,93</b>	<b>99,11</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-Guthaben							64.774,63	0,06
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							1.054,93	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							863.503,07	0,85
CHF							1.195,70	0,00
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>930.528,33</b>	<b>0,92</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							96.924,56	0,10
ZINSENANSPRÜCHE							-3.287,12	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-122.785,60	-0,12
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>-29.148,16</b>	<b>-0,03</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>101.599.556,10</b>	<b>100,00</b>

<b>ERRECHNETER WERT Gutmann Aktienfonds (EUR) (T)</b>	<b>EUR</b>	<b>9,76</b>
<b>ERRECHNETER WERT Gutmann Aktienfonds (USD) (T)</b>	<b>USD</b>	<b>115,22</b>
<b>UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Aktienfonds (EUR) (T)</b>	<b>STÜCK</b>	<b>8.153.599</b>
<b>UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Aktienfonds (USD) (T)</b>	<b>STÜCK</b>	<b>217.026</b>

**UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE**

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
	in EUR	
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR 1,491040
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR 1,111430
Euro	EUR	1 = EUR 1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR 0,896830
Japanische Yen	JPY	1 = EUR 122,520000
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR 10,538600
US Dollar	USD	1 = EUR 1,136950

**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
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>					
CH0033361673	U-BLOX HOLDING NAM.SF.-90	CHF	0,00	11.294,00	18.384,00
<b>AKTIEN EURO</b>					
NL000009355	UNILEVER CVA EO -,16	EUR	0,00	18.051,00	33.986,00
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>					
US22052L1044	CORTEVA INC. DL -,01	USD	0,00	19.949,00	19.949,00
US2605571031	DOW INC. DL-,01	USD	0,00	13.114,00	13.114,00
US2607811007	DOWDUPONT INC. O.N.	USD	0,00	49.429,00	65.826,00
US74766D1000	QUANTENNA COM.INC.DL-0001	USD	0,00	88.473,00	140.241,00
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>					
FR0013382850	TOTAL S.A. -ANR.- WAHL.	EUR	0,00		13.959,00
FR0013404126	TOTAL S.A. -ANR.- WAHL.	EUR	0,00	36.129,00	36.129,00

**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 2019

Gutmann  
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p.

Mag. Thomas Neuhold m.p.

Jörg Strasser m.p.

## **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Aktienfonds, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN 930.731 (EUR Tranche mit der ISIN AT0000973003) und der WKN A2DJZF (USD Tranche mit der ISIN AT0000A1QCR4) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Aktienfonds werden keine gedruckten Einzelkunden ausgegeben.

Anteilsinhaber können Aufträge zur Rücklösung ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Rücknahmeaufträgen sowie Zahlungen des Gutmann Aktienfonds an die Anteilsinhaber wird sichergestellt, indem die Anteilszertifikate beim österreichischen 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](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://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 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.

### **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.