



GUTMANN INVESTOR EUR 40,
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

ANLAGEBERATER

Infanger Investment Technology, LLC

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 Investor EUR 40, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche (AT0000779376) in EUR	Thesaurierungs- tranche Institutional (AT0000A1FHQ8) in EUR
Fondsvermögen per 30.06.2025	51.331.421,37	6.914.396,70
Fondsvermögen per 31.12.2024	53.273.315,73	7.170.908,74
Anteile per 30.06.2025	2.671.712,58	54.723,00
Anteile per 31.12.2024	2.668.423,11	54.723,00
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	19,21	126,35
Rechenwert je Anteil per 31.12.2024	19,96	131,04
Rendite je Anteil in % *)	-3,76	-3,57

*) 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 Investor EUR 40
ISIN: AT0000779376,AT0000A1FHQ8

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000495734	GUTMANN US PORTFOLIO (T)	USD	395.481	468.292	72.811	23,970000	8.090.880,02	13,89
AT0000611181	GUTMANN EUR S.-T.BD.(A)	EUR	64.587	20.800	2.273	103,960000	6.714.464,52	11,53
AT0000A15Q63	GUTMANN ESG EURO BONDS T	EUR	35.911	758	8.767	105,130000	3.775.323,43	6,48
AT0000A1GUV9	GUTM.RESERVE EUR T1	EUR	8.646	3.000	250	1.045,260000	9.037.317,96	15,52
AT0000A1QDW2	GUTMANN EURO BONDS EUR(T)	EUR	84.610	2.562	19.891	99,150000	8.389.081,50	14,40
AT0000A1XM27	GUTMANN EUR OP.DUR.BD(T)	EUR	87.722	13.674	11.187	100,780000	8.840.623,16	15,18
IE00B52MJY50	ISHSVII-C.MSCI P.XJPLACC	EUR	14.884	12.090	402	177,720000	2.645.184,48	4,54
IE00BFNM3G45	ISHSIV-MSCI USA SCR. DLA	EUR	758.434	61.027	403.729	10,870000	8.244.177,58	14,15
LU0274209237	XTR.MSCI EUROPE 1C	EUR	19.472	19.921	449	97,970000	1.907.671,84	3,28
LU0350637061	HERALD(L)-US ABS.RET.IEO	EUR	486				0,00	0,00
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							57.644.724,49	98,97
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							57.644.724,49	98,97
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							667.568,04	1,15
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							1.466,60	0,00
SUMME BANKGUTHABEN							669.034,64	1,15
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							-1.246,96	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-66.694,10	-0,11
SUMME ABGRENZUNGEN							-67.941,06	-0,12
SUMME Fondsvermögen							58.245.818,07	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Investor EUR 40 (EUR) (T)	EUR	19,21
ERRECHNETER WERT Gutmann Investor EUR 40 (I) (T)	EUR	126,35
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor EUR 40 (EUR) (T)	STÜCK	2.671.712,58
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor EUR 40 (I) (T)	STÜCK	54.723,00

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Euro	1 = EUR	1,000000
US Dollar	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
INVESTMENTZERTIFIKATE					
IE00BD4TXS21	UBSIETF-UBS C.MSCI UE	EUR	0,00	20.537,00	410.852,00
LU0480132876	UBS COREMSCI EM DLAD	EUR	0,00		1.518,00

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.