

PRIME VALUES GROWTH,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG
(NAMENSÄNDERUNG PER 1. JULI 2025 AUF:
ARETE PRIME VALUES GROWTH)

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 2025

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

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
Maintower, Thurgauerstraße 36/38
CH-8050 Zürich

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale Vaudoise
Place St-François 14
CH-1003 Lausanne

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds PRIME VALUES Growth, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalb-jahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. Juni 2025 beläuft sich auf EUR 57.989.896,03 im Vergleich zu EUR 61.081.461,05 per 31. Dezember 2024.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. Juni 2025 beläuft sich auf insgesamt 397.868,71 Stück gegenüber 408.332,57 Stück per 31. Dezember 2024.

Für das Rechnungshalbjahr seit 31. Dezember 2024 belaufen sich der Wert und die Performance pro Anteil wie folgt:

Anteil lautend auf	Wert pro Anteil 31.12.2024	Ausschüttung je Anteil	Wert pro Anteil 30.06.2025	Rendite pro Anteil in % *)
Ausschüttungstranche EUR (ISIN AT0000803689)	147,20	1,5000	143,20	-1,75
Ausschüttungstranche CHF (ISIN AT0000803697)	137,46	1,4000	136,50	0,29
Institutionelle Tranche EUR (ISIN AT0000A153H4)	164,78	1,7000	161,12	-1,23
Thesaurierungstranche EUR (ISIN AT0000A1U0Z6)	122,67	0,6363	120,55	-1,23

*) 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.

Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds und der Finanzmärkte

Der Start in das neue Börsenjahr war von großer Zuversicht geprägt. Die Hoffnungen auf einen baldigen Frieden in der Ukraine, das relativ günstige Bewertungsniveau und die Aussicht auf weiter fallende Zinsen sorgten insbesondere an den europäischen Aktienmärkten in den ersten Wochen des Jahres für eine dynamische Aufwärtsbewegung. Erst als im Februar und März seitens der US-Administration damit begonnen wurde, die ersten Zölle gegen China, Kanada und Mexiko einzuführen stieg die Unsicherheit allmählich an.

Während sich die europäischen Börsen im Februar noch gut halten konnten, kippten die US-Börsen bereits in der zweiten Februarhälfte nach unten weg. Insbesondere der Technologieindex Nasdaq, aber auch der S&P verloren im Vergleich zu den europäischen Aktienmärkten überproportional. Ende März zeigten sich dann aber, im Einklang zu den globalen Aktienmärkten, erste Schwächetendenzen an den europäischen Aktienmärkten, die sich Anfang April am sogenannten „Liberation Day“, infolge von Trumps Zollplänen, weltweit noch deutlich verstärkten. Diese Ankündigung umfassender US-Strafzölle sorgte für Verunsicherung und schürte weltweit Rezessionsängste. Eine Woche später und wenige Stunden nach Inkrafttreten der neuen Zölle wurden diese aber bereits wieder für 90 Tage ausgesetzt. Infolgedessen erholten sich die weltweiten Aktienmärkte wieder, was dazu führte, dass viele Aktienmärkte bis Ende April die anfänglichen Kursabschläge wieder kompensierten bzw. teilweise sogar überkompensierten. Es schien, als würden die Kapitalmärkte der anfänglich eskalierenden Handelspolitik stetig weniger Gewicht beimessen und mit einem Zurückrudern von Präsident Trump rechnen. Auffällig war, dass der im ersten Quartal noch starke Gegenwind für Wachstumsunternehmen nach dem Liberation Day drehte, sodass viele US-Aktien zu ihrer gewohnten relativen Stärke zurückfanden, der europäische Aktienmarkt tendenziell aber in eine Seitwärtsbewegung überging.

Devisenseitig hat die wirtschaftliche Verunsicherung, ergänzt um die sich ausweitende US-Verschuldung, für einen anhaltend schwachen US-Dollar gesorgt. So schwächte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro im ersten Halbjahr um knapp 13 Prozent ab. Die Dynamik der US-Dollarabschwächung war bemerkenswert, da sich die Zinsdifferenz zwischen dem US-Dollar und dem Euro und Schweizer Franken immer weiter zugunsten des US-Dollars ausweitete.

Die marktbestimmenden Themen blieben neben Trumps Zollpolitik die Gewinnentwicklung der Unternehmen, die tendenziell eine positive Dynamik aufwiesen, sowie die geopolitische Lage und die Inflationsentwicklung.

Anlagestrategie des Fonds

Angesichts der relativen Stärke der europäischen Aktienmärkte zu Beginn des Jahres reduzierten wir zunächst die Übergewichtung bei US-Titeln und positionierten uns verstärkt in Europa. Im Fokus unserer Anlageentscheidungen standen Unternehmen mit überzeugender Dividendenpolitik im Banken-, Versicherungs- und im Infrastrukturbereich. Mit dem verstärkten Aufkommen von Rezessionsängsten rund um die Ankündigung der umfassenden US-Zölle, investierten wir zunehmend auch in defensivere Werte. Nachdem sich abzeichnete, dass die Dynamik in Europa etwas nachlässt und sich wieder vermehrt Kurspotential bei US-Titeln zeigt, tätigten wir hier zudem einige Zukäufe und entschieden uns selektiv zu Gewinnmitnahmen bei europäischen Titeln. Obwohl die Unterbewertung am europäischen Aktienmarkt im Vergleich zum US-Markt etwas abgenommen hat, weisen europäische Titel dennoch eine deutlich attraktivere Bewertung auf, weshalb wir nur selektiv unsere Positionierung bei US-Titeln erhöhten.

Im Anleihebereich setzten wir auf der einen Seite auf kurzlaufende Unternehmensanleihen um von der höheren Kreditprämie zu profitieren, auf der anderen Seite investierten wir auch in Staatsanleihen mit minimalem Kreditrisiko, dafür mit höherem Durationsrisiko um von einem Rückgang der Zinsen zu profitieren. Das Rentenportfolios war hinsichtlich der Duration zum Jahresbeginn gesamthaft mit knapp über 6 etwas länger positioniert als der breite Markt, da wir weitere Zinssenkungen durch die EZB erwarteten.

Der starke Anstieg der Anleiherenditen im März, unter anderem aufgrund der überraschenden Lockerung der Schuldenbremse in Deutschland und der EU zugunsten von Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben, haben zu einem stärkeren Aufwärtsdruck auf die Euro-Anleiherenditen geführt und die Performance belastet. Im Rahmen der Spreadausweitungen im April haben wir dann die Positionen im Unternehmensanleihebereich aufgestockt und auch den Anteil der nachrangigen Anleihen etwas ausgebaut.

Ausblick

Die Unsicherheiten, die infolge der «trumpschen» Handelspolitik entstanden sind, werden uns wohl noch eine ganze Zeit beschäftigen. Die Wirtschaftspolitik der US-Regierung dürfte die Konjunktur bremsen. Aktientechnisch dürfte die Margenstärke und Effizienz der US-Unternehmen aber dennoch Rückenwind geben. In Europa dürfte die Finanzpolitik expansiver werden, unter anderem wegen der steigenden Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben. Die maue Konjunktur der Eurozone erhält dadurch einen positiven Impuls. Allerdings bleiben strukturelle Probleme bestehen, die das europäische Wachstum begrenzen. Ausufernde Staatsschulden in den USA und auch in einigen europäischen Ländern könnten die Märkte künftig wieder stärker beschäftigen. Positiv zu vermerken ist, dass die Inflation zwar noch nicht endgültig eingedämmt, aber auf dem richtigen Weg ist. Wir gehen weiterhin davon aus, dass die EZB ihren Kurs der Zinssenkungen beibehalten und die Zinsen weiter senken wird, um das Wachstum anzukurbeln. Ein geringerer Inflationsdruck würde diesen Kurs unterstützen.

Angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen ist davon auszugehen, dass die Schwankungsintensität an den Weltbörsen eher hoch bleiben wird, was aber wiederum Gelegenheiten für aktives Stockpicking bietet.

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2025

Fonds: PRIME VALUES Growth
 ISIN: AT0000803697,AT0000803689,AT0000A153H4,AT0000A1U0Z6

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	27.355	27.355		31,130000	851.561,15	1,47
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	4.493	996	2.793	258,000000	1.159.194,00	2,00
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	4.845	1.069	413	343,800000	1.665.711,00	2,87
ES0178430E18	TELEFONICA INH. EO 1	EUR	179.329	179.329		4,485000	804.290,57	1,39
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	EUR	111.759	111.759		12,705000	1.419.898,10	2,45
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	EUR	2.443	2.443		355,600000	868.730,80	1,50
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	42.016	9.523	3.556	41,950000	1.762.571,20	3,04
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	1.368	1.368		234,700000	321.069,60	0,55
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	6.201	1.861	3.327	230,050000	1.426.540,05	2,46
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	EUR	14.756	4.695	12.446	101,050000	1.491.093,80	2,57
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	21.133	21.133		61,260000	1.294.607,58	2,23
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	5.674	1.930	6.883	146,300000	830.106,20	1,43
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	581	581		679,800000	394.963,80	0,68
AKTIEN US DOLLAR								
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	USD	4.275	4.275		91,520000	333.929,07	0,58
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	13.220	3.833	3.162	134,380000	1.516.240,86	2,61
US00508Y1029	ACUITY DL-,01	USD	1.550	3.077	1.527	303,340000	401.294,76	0,69
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	14.442	4.906	21.632	47,120000	580.810,86	1,00
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	USD	17.821	5.124	3.513	106,530000	1.620.339,80	2,79
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	USD	3.959	3.959	16.611	88,710000	299.750,68	0,52
US26603R1068	DUOLINGO INC. A DL-,0001	USD	225	225		411,260000	78.977,08	0,14
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	USD	6.519	1.301	1.547	267,450000	1.488.077,97	2,57
US31488V1070	FERGUSON ENTERPRISES INC.	USD	2.303	2.303		218,000000	428.501,69	0,74
US3580391056	FRESHPET INC. DL-,001	USD	1.384	1.384		68,390000	80.785,01	0,14
US5261071071	LENNOX INTL INC. DL-,01	USD	1.490	311	1.614	567,490000	721.683,18	1,24
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	3.281	510	1.235	550,320000	1.541.074,48	2,66
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	4.261	1.403	2.609	495,940000	1.803.610,58	3,11
US68838X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	10.177	3.040	3.936	210,240000	1.826.153,27	3,15
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	9.196	1.860	2.628	159,860000	1.254.702,82	2,16
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	811	811		517,710000	358.351,73	0,62
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	1.476	1.476		273,420000	344.444,09	0,59
US9029733048	U.S. BANCORP DL-,01	USD	13.766	4.466	17.067	45,760000	537.645,34	0,93
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	USD	9.208	1.864	2.636	228,260000	1.793.895,86	3,09
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	USD	9.346	3.217	8.137	128,230000	1.022.863,12	1,76
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25	GBP	7.467	7.467		10,715000	93.648,86	0,16
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	21.216	6.754	20.023	47,790000	1.082.118,57	1,87
CH00301070408	GEBERIT AG NA DISP SF-,10	CHF	561	561		628,400000	376.247,27	0,65
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	4.142	4.142		219,900000	972.097,08	1,68
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	17.144	3.387	3.515	70,360000	1.287.396,44	2,22
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SF -,05	CHF	29.117	5.869	7.959	43,350000	1.347.131,66	2,32
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	NOK	29.136	29.136		153,300000	377.864,63	0,65
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A10683	2,4000 OESTERR.,REP 13-34/1	EUR	850.000		1.920.000	96,201459	817.712,40	1,41
AT0000A2HLC4	0,8500 OESTERR.,REP 20-2120	EUR	900.000			32,533578	292.802,20	0,50
DE0001102598	1,0000 BUNDANLV.22/38	EUR	2.700.000	100.000		80,460498	2.172.433,45	3,75
DE0001102614	1,8000 BUNDANLV.22/53	EUR	460.000			76,382531	351.359,64	0,61
DE000A169M74	6,0000 PROCRED. HOL 16/26	EUR	400.000			101,331068	405.324,27	0,70
DE000LB4XH4	6,7500 LBBW AT1 24/UNBE.	EUR	200.000	200.000		100,822357	201.644,71	0,35
ES0000012N35	3,4500 SPANIEN 24/34	EUR	1.300.000			102,646461	1.334.403,99	2,30
FI4000550249	3,0000 FINNLAND 23/33	EUR	1.240.000	240.000		101,189929	1.254.755,12	2,16
FR0013509643	2,6250 JCDECAUX SE 20/28	EUR	500.000			99,823347	499.116,74	0,86
FR001400EA16	5,3750 VALEO 22/27 MTN	EUR	400.000	400.000		103,542186	414.168,74	0,71
IE00BFZ9RQ242	1,3500 IRLAND 2031	EUR	1.815.000	1.815.000	1.000.000	94,271952	1.711.035,93	2,95
IT0005636532	5,6250 UNICREDIT 25/UND FLR MTN	EUR	400.000	400.000		97,925822	391.703,29	0,68
XS0203470157	2,5040 AXA S.A 04/UND. FLR MTN	EUR	650.000			96,078336	624.509,18	1,08
XS0219724878	4,0000 EIB EUR,INV.BK 05/37 MTN	EUR	480.000		220.000	108,964580	523.029,98	0,90
XS1673102734	1,5000 ISS GLOBAL 17/27 MTN	EUR	470.000			97,890192	460.083,90	0,79
XS2495583978	2,3750 CORP.ANDINA 22/27 MTN	EUR	385.000		165.000	99,883992	384.553,37	0,66
XS2530756191	3,0000 WOLTERS KLUW 22/26	EUR	300.000			100,509514	301.528,54	0,52
XS2597973812	4,1250 VESTAS WIND 23/26 MTN	EUR	430.000			101,478466	436.357,40	0,75
XS2623501181	4,6250 CAIXABANK 23/27 FLR MTN	EUR	500.000			101,908101	509.540,51	0,88
XS2655993033	5,2500 REXEL 23/30	EUR	670.000	670.000		104,867792	702.614,21	1,21
XS2790191303	6,6250 ASR NEDERLA. 24/UND. FLR	EUR	290.000	290.000		105,180073	305.022,21	0,53
XS2875107307	4,3750 CAIXABANK 24/36 FLR MTN	EUR	400.000	400.000		102,374877	409.499,51	0,71
XS2886191589	4,2500 ING GROEP 24/35 FLR MTN	EUR	700.000	700.000		102,388698	716.720,89	1,24
ANLEIHEN US DOLLAR								
NL0000116168	4,3723 AEGON 04-UND. FLR	USD	1.150.000			78,037193	765.952,05	1,32
ANLEIHEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH1282945554	5,2500 MATTER TELEC 23/28 REGS	CHF	300.000			103,453338	331.237,94	0,57
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							54.177.084,78	93,42

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
DE000A4DFL80	3,6230 PROCRED. HOL 25/28	EUR	300.000	300.000		99,795423	299.386,27	0,52
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							299.386,27	0,52
INVESTMENTZERTIFIKATE								
LU0470356352	PRIME VALUES A	EUR	7.690			180,730000	1.389.813,70	2,40
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							1.389.813,70	2,40
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							55.866.284,75	96,34
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN								
DTG098767	0,0000 DTG CHF EUR 06.08.25	CHF	602.029			0,935059	-6.159,45	-0,01
DTG098770	0,0000 DTG CHF USD 06.08.25	CHF	349.147			0,796165	7.284,74	0,01
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							1.125,29	0,00
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							1.177.428,11	2,03
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							2.619,79	0,00
SEK							8.619,00	0,01
DKK							17.686,80	0,03
PLN							61,59	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							759.986,39	1,31
JPY							485,60	0,00
CHF							762,50	0,00
CAD							13.235,18	0,02
NOK							1.811,21	0,00
SGD							9.572,52	0,02
HKD							11.505,47	0,02
AUD							17.739,96	0,03
SUMME BANKGUTHABEN							2.021.514,12	3,49
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFÖRDERUNGEN							4.040,44	0,01
VERB. VERGÜTUNG AN DIE KAG							-36.000,00	-0,06
ZINSENANSPRÜCHE							215.583,54	0,37
DIVERSE GEBÜHREN							-82.652,11	-0,14
SUMME ABGRENZUNGEN							100.971,87	0,17
SUMME Fondsvermögen							57.989.896,03	100,00

ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Growth (CHF) (A) (H)	CHF	136,50
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Growth (EUR) (R)	EUR	143,20
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Growth (I) (EUR) (A2)	EUR	161,12
ERRECHNETER WERT PRIME VALUES Growth (EUR) (T) (P)	EUR	120,55
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Growth (CHF) (A) (H)	STÜCK	8.527,00
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Growth (EUR) (R)	STÜCK	323.389,73
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Growth (I) (EUR) (A2)	STÜCK	61.264,00
UMLAUFENDE ANTEILE PRIME VALUES Growth (EUR) (T) (P)	STÜCK	4.687,98

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Australische Dollar	AUD 1 = EUR	1,794810
Canadische Dollar	CAD 1 = EUR	1,599940
Schweizer Franken	CHF 1 = EUR	0,936970
Dänische Kronen	DKK 1 = EUR	7,460400
Euro	EUR 1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP 1 = EUR	0,854350
Hongkong Dollar	HKD 1 = EUR	9,198100
Japanische Yen	JPY 1 = EUR	169,770000
Norwegische Krone	NOK 1 = EUR	11,820500
Polnische Zloty	PLN 1 = EUR	4,241700
Schwedische Krone	SEK 1 = EUR	11,122000
Singapur Dollar	SGD 1 = EUR	1,495400
US Dollar	USD 1 = EUR	1,171650

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 US DOLLAR					
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -.001	USD	0,00	6.000,00	6.000,00
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-.001	USD	0,00	789,00	13.389,00
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL-.01	USD	0,00	122,00	2.724,00
ANLEIHEN EURO					
CH0537261858	3,2500 UBS GROUP 20/26 FLRMTN	EUR	0,00		800.000,00
FR0013342334	1,5000 VALEO 18-25 MTN	EUR	0,00		500.000,00
IE00BVB8C9883	1,7000 IRLAND 17/37	EUR	0,00	1.450.000,00	1.450.000,00
XS1255433754	2,6250 ECOLAB 15/25	EUR	0,00		450.000,00
XS137880253	2,8750 BNP PARIBAS 16/26 MTN	EUR	0,00		600.000,00
XS1813579593	3,6250 DARLING GLOB.FIN. 18/26	EUR	0,00	390.000,00	390.000,00
XS2247623643	3,5000 GETLINK 20/25 REGS	EUR	0,00		700.000,00
XS2544400786	4,6250 JYSKE BANK 22/26 FLR MTN	EUR	0,00		700.000,00
BEZUGSRECHTE EURO					
FR001400XV34	ESSILORLUXO. INH. ANR.	EUR	0,00	1.243,00	1.243,00
NL0015002GIS	WOLTERS KLUWER NAM. ANR.	EUR	0,00	5.674,00	5.674,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN					
DTG095373	DTG CHF EUR 12.02.25	CHF	0,00		556.356,00
DTG095376	DTG CHF USD 12.02.25	CHF	0,00		480.466,25
DTG095663	DTG CHF EUR 12.02.25	CHF	0,00	46.486,15	
DTG096464	DTG USD CHF 12.02.25	CHF	0,00	54.589,50	54.589,50
DTG097067	DTG EUR CHF 12.02.25	CHF	0,00	516.576,50	516.576,50
DTG097068	DTG USD CHF 12.02.25	CHF	0,00	445.904,90	445.904,90
DTG097074	DTG CHF EUR 07.05.25	CHF	0,00	512.746,85	512.746,85
DTG097077	DTG CHF USD 07.05.25	CHF	0,00	467.709,84	467.709,84
DTG097472	DTG USD CHF 07.05.25	CHF	0,00	53.799,24	53.799,24
DTG097685	DTG USD CHF 07.05.25	CHF	0,00	52.811,94	52.811,94
DTG097780	DTG CHF EUR 07.05.25	CHF	0,00	57.127,86	57.127,86
DTG098765	DTG EUR CHF 07.05.25	CHF	0,00	569.215,40	569.215,40
DTG098778	DTG USD CHF 07.05.25	CHF	0,00	329.120,00	329.120,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG095373	DTG CHF EUR 12.02.25	EUR	0,00	600.000,00	
DTG095663	DTG CHF EUR 12.02.25	EUR	0,00		50.000,00
DTG097067	DTG EUR CHF 12.02.25	EUR	0,00	550.000,00	550.000,00
DTG097074	DTG CHF EUR 07.05.25	EUR	0,00	550.000,00	550.000,00
DTG097780	DTG CHF EUR 07.05.25	EUR	0,00	60.000,00	60.000,00
DTG098765	DTG EUR CHF 07.05.25	EUR	0,00	610.000,00	610.000,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG095376	DTG CHF USD 12.02.25	USD	0,00	550.000,00	
DTG096464	DTG USD CHF 12.02.25	USD	0,00	60.000,00	60.000,00
DTG097068	DTG USD CHF 12.02.25	USD	0,00	490.000,00	490.000,00
DTG097077	DTG CHF USD 07.05.25	USD	0,00	520.000,00	520.000,00
DTG097472	DTG USD CHF 07.05.25	USD	0,00	60.000,00	60.000,00
DTG097685	DTG USD CHF 07.05.25	USD	0,00	60.000,00	60.000,00
DTG098778	DTG USD CHF 07.05.25	USD	0,00	400.000,00	400.000,00

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 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 PRIME VALUES Growth, Miteigentumsfonds gem. öInVG mit der deutschen WKN 987852/ISIN AT0000803689 (EUR Ausschüttunganteilscheine), WKN 987851/ISIN AT0000803697 (CHF Ausschüttungsanteilscheine - währungsgesichert), WKN A1W9CV/ISIN AT0000A153H4 (Institutionelle Tranche, EUR Ausschüttungsanteilscheine) und WKN A2DMFS/ISIN AT0000A1U0Z6 (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 Growth 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 Anteilssinhabern für Anteile des Investmentfonds

Anteilssinhaber 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 Anteilssinhaber 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 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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich.

2. Zahlstelle in der Schweiz

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 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 2025 beträgt wie folgt:

AT0000803689	2,10%
AT0000803697	2,17%
AT0000A153H4	1,05%
AT0000A1U0Z6	1,15%

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 2025

		2025 in EUR
a. Realisiertes Fondsergebnis		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	305.529,10	
Dividendenerträge	448.816,47	
Ergebnis aus Immobilienfonds	0,00	
Sonstige Erträge	0,01	754.345,58
Sollzinsen, negative Habenzinsen	-2.470,11	-2.470,11
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-475.099,60	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.021,64	
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-18.617,83	
Wertpapierdepotgebühren	-13.544,61	
Depotbankgebühren	-15.084,46	
Kosten für externe Berater	-35.481,72	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	0,00	
Sonstige Aufwendungen	-1.750,00	-563.599,86

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		<u>188.275,61</u>
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.292.265,86	
derivate Instrumente	118.771,76	
Realisierte Kursgewinne gesamt		<u>2.411.037,62</u>
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.504.080,12	
derivate Instrumente	-112.189,73	
Realisierte Kursverluste gesamt		<u>-1.616.269,85</u>
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		<u>794.767,77</u>
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		<u>983.043,38</u>
b. Nicht realisiertes Kursergebnis		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		
unrealisierte Gewinne	-841.352,08	
unrealisierte Verluste	-1.113.266,88	<u>-1.954.618,96</u>
Ergebnis des Rechnungsjahres		<u><u>-971.575,58</u></u>
c. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-23.508,10	
Ertragsausgleich		<u>-23.508,10</u>
Fondsergebnis gesamt		<u><u>-995.083,68</u></u>