



GUTMANN GLOBAL EQUITY STRATEGY,  
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT  
31. DEZEMBER 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  
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 Global Equity Strategy**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025 vorzulegen:

	Thesaurierungstranche in EUR	Thesaurierungstranche in USD
Fondsvermögen per 31.12.2025	3.395.425,24	8.009.535,45
Fondsvermögen per 30.06.2025	3.355.303,03	6.814.033,53
Anteile per 31.12.2025	19.955,19	40.975,93
Anteile per 30.06.2025	20.565,17	36.568,93
Rechenwert je Anteil per 31.12.2025	170,15	195,46
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	163,15	186,33
Rendite je Anteil in % *)	6,08	6,56

\*) 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. Dezember 2025

Fonds: Gutmann Global Equity Strategy  
 ISIN: AT0000A1TWH7,AT0000A1EZP5

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	4.813	932		27,700000	156.931,09	1,31
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	602	139		208,450000	147.710,63	1,23
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	567	115		266,600000	177.933,03	1,48
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	407	77		388,800000	186.266,19	1,55
DE000BASFI11	BASF SE NA O.N.	EUR	3.219	202		44,210000	167.515,44	1,40
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	2.120	311		62,680000	156.414,93	1,30
FI4000552500	SAMPO OYJ A	EUR	14.915	939		10,285000	180.568,05	1,50
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	2.709	170		56,200000	179.208,53	1,49
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	1.184	155		120,150000	167.451,42	1,39
NL0015435975	DAVIDE CAMPARI-MILEO,-01	EUR	24.402	3.243		5,504000	158.094,66	1,32
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
IE000595762	LINDE PLC EO -,001	USD	371	66		426,540000	158.246,34	1,32
IE0088KQ827	EATON CORP.PLC DL -,01	USD	446	56	88	321,450000	143.366,70	1,19
IE008DVJQ56	NVENT ELECTRIC PLC DL-,01	USD	1.680	130	760	103,260000	173.476,80	1,44
IE008K9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	400	78	27	394,190000	157.676,00	1,31
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	1.283	223		124,570000	159.823,31	1,33
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	722	52	98	230,840000	166.666,48	1,39
US00724F1012	ADOBE INC.	USD	488	146		353,160000	172.342,08	1,44
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	USD	2.256	568		88,240000	199.069,44	1,66
US02079K1079	ALPHABET INC.CLC DL-,001	USD	652	52	242	314,390000	204.982,28	1,71
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	774	117	70	232,070000	179.622,18	1,50
US0378331005	APPLE INC.	USD	639	115	119	273,760000	174.932,64	1,46
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	3.368	212	273	55,350000	186.418,80	1,55
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	USD	315	167		578,610000	182.262,15	1,52
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	1.496	243	330	114,190000	170.828,24	1,42
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	USD	3.897	564		41,290000	160.907,13	1,34
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	600	198		263,140000	157.884,00	1,32
US45784P1012	INSULET CORP. DL -,001	USD	513	36	64	287,360000	147.415,68	1,23
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	USD	252	58	28	674,150000	169.885,80	1,41
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	543	34	59	323,750000	175.796,25	1,46
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	865	60	81	207,560000	179.539,40	1,50
US5324571083	ELI LILLY	USD	200	29		1.078,730000	215.746,00	1,80
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	1.952	137	449	85,760000	167.403,52	1,39
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	544	110		308,530000	167.840,32	1,40
US5949181045	MICROSOFT DL-,0000625	USD	316	20	25	487,100000	153.923,60	1,28
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	936	59	334	188,220000	176.173,92	1,47
US74624M1027	PURE STORAGE CLA DL-,0001	USD	1.841	177	1.286	68,430000	125.979,63	1,05
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	1.025	126		173,430000	177.765,75	1,48
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	659	132		266,230000	175.445,57	1,46
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	1.982	405		85,570000	169.599,74	1,41
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	933	111	89	175,690000	163.918,77	1,37
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	4.106	1.033		40,480000	166.210,88	1,38
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	486	83		354,610000	172.340,46	1,44
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-01	USD	1.665	352		90,530000	150.732,45	1,26
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	USD	1.155	262		125,980000	145.506,90	1,21
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	JPY	5.700	6.500	800	4.029,000000	147.163,45	1,23
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	480	30		327,700000	199.310,12	1,66
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	1.579	482	191	78,740000	157.539,41	1,31
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CAB7971M1032	TELUS CORP.	CAD	11.110	1.887		17,750000	144.224,88	1,20
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>								
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	SEK	9.859	668	765	171,950000	184.408,53	1,54
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>8.260.469,57</b>	<b>68,81</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
AT0000955596	NIPPON PORTFOLIO (A)	JPY	639	49	33	353,541,000000	1.447.666,38	12,06
AT0000A0LXV5	GUTMANN GLOBAL DIVI. (A)	USD	5.967	940	810	295,380000	1.762.532,46	14,68
AT0000A2VB96	GUTMANN P.I.(USD)(T1)(T)	USD	5.662			102,610000	580.977,82	4,84
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>							<b>3.791.176,66</b>	<b>31,58</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>12.051.646,23</b>	<b>100,39</b>
<b>BANKVERBINDLICHKEITEN</b>								
EUR-Guthaben							587,16	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							-34.435,48	-0,29
<b>SUMME BANKVERBINDLICHKEITEN</b>							<b>-33.848,32</b>	<b>-0,29</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
	DIVIDENDENFORDERUNGEN						3.809,03	0,03
	ZINSENANSPRÜCHE						-106,24	0,00
	DIVERSE GEBÜHREN						-15.210,20	-0,13
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>-11.507,41</b>	<b>-0,10</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>12.006.290,50</b>	<b>100,00</b>

<b>ERRECHNETER WERT</b> Gutmann Global Equity Strategy (EUR) (T)	EUR	170,15
<b>ERRECHNETER WERT</b> Gutmann Global Equity Strategy (USD) (T)	USD	195,46
<b>UMLAUFENDE ANTEILE</b> Gutmann Global Equity Strategy (EUR) (T)	STÜCK	19.955,19
<b>UMLAUFENDE ANTEILE</b> Gutmann Global Equity Strategy (USD) (T)	STÜCK	40.975,93

#### UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in USD	KURS
Canadische Dollar	CAD	1 = USD 0,731354
Schweizer Franken	CHF	1 = USD 1,267102
Euro	EUR	1 = USD 0,849545
Japanische Yen	JPY	1 = USD 0,006408
Schwedische Krone	SEK	1 = USD 0,108779
US Dollar	USD	1 = USD 1,000000

#### 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 JAPANISCHE YEN</b>					
JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC.	JPY	0,00	6.300,00	6.300,00
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>					
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	0,00	0,00	810,00

#### 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 Jänner 2026

Gutmann  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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