

VKB-ANLAGE-MIX IM TREND,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT
31. MÄRZ 2025

der
Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG (ALTERNATIVE INVESTMENTFONDS MANAGER)

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien
Tel. 50220/333

AUFSICHTSRAT

Mag. Anton Resch, Vorsitzender
Dr. Hans-Jörg Gress, Vorsitzender-Stellvertreter
Dr. Louis Norman Audenhove
Mag. Philip Vondrak
Mag. Martina Scheibelauer
Dr. Robert König

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. Bernhard Kuder
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Dr. Harald Latzko
Mag. Thomas Neuhold, BA
Jörg Strasser
MMag. Christoph Olbrich

FONDSMANAGEMENT

Volkskreditbank Aktiengesellschaft, Linz

DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)

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 Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds VKB-Anlage-Mix im Trend, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 31. März 2025 beläuft sich auf EUR 27.747.263,61 im Vergleich zu EUR 27.763.804,34 per 30. September 2024.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 31. März 2025 beläuft sich auf 1.468.387,312 Stück gegenüber 1.476.195,489 Stück per 30. September 2024.

Der errechnete Wert eines Anteils per 31. März 2025 beläuft sich auf EUR 18,89 im Vergleich zu EUR 18,80 per 30. September 2024.

Für das Rechnungshalbjahr seit 30. September 2024 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 1,59%. *)

*) 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 31. März 2025

Fonds: VKB-Anlage-Mix im Trend
ISIN: AT0000703681

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	EUR	2.300	2.300		56,540000	130.042,00	0,47
GB00BP6MXD84	SHELL PLC EO-07	EUR	8.700	8.700		33,600000	292.320,00	1,05
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-,001	EUR	1.700			143,940000	244.698,00	0,88
STRUKTURIERTE PRODUKTE: ZERTIFIKATE								
STRUKTURIERTE PRODUKTE: ZERTIFIKATE EURO								
DE000A1E0HR8	XTR P GOLD EUR 60	EUR	3.805			273,720000	1.041.504,60	3,75
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							1.708.564,60	6,16
INVESTMENTZERTIFIKATE								
DE0005933923	ISHARES MDAX UC.ETF EOA	EUR	2.300	2.300		229,100000	526.930,00	1,90
DE000A0D8QZ7	ISH.S.EUR.SMALL 200 U.ETF	EUR	14.250		17,500	33,010000	470.392,50	1,70
DE000A0YBNM4	ACATIS AKTIEN GLOBA.FDS C	EUR	9		8	37.904,050000	341.136,45	1,23
IE000NFR7C63	ISHS4-MCNTCHETF DLA	EUR	281.700	281.700		4,210500	1.186.097,85	4,27
IE00B3XXRP09	VANGUARD S+P 500U.ETF DLD	EUR	5.500			97,851000	538.180,50	1,94
IE00B3VC1100	INVESCOMI INDUST S+P US A	EUR	1.130	650		656,000000	741.280,00	2,67
IE00B52MJY50	ISHSVII-C.MSCI P.XJPDACC	EUR	3.300			170,380000	562.254,00	2,03
IE00B53L3W79	ISHSVII-C.EO STXX50 EOACC	EUR	4.900			198,460000	972.454,00	3,50
IE00B5L8K969	ISHSVII-MSCI EM AS.DL ACC	EUR	3.230	3.230		170,500000	550.715,00	1,98
IE00B5MTXJ97	INVESCOMI STXE600 INSJURA	EUR	3.300			214,650000	708.345,00	2,55
IE00BF4G7183	JPM-EUROPE REI EQ A	EUR	24.900	12.400		45,360000	1.129.464,00	4,07
IE00BJ0KDC92	X(IE)-MSCI WORLD 1C	EUR	2.740			107,005000	293.193,70	1,06
IE00BL25L135	X(IE)-MSCI WRLD QJAL.1CDL	EUR	8.000			63,750000	510.000,00	1,84
IE00BM67HK77	X(IE)-MSCI WO.HE.CA. 1CDL	EUR	16.700	16.700	20,600	49,445000	825.731,50	2,98
IE00BM67HM91	X(IE)-MSCI WO.ENERGY 1CDL	EUR	11.200	11.200		48,420000	542.304,00	1,95
IE00BMW42520	ISVP-ISM.EIS EOA	EUR	105.000	105.000		7,669000	805.245,00	2,90
IE00BQN1K786	ISHSIV-E.MSCI EO M.F.EO A	EUR	119.400	71.200		12,558000	1.499.425,20	5,40
IE00BTJRM35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	EUR	15.040			54,352000	817.454,08	2,95
IE00BWBXMS00	SPDR S+P US FIN.SE.S.UETF	USD	10.900			57,633800	580.491,98	2,09
KYG7243U1085	PRIMEO FD-PRIMEO S.EO DL1	EUR	10.639				0,00	0,00
LU0028548696	R + A GL. STRAT. EQU.	EUR	5.580			263,570000	1.470.720,60	5,30
LU0274211480	XTR.DAX 1C	EUR	2.800	2.800		211,450000	592.060,00	2,13
LU0292097234	XTR.FTSE 100 INCOME 1D	EUR	56.100			10,076000	565.263,60	2,04
LU0328475792	XTR.STOXX EUROPE 600 1C	EUR	24.405	4.170		135,100000	3.297.115,50	11,88
LU0490618542	XTR.S+P 500 SWAP 1CDL	EUR	12.360	6.600		102,905000	1.271.905,80	4,58
LU0839027447	XTR.NIKKEI 225 1D	EUR	58.040	29.000		23,175000	1.345.077,00	4,85
LU1681045024	AIS-AM.MSCI EM.LA.EOC	EUR	40.300	40.300		14,340000	577.902,00	2,08
LU1900066462	MUL.AMUN.EAEUR.ER.ETF.ACC	EUR	32.500			30,045000	976.462,50	3,52
LU2611731824	AIS.AMUNDI.ARCAGOLD.ETF.D	EUR	41.100			32,700000	1.343.970,00	4,84
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							25.041.571,76	90,25
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							26.750.136,36	96,41
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							592.492,09	2,14
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							442.760,44	1,60
SUMME BANKGUTHABEN							1.035.252,53	3,73
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							2.241,40	0,01
DIVERSE GEBÜHREN							-40.366,68	-0,15
SUMME ABGRENZUNGEN							-38.125,28	-0,14
SUMME Fondsvermögen							27.747.263,61	100,00

ERRECHNETER WERT VKB-Anlage-Mix im Trend
UMLAUFENDE ANTEILE VKB-Anlage-Mix im Trend

EUR 18,89
STÜCK 1.468.387,312

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Euro	EUR	1,000000
US Dollar	USD	1,082200

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 EURO					
US5949181045	MICROSOFT DL-.00000625	EUR	0,00		690,00
INVESTMENTZERTIFIKATE					
DE0006289309	ISHS ESTXX BNKS.30-15 D	EUR	0,00		36.800,00
IE000OKVTF7	ISIV-M.U.V.F.E. DLA	USD	0,00		134.700,00
IE00B3VPKB53	INVESCOMI.S+P US UTI.SEC	EUR	0,00		2.855,00
IE00BFWFPX50	SPDR S+P US CO.S.S.S.UETF	EUR	0,00	13.800,00	13.800,00
IE00BJZ2DD79	X(IE)-RUSSELL 2000 1CDL	EUR	0,00	1.670,00	3.270,00
IE00BKX55Q28	VANGUARD FTSE 250UETF LSD	EUR	0,00		6.000,00
IE00BM67HW99	X(IE)-S+P 500 1CEOH	EUR	0,00		2.000,00
IE00BWBXM278	SPDR S+P U.S.C.DI.S.S.UETF	EUR	0,00	17.300,00	17.300,00
IE00BWBXM385	SPDR S+P US CO.S.S.S.UETF	EUR	0,00		36.120,00
IE00BWBXM831	SPDR S+P US MAT.S.S.UETF	EUR	0,00		13.070,00
LU2197908721	MUL AMUN NASDAQ II ETF D	EUR	0,00	2.650,00	2.650,00

Risikohinweis: Aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten können die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Gesamrendite-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 Gesamrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 sowie mit Gesamrendite-Swaps vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wien, im April 2025

Gutmann
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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