

GUTMANN RESERVE,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 2025

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

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG

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

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien

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 Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds Gutmann Reserve, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche AT0000A0DG12 in EUR	Thesaurierungs- tranche AT0000962295 in EUR	Thesaurierungs- tranche AT0000A1GUV9 in EUR	Thesaurierungs- tranche AT0000A2G328 in EUR
Fondsvermögen per 30.06.2025	622.627,35	1.159.375,35	183.109.652,61	6.500.983,90
Fondsvermögen per 31.12.2024	627.565,89	962.314,32	157.533.647,63	4.779.135,49
Anteile per 30.06.2025	64.398	117.664	175.170	6.173
Anteile per 31.12.2024	65.663	98.791	151.234	4.554
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	9,66	9,85	1.045,32	1.053,13
Rechenwert je Anteil per 31.12.2024	9,55	9,74	1.041,65	1.049,43
Rendite je Anteil in % *)	1,15	1,13	1,17	1,17

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

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2025

Fonds: Gutmann Reserve
 ISIN: AT0000A0DG12,AT0000962295,AT0000A1GUV9,AT0000A2G328

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A1VGK0	0,5000 OESTERR.,REP 17-27	EUR	6.950.000	2.050.000		97,453842	6.773.042,02	3,54
BE0002892736	3,2500 BELFIUS BK 22/27 MTN	EUR	500.000	500.000		102,072072	510.360,36	0,27
CH1348614103	2,4660 UBS SWITZERL 24/27 FLR	EUR	4.000.000			99,863775	3.994.551,00	2,09
DE000A14JZ12	2,4220 BAD.-WUERTT.LSA 24/29	EUR	1.300.000			99,588774	1.294.654,06	0,68
DE000A30V349	1,9590 BREMEN LSA 271 VAR	EUR	2.000.000			99,537457	1.990.749,14	1,04
DE000A3513U4	2,5860 BERLIN, LAND LSA25/31A564	EUR	4.000.000	4.000.000		98,792564	3.951.702,56	2,06
DE000A351PP3	2,1430 BERLIN, LAND LSA24/30A558	EUR	4.000.000			98,892323	3.955.692,92	2,07
DE000A3826Q8	2,9290 DT.BANK MTN 24/26	EUR	500.000			100,244493	501.222,47	0,26
DE000A383J25	2,2920 SAARLAND LSA.R.4 25/31	EUR	4.500.000			100,072530	4.503.263,85	2,35
DE000A3L2RQ4	2,6070 M.B.INT.FIN. 24/27 FLR	EUR	1.200.000			100,035648	1.200.427,78	0,63
DE000A3LRS64	2,3160 M.B.INT.FIN. 23/25FLR MTN	EUR	500.000			100,073297	500.366,49	0,26
DE000A4EBME7	2,4890 ROB.BOSCH FI 25/26 FLR	EUR	500.000	500.000		100,144727	500.723,64	0,26
DE000LB4W639	2,7150 LBBW MTN 25/27	EUR	2.500.000	2.500.000		100,069962	2.501.749,05	1,31
DE000SHFM915	2,1040 SCHLW.-H.SCHATZ23/28 AT	EUR	3.000.000			99,636772	2.989.103,16	1,56
DK0030485271	0,1250 EURONEXT 21/26	EUR	100.000	100.000		98,017734	98.017,73	0,05
ES0000012G91	0,0000 SPANIEN 20/26	EUR	8.500.000	11.500.000	7.000.000	98,863798	8.403.422,83	4,39
FR0012938116	1,0000 REP. FSE 15-25 O.A.T.	EUR	6.150.000		1.400.000	99,636171	6.127.624,52	3,20
FR001400Y1H8	2,2550 SANOFI 25/27 FLR MTN	EUR	800.000	800.000		100,084787	800.678,30	0,42
XS2188805688	0,8750 COVESTRO AG MTN 20/26	EUR	100.000	100.000		99,195491	99.195,49	0,05
XS237060607	0,0000 CCEP FINIE 21/25	EUR	500.000			99,596943	497.984,72	0,26
XS2479941499	1,5000 VISA 22/26	EUR	100.000	100.000		99,416953	99.416,95	0,05
XS2485259670	3,0490 BBVA 22/25 FLR MTN	EUR	2.000.000			100,369753	2.007.395,06	1,05
XS2576255751	3,2450 NATWEST MKTS 23/26 FLRMTN	EUR	1.200.000			100,441348	1.205.296,18	0,63
XS2676780658	2,3140 TORON.DOM.BK 23/26 FLRMTN	EUR	1.800.000			100,191039	1.803.438,70	0,94
XS2697966690	2,9960 ING BANK 23/26 FLR MTN	EUR	2.000.000			100,535348	2.010.706,96	1,05
XS2712747182	2,7460 CO. RABOBANK 23/26 FLRMTN	EUR	1.500.000			100,560416	1.508.406,24	0,79
XS2719281227	2,9420 INTESA SANP. 23/25FLR MTN	EUR	1.000.000			100,253248	1.002.532,48	0,52
XS2730676553	2,3040 CATERP.F.SV. 23/25 FLRMTN	EUR	1.000.000			100,113946	1.001.139,46	0,52
XS2733106657	2,2310 SIEMENS FIN 23/25 FLR MTN	EUR	500.000			100,087538	500.437,69	0,26
XS2742659738	2,8130 FEDERAT.CAISS 24/26 FLR	EUR	500.000			100,169178	500.845,89	0,26
XS2745115597	2,9620 NATWEST MKTS 24/26 FLRMTN	EUR	1.000.000			100,227410	1.002.274,10	0,52
XS2758065010	2,3860 NORDEA MT BK 24/27 FLRMTN	EUR	1.000.000			100,018575	1.000.185,75	0,52
XS2768933603	2,3270 BMW FINANCE 24/26 FLR MTN	EUR	1.000.000			100,011181	1.000.111,81	0,52
XS2813108870	2,5360 SEB 24/27 FLR MTN	EUR	500.000			100,203588	500.017,94	0,26
XS2820449945	3,3750 NOVO NO.F.NL 24/26 MTN	EUR	1.000.000			100,972183	1.009.721,83	0,53
XS2822525205	2,4750 A.N.Z.BKG.GR 24/27 FLRMTN	EUR	1.000.000			100,163147	1.001.631,47	0,52
XS2827693446	3,5000 SWISSCOM FIN 24/26 MTN	EUR	600.000			101,014120	606.084,72	0,32
XS2835735163	2,1590 DANSKE BK 24/27 FLR MTN	EUR	3.000.000			99,933106	2.997.993,18	1,57
XS2835902839	2,4040 BBVA 24/27 FLR MTN	EUR	900.000			100,180185	901.621,67	0,47
XS2889371840	2,4410 SWEDBANK 24/27 FLR MTN	EUR	2.300.000			100,205727	2.304.731,72	1,20
XS2902578322	2,6230 CAIXABANK 24/28 FLR MTN	EUR	500.000			100,164693	500.823,47	0,26
XS2921540030	3,0360 CIBC 24/28 FLR MTN	EUR	1.000.000			100,262031	1.002.620,31	0,52
XS2931921113	2,5420 ROYAL BK CDA 24/26 FLRMTN	EUR	2.500.000			100,101290	2.502.532,25	1,31
XS2972906064	2,7150 FEDERAT.CAIS 25/27FLR MTN	EUR	1.800.000	1.800.000		100,114963	1.802.069,33	0,94
XS2979675258	2,7160 ABN AMRO BK 25/28 FLR MTN	EUR	3.000.000	3.000.000		100,177815	3.005.334,45	1,57
XS2986720816	2,6540 A.N.Z.BKG.GR 25/27 FLRMTN	EUR	2.000.000	2.000.000		100,170165	2.003.403,30	1,05
XS3002415142	2,4390 CARLSB.BREW.25/27 FLR MTN	EUR	600.000	600.000		100,144390	600.866,34	0,31
XS3002552134	2,3400 NOVO NO.F.NL 25/27 FLRMTN	EUR	1.500.000	1.500.000		100,114395	1.501.715,92	0,78
XS3008569777	2,7250 NORDEA BANK 25/29 FLR MTN	EUR	1.200.000	1.200.000		100,105003	1.201.260,04	0,63
XS3017932602	2,8090 NATL BK CDA 25/29 FLR MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		100,127637	2.002.552,74	1,05
XS3057365895	3,2360 MORGAN STANLEY 25/28 FLR	EUR	1.200.000	1.200.000		100,594319	1.207.131,83	0,63
XS3085615345	2,3750 COCA-C.EU.P. 25/27 FLRMTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,121123	1.001.211,23	0,52
XS3090072391	2,3290 CATERP.F.SV. 25/27 FLRMTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,179532	1.001.795,32	0,52
XS3091038078	2,5550 NATWEST MKTS 25/28 FLRMTN	EUR	2.000.000	2.000.000		100,127210	2.002.544,20	1,05
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							181.499.589,42	94,83
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
DE000A14JZU2	3,1940 BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	6.000.000			101,301973	6.078.118,38	3,18
SUMME DER AN EINEM GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							6.078.118,38	3,18
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							187.577.707,80	98,01
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							3.499.270,98	1,83
SUMME BANKGUTHABEN							3.499.270,98	1,83

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ABGRENZUNGEN								
ZINSEANSPRÜCHE							374.687,31	0,20
DIVERSE GEBÜHREN							-59.026,88	-0,03
SUMME ABGRENZUNGEN							315.660,43	0,16
SUMME Fondsvermögen							191.392.639,21	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve (A)	EUR	9,66
ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve (T)	EUR	9,85
ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve T1 (T)	EUR	1.045,32
ERRECHNETER WERT Gutmann Reserve T2 (T)	EUR	1.053,13
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve (A)	STÜCK	64.398
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve (T)	STÜCK	117.664
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve T1 (T)	STÜCK	175.170
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Reserve T2 (T)	STÜCK	6.173

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					
AT0000A0DXC2	4,8500 OESTERR.,REP 09-26/2/144A	EUR	0,00		1.060.000,00
AT0000A2QRW0	OESTERR.,REP 21/25	EUR	0,00		4.100.000,00
DE000A14JZT4	3,6680 BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	0,00		4.500.000,00
XS1176079843	1,9660 ENEL FIN.INTL 15/25 MTN	EUR	0,00		1.000.000,00
XS1215181980	1,0000 DSM B.V. 15/25 MTN	EUR	0,00	500.000,00	500.000,00
XS2180510732	1,2500 ABN AMRO BK 20/25 MTN	EUR	0,00	500.000,00	500.000,00
XS2456253082	0,2500 A.N.Z. BKG GRP 22/25 MTN	EUR	0,00		500.000,00
XS2573331837	3,6150 ABN AMRO BK 23/25 FLR	EUR	0,00		1.400.000,00
XS2575952341	3,7550 BCO SANTAND. 23/25 FLR	EUR	0,00		3.000.000,00
XS2577740157	3,6690 TORONTO-DOM. BK 23/25 FLR	EUR	0,00		3.000.000,00
XS2595361978	3,2770 AT + T 23/25 FLR	EUR	0,00		500.000,00
XS2618508340	3,0360 BK NOVA SCOT 23/25 FLRMTN	EUR	0,00		2.000.000,00
XS2635167880	3,1030 NATL BK CDA 23/25 FLR MTN	EUR	0,00		1.000.000,00
XS2635183069	3,0030 SEB 23/25 FLR MTN	EUR	0,00		1.500.000,00
XS2780024977	2,2550 AHOLD DELHA. 24/26 FLR	EUR	0,00		200.000,00
XS291156326	2,2500 DENMARK 24/26 MTN	EUR	0,00		1.400.000,00
GELDMARKTPAPIERE EURO					
AT0000A3DV02	ATB S 24.04.2025	EUR	0,00		2.000.000,00
BE0312798706	BELGIQUE 24/09.01.25	EUR	0,00		3.800.000,00
BE0312799712	BELGIQUE 24/13.03.25	EUR	0,00	15.000.000,00	15.000.000,00
ES0L02505094	SPANIEN 24/25 ZO	EUR	0,00	11.000.000,00	11.000.000,00
ES0L02506068	SPANIEN 24/25 ZO	EUR	0,00		15.200.000,00
FI4000571773	FINNLAND 24/25 ZO	EUR	0,00		6.210.000,00
FR0128227826	FRANKREICH 24/25 ZO	EUR	0,00		11.850.000,00
FR0128379486	FRANKREICH 24/25 ZO	EUR	0,00	10.000.000,00	15.350.000,00
IT0005599474	ITALIEN 24/25 ZO	EUR	0,00		4.000.000,00
IT0005621401	ITALIEN 24/25 ZO	EUR	0,00		11.000.000,00

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

Wien, im Juli 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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Reserve, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit den ISIN AT0000A0DG12 (Ausschüttungsanteilscheine in EUR), AT0000962295 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR), AT0000A1GUV9 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) und AT0000A2G328 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) und der deutschen WKN A0RGUB (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) und WKN 260669 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR), WKN A141S2 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) und WKN A2P3HY (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Reserve 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 Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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 KAG 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 Anteilseignern für Anteile des Investmentfonds

Anteilseigner 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 Anteilseigner 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 KAG in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.

Anlegerbeschwerden können bei der Gutmann KAG eingebracht werden.

Verkaufsunterlagen

Die folgenden Informationen bzw. Verkaufsunterlagen stehen den Anlegern über die Website der Gutmann KAG 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 KAG, Wien und Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, geschlossen wurde, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Veröffentlichungen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile wird auf der Webseite 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 ist dem am Erwerb eines Anteils Interessierten das Basisinformationsblatt 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.