

GUTMANN GLOBAL EQUITIES,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG iVm AIFMG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 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

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien

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 Gutmann Global Equities, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

	Thesaurierungstranche (AT0000743794)	Thesaurierungstranche Institutional (AT0000A1FHP0)
	in EUR	in EUR
Fondsvermögen per 30.06.2025	122.164.029,15	17.574.310,14
Fondsvermögen per 31.12.2024	114.167.930,31	20.348.015,19
Anteile per 30.06.2025	9.111.897,40	96.306,53
Anteile per 31.12.2024	8.379.663,29	109.897,29
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	13,40	182,48
Rechenwert je Anteil per 31.12.2024	13,62	185,15
Rendite je Anteil in % *)	-0,45	-0,23

*) 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.

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2025

Fonds: Gutmann Global Equities
ISIN: AT0000743794,AT0000A1FHP0

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	58.488	920	10.250	31,130000	1.820.731,44	1,30
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	7.330	115	1.716	258,000000	1.891.140,00	1,35
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	6.411	101	1.124	267,600000	1.715.583,60	1,23
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	4.967	78	1.360	343,800000	1.707.654,60	1,22
DE0008BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	43.857	3.405		42,880000	1.880.588,16	1,35
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	26.494	417	1.891	70,180000	1.859.348,92	1,33
FI4000552500	SAMPO OYJ A	EUR	206.366	199.481	38.426	9,096000	1.877.105,14	1,34
FR0000102071	TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	34.726	3.434		52,770000	1.832.491,02	1,31
FR00001025486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	14.728	232	3.370	126,200000	1.858.673,60	1,33
NL0015435975	DAVIDE CAMPARI-MILEO-,01	EUR	313.015	93.760	27.496	5,588000	1.749.127,82	1,25
AKTIEN US DOLLAR								
IE00059YS762	LINDE PLC EO -,001	USD	4.633	414		463,790000	1.833.942,79	1,31
IE0008KQN827	EATON CORP.PLC DL -,01	USD	6.781	6.781		353,230000	2.044.341,42	1,46
IE0008DVJQ56	NVENT ELECTRIC PLC DL-,01	USD	34.764	11.121		73,350000	2.176.366,15	1,56
IE0008K9ZQ67	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	5.169	81		432,290000	1.907.145,49	1,36
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	16.274	256	1.487	134,380000	1.866.513,14	1,34
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	10.774	997	1.156	182,310000	1.676.445,99	1,20
US00724FI012	ADOBE INC.	USD	5.543	1.445		385,830000	1.825.336,65	1,31
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	USD	25.419	6.207		79,600000	1.726.925,62	1,24
US02079K1079	ALPHABET INC.CLC DL-,001	USD	12.721	2.801	2.380	178,270000	1.935.537,63	1,39
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	11.335	2.807	2.258	223,300000	2.160.291,47	1,55
US0378331005	APPLE INC.	USD	10.621	1.997		201,080000	1.822.788,96	1,30
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	51.622	8.359	5.812	47,120000	2.076.071,05	1,49
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	USD	6.538	1.625	310	384,710000	2.146.745,17	1,54
US2546887060	DISNEY (WAL) CO.	USD	22.933	5.077	3.251	122,340000	2.394.591,58	1,71
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	USD	53.284	53.284	26.223	41,960000	1.908.246,18	1,37
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	6.308	99	833	317,730000	1.710.613,95	1,22
US45784P1012	INSULET CORP. DL -,001	USD	8.162	1.018	1.480	313,080000	2.180.991,73	1,56
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	USD	3.375	53		776,570000	2.236.951,09	1,60
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	8.364	802	1.583	287,110000	2.049.577,98	1,47
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	13.859	1.334		152,410000	1.802.799,63	1,29
US5324571083	ELI LILLY	USD	2.591	340		775,450000	1.714.838,86	1,23
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	34.081	17.932	8.773	77,160000	2.244.433,03	1,61
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	6.690	645	431	291,550000	1.664.720,27	1,19
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	4.582	72	360	495,940000	1.939.484,56	1,39
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	18.559	4.368		157,750000	2.498.768,62	1,79
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	12.197	192	5.138	181,030000	1.884.541,38	1,35
US74624M1027	PURE STORAGE CLA DL-,0001	USD	44.396	16.638	7.673	55,400000	2.099.209,15	1,50
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	15.148	3.511	689	158,540000	2.049.728,09	1,47
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	7.748	1.750	1.003	273,420000	1.808.098,12	1,29
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	25.868	5.599	875	92,110000	2.033.629,05	1,46
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	13.006	2.551		207,080000	2.298.709,07	1,65
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	48.515	4.747	2.900	42,310000	1.751.947,81	1,25
US92826C8394	VISA INC. CL A DL -,0001	USD	6.162	97	1.045	348,610000	1.833.427,06	1,31
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-,01	USD	20.633	2.559	1.312	91,460000	1.610.629,61	1,15
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	USD	13.364	2.599		156,170000	1.781.296,36	1,27
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	6.567	103		261,600000	1.833.492,21	1,31
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	19.877	3.871	4.420	79,290000	1.682.068,08	1,20
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR								
CA87971M1032	TELUS CORP.	CAD	143.805	17.923		21,700000	1.950.428,45	1,40
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONA								
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	SEK	149.867	2.358	23.931	141,250000	1.903.318,98	1,36
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELOMARKTPAPIERE							94.257.436,73	67,45
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000095596	NIPPON PORTFOLIO (A)	JPY	9.705	280	150	285.152,000000	16.300.878,60	11,67
AT00000A0LXW3	GUTMANN GLOBAL DIVL (A)	EUR	84.517	5.300	2.600	239,780000	20.265.486,26	14,50
AT00000A2VB88	GUTMANN P.1.(EUR)(T1)(T)	EUR	74.915	25.600	1.700	93,580000	7.010.545,70	5,02
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							43.576.910,56	31,18
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							137.834.347,29	98,64
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG099591	0,0000 DTG USD EUR 16.07.25	USD	-14.800.000			1,172892	293.558,26	0,21
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							293.558,26	0,21
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							1.693.819,87	1,21
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							299,01	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							1.123,00	0,00
JPY							285,42	0,00
CHF							821,60	0,00
SUMME BANKGUTHABEN							1.696.348,90	1,21

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							82.373,87	0,06
ZINSENANSPRÜCHE							-1.671,87	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-166.617,16	-0,12
SUMME ABGRENZUNGEN							-85.915,16	-0,06
SUMME Fondsvermögen							139.738.339,29	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Global Equities (EUR) (T)	EUR	13,40
ERRECHNETER WERT Gutmann Global Equities (EUR) (T) (I)	EUR	182,48
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Global Equities (EUR) (T)	STÜCK	9.111.897,40
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Global Equities (EUR) (T) (I)	STÜCK	96.306,53

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,599940
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,936970
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,854350
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	169,770000
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,122000
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					
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	0,00	7.844,00	31.991,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG095762	DTG USD EUR 10.01.25	EUR	0,00		12.908.908,67
DTG096471	DTG USD EUR 10.02.25	EUR	0,00	12.881.268,60	12.881.268,60
DTG096970	DTG USD EUR 12.03.25	EUR	0,00	12.797.817,48	12.797.817,48
DTG097669	DTG USD EUR 14.04.25	EUR	0,00	11.875.097,18	11.875.097,18
DTG098305	DTG USD EUR 16.05.25	EUR	0,00	10.485.518,02	10.485.518,02
DTG099021	DTG USD EUR 12.06.25	EUR	0,00	12.726.112,09	12.726.112,09
DEISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG095762	DTG USD EUR 10.01.25	USD	0,00	13.600.000,00	
DTG096471	DTG USD EUR 10.02.25	USD	0,00	13.300.000,00	13.300.000,00
DTG096970	DTG USD EUR 12.03.25	USD	0,00	13.300.000,00	13.300.000,00
DTG097669	DTG USD EUR 14.04.25	USD	0,00	12.900.000,00	12.900.000,00
DTG098305	DTG USD EUR 16.05.25	USD	0,00	11.700.000,00	11.700.000,00
DTG099021	DTG USD EUR 12.06.25	USD	0,00	14.300.000,00	14.300.000,00

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.