

GUTMANN INVESTOR USD 40,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT
31. JULI 2025

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 USD 40, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Februar 2025 bis 31. Juli 2025 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche (AT0000A2YDF9)	Vollthesaurierungs- tranche (AT0000A2WUM3)
	in USD	in USD
Fondsvermögen per 31.07.2025	2.023.945,07	4.245.579,52
Fondsvermögen per 31.01.2025	1.930.535,51	4.307.710,40
Anteile per 31.07.2025	18.061,57	42.249,00
Anteile per 31.01.2025	17.895,93	44.529,36
Rechenwert je Anteil per 31.07.2025	112,05	100,48
Rechenwert je Anteil per 31.01.2025	107,87	96,73
Rendite je Anteil in % *)	3,88	3,88

*) 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. Juli 2025

Fonds: Gutmann Investor USD 40
 ISIN: AT0000A2YDF9,AT0000A2WUM3,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN US DOLLAR								
US912828YB05	1,6250 USA 19/29	USD	370.000	370.000		91,683594	339.229,30	5,41
US91282CDY49	1,8750 USA 22/32	USD	120.000			87,218750	104.662,50	1,67
US91282CGM73	3,5000 USA 23/33	USD	300.000			95,546875	286.640,63	4,57
US91282CJJ18	4,5000 USA 23/33	USD	410.000	360.000		101,734375	417.110,94	6,65
US91282CJZ59	4,0000 USA 24/34	USD	290.000		630.000	98,046875	284.335,94	4,54
US91282CKQ32	4,3750 USA 24/34	USD	300.000			100,593750	301.781,25	4,81
US91282CLW90	4,2500 USA 24/34	USD	300.000			99,335938	298.007,81	4,75
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							2.031.768,37	32,41
INVESTMENTZERTIFIKATE								
IE00BD4TXS21	UBSIEETF-UBS C.MSCI UE	USD	25.644	12.685	16.669	37,195000	953.828,58	15,21
IE00BFNM3G45	ISHSIV-MSCI USA SCR. DLA	USD	81.126	46.340	53.657	13,156000	1.067.293,66	17,02
IE00BGYWFK87	VAN.USD CORP.BD DL ACC	USD	8.735	8.735		59,160000	516.762,60	8,24
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	USD	5.007	2.497	3.269	187,130000	936.959,91	14,94
IE00BLF7VX27	SSEI-SBSUCSC. UNHDLA	USD	17.605	17.605		29,380000	517.234,90	8,25
IE00BTJRM3P35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	USD	3.468	9.716	6.248	66,680000	231.246,24	3,69
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							4.223.325,89	67,36
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							6.255.094,26	99,77
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							5,54	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							956,81	0,02
SUMME BANKGUTHABEN							962,35	0,02
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							23.244,27	0,37
DIVERSE GEBÜHREN							-9.776,29	-0,16
SUMME ABGRENZUNGEN							13.467,98	0,21
SUMME Fondsvermögen							6.269.524,59	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Investor USD 40 (T2)	USD	112,05
ERRECHNETER WERT Gutmann Investor USD 40 (VT1)	USD	100,48
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor USD 40 (T2)	STÜCK	18.061,57
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor USD 40 (VT1)	STÜCK	42.249

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
	in USD	
Euro	EUR	1 = USD 0,871156
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
ANLEIHEN US DOLLAR					
US912810RK60	2,5000 US TREASURY 2045	USD	0,00		580.000,00
US912810RY64	2,7500 US TREASURY 2047	USD	0,00		460.000,00
US912810SA79	3,0000 US TREASURY 2048	USD	0,00		300.000,00
US912810SD19	3,0000 US TREASURY 2048	USD	0,00	680.000,00	920.000,00
US91282CLF67	3,8750 USA 24/34	USD	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00
INVESTMENTZERTIFIKATE					
IE00BFNM3M05	ISHSIV-MSCI JAP.SCREE.DLD	USD	0,00	15.673,00	15.673,00
IE00BJZ2DC62	XTR.(IE)-MSCI USA SC.1C	USD	0,00	791,00	791,00

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Gesamrendite-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 Gesamrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 sowie mit Gesamrendite-Swaps vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wien, im August 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.