



GUTMANN INVESTOR FUNDAMENTAL,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT
31. DEZEMBER 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
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 Anteilshaber,

die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Gutmann Investor Fundamental**, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen beläuft sich per 31. Dezember 2025 auf EUR 24.323.445,92 im Vergleich zu EUR 33.432.769,17 per 30. Juni 2025.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 31. Dezember 2025 beläuft sich auf insgesamt 200.877,50 Stück im Vergleich zu 280.625,82 Stück per 30. Juni 2025.

Der errechnete Wert eines Anteils per 31. Dezember 2025 beträgt daher EUR 121,08 im Vergleich zu EUR 119,13 per 30. Juni 2025.

Für das Rechnungshalbjahr seit 30. Juni 2025 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 2,05%. *)

*) 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 Investor Fundamental
ISIN: AT0000A1EZM2

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	3.694	459	1.194	27,700000	102.323,80	0,42
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	429	47	143	208,450000	89.425,05	0,37
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	395		99	266,600000	105.307,00	0,43
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	289		89	388,800000	112.363,20	0,46
DE0008BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	2.403	303	1.046	44,210000	106.236,63	0,44
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	1.589	151	546	62,680000	99.598,52	0,41
FI4000552500	SAMPO OYJ A	EUR	10.580		5.027	10,285000	108.815,30	0,45
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	1.952		771	56,200000	109.702,40	0,45
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	834		280	120,150000	100.205,10	0,41
NL0015435975	DAVIDE CAMPARI-MILEO-.01	EUR	18.522	4.058	8.698	5,504000	101.945,09	0,42
AKTIEN US DOLLAR								
IE000595762	LINDE PLC EO -.001	USD	262		86	426,540000	94.939,67	0,39
IE0088KQ827	EATON CORP.PLC DL -.01	USD	316		178	321,450000	86.295,30	0,35
IE008DVJJQ56	NVENT ELECTRIC PLC DL-.01	USD	1.156		1.516	103,260000	101.409,02	0,42
IE008K9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	283	37	153	394,190000	94.771,70	0,39
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	954		239	124,570000	100.959,80	0,42
US002877Y1091	ABBVIE INC. DL-.01	USD	529		270	230,840000	103.741,70	0,43
US00724F1012	ADOBE INC.	USD	335	59	140	353,160000	100.508,54	0,41
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-.01	USD	1.590	212	542	88,240000	119.192,59	0,49
US02079K1079	ALPHABET INC.CLC DL-.001	USD	449		507	314,390000	119.922,78	0,49
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-.01	USD	526	56	364	232,070000	103.703,02	0,43
US0378331005	APPLE INC.	USD	448		324	273,760000	104.192,07	0,43
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	2.279		1.599	55,350000	107.163,92	0,44
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	USD	235		255	578,610000	115.515,55	0,47
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	1.079	173	808	114,190000	104.673,36	0,43
US3119001044	FASTENAL CO. DL-.01	USD	2.973	434	1.321	41,290000	104.286,10	0,43
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	423	51	107	263,140000	94.561,40	0,39
US45784P1012	INSULET CORP. DL -.001	USD	371		246	287,360000	90.570,52	0,37
US4612021034	INTUIT INC. DL-.01	USD	177	41	115	674,150000	101.371,63	0,42
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	395		233	323,750000	108.640,94	0,45
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	657		358	207,560000	115.849,90	0,48
US5324571083	ELI LILLY	USD	147		45	1.078,730000	134.715,24	0,55
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-.002	USD	1.412		1.131	85,760000	102.874,11	0,42
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-.01	USD	406		102	308,530000	106.416,77	0,44
US5949181045	MICROSOFT DL-.0000625	USD	222		142	487,100000	91.866,62	0,38
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-.001	USD	600		784	188,220000	95.940,87	0,39
US74624M1027	PURE STORAGE CLA DL-.0001	USD	1.264		2.049	68,430000	73.481,88	0,30
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-.0001	USD	666		468	173,430000	98.126,23	0,40
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-.001	USD	474	88	190	266,230000	107.206,71	0,44
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	1.410	279	741	85,570000	102.500,81	0,42
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	716	169	417	175,690000	106.867,76	0,44
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-.10	USD	2.896		728	40,480000	99.592,29	0,41
US92826C8394	VISA INC. CL A DL -.0001	USD	344		112	354,610000	103.632,52	0,43
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-01	USD	1.218		306	90,530000	93.675,59	0,39
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -.01	USD	829	98	276	125,980000	88.724,34	0,36
AKTIEN JAPANISCHE YEN								
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	JPY	4.200	6.100	1.900	4.029,000000	92.121,51	0,38
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	353		125	327,700000	124.522,97	0,51
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-.10	CHF	1.204	182	465	78,740000	102.051,69	0,42
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR								
CAB7971M1032	TELUS CORP.	CAD	8.320	1.200	3.430	17,750000	91.756,34	0,38
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE								
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	SEK	7.030		4.287	171,950000	111.709,50	0,46
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							5.035.975,35	20,71
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000611181	GUTMANN EUR S.-T.BD.(A)	EUR	30.350		11.883	104,490000	3.171.271,50	13,04
AT0000675673	GUTMANN EUR BD OPP.(A)	EUR	70.651	39.000	15.458	12,300000	869.007,30	3,57
AT0000856802	GUTMANN EURO BONDS EUR(A)	EUR	84.973		31.374	68,290000	5.802.806,17	23,86
AT0000856810	GUTMANN INTL BONDS (A)	EUR	161.609		63.558	5,770000	932.483,93	3,83
AT0000955596	NIPPON PORTFOLIO (A)	JPY	518		198	353,541000000	996.974,46	4,10
AT0000A0LSH4	GUTMANN GLJN.BD.(EUR)(A)	EUR	12.714		4.964	121,640000	1.546.530,96	6,36
AT0000A0LXW3	GUTMANN GLOBAL DIVI. (A)	EUR	4.374		1.470	252,040000	1.102.422,96	4,53
AT0000A0PET0	GUTMANN EA.EU.BD.(EUR)(A)	EUR	5.068		2.500	122,580000	621.235,44	2,55

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AT0000A0W3A2	GUTMANN EURO CORP. BDS(A)	EUR	11.695		4.553	105,840000	1.237.798,80	5,09
AT0000A15Q63	GUTMANN ESG EURO BONDS T	EUR	3.685		1.548	104,980000	386.851,30	1,59
AT0000A15Q89	GUTMANN ESG EU.S.T BD T	EUR	3.777		1.737	102,390000	386.727,03	1,59
AT0000A1XM27	Gutmann EUR Op.Dur.Bd.(T)	EUR	6.119		2.444	101,110000	618.692,09	2,54
AT0000A2C2E8	GUTMANN TACT.AL.STR EUR T	EUR	13.541		3.094	99,640000	1.349.225,24	5,55
AT0000A2VB88	GUTMANN P.I.(EUR)(T1)(T)	EUR	3.809		1.851	97,670000	372.025,03	1,53
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							19.394.052,21	79,73
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							24.430.027,56	100,44
DEVISETERMINGESCHÄFTE								
DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISETERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG103261	0,0000 DTG USD EUR 16.03.26	USD	-1.000.000			1,181390	1.233,53	0,01
DTG103461	0,0000 DTG USD EUR 16.03.26	USD	100.000			1,181390	-307,06	
SUMME DEVISETERMINGESCHÄFTE							926,47	0,00
BANKVERBINDLICHKEITEN								
EUR-Verbindlichkeiten							-142.479,47	-0,59
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							44.500,23	0,18
SUMME BANKVERBINDLICHKEITEN							-97.979,24	-0,40
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							2.658,69	0,01
ZINSENANSPRÜCHE							23,56	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-12.211,12	-0,05
SUMME ABGRENZUNGEN							-9.528,87	-0,04
SUMME Fondsvermögen							24.323.445,92	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Investor Fundamental - T EUR **121,08**
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor Fundamental - T STÜCK **200.877,5**

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR 1,609480
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR 0,928970
Euro	EUR	1 = EUR 1,000000
Japanische Yen	JPY	1 = EUR 183,690000
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR 10,821000
US Dollar	USD	1 = EUR 1,177100

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 JAPANISCHE YEN					
JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC.	JPY	0,00	6.100,00	6.100,00
AKTIEN US DOLLAR					
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	0,00	0,00	928,00
DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG099597	DTG USD EUR 16.07.25	EUR	0,00	0,00	1.046.605,97
DTG100267	DTG USD EUR 21.08.25	EUR	0,00	1.023.648,76	1.023.648,76
DTG100826	DTG USD EUR 25.09.25	EUR	0,00	940.138,16	940.138,16
DTG101470	DTG USD EUR 30.10.25	EUR	0,00	972.241,57	972.241,57
DTG102106	DTG USD EUR 21.11.25	EUR	0,00	944.782,61	944.782,61
DTG102604	DTG USD EUR 16.12.25	EUR	0,00	953.068,32	953.068,32
DEVISETERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG099597	DTG USD EUR 16.07.25	USD	0,00	1.200.000,00	0,00
DTG100267	DTG USD EUR 21.08.25	USD	0,00	1.200.000,00	1.200.000,00
DTG100826	DTG USD EUR 25.09.25	USD	0,00	1.100.000,00	1.100.000,00
DTG101470	DTG USD EUR 30.10.25	USD	0,00	1.150.000,00	1.150.000,00
DTG102106	DTG USD EUR 21.11.25	USD	0,00	1.100.000,00	1.100.000,00
DTG102604	DTG USD EUR 16.12.25	USD	0,00	1.100.000,00	1.100.000,00
INVESTMENTZERTIFIKATE					
IE00896LYN04	MUZ.F.-M.AMERICAYI.HEOHDG	EUR	0,00	0,00	4.509,00

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.