



GUTMANN INVESTOR USD 40,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT
31. JULI 2026

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. Robert König (bis 19.3.2026)
Dr. Louis Norman Audenhove
Mag. Martina Scheibelauer
Mag. Walter Schwarz (ab 19.3.2026)
Mag. Philipp Vondrak

STAATSKOMMISSÄRE

Mag. Bernhard Kuder
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

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 2026 bis 31. Juli 2026 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche (AT0000A2YDF9)	Vollthesaurierungs- tranche (AT0000A2WUM3)
	in USD	in USD
Fondsvermögen per 31.07.2026	50.863,81	4.534.680,49
Fondsvermögen per 31.01.2026	1.604.396,72	4.458.433,51
Anteile per 31.07.2026	429,40	42.294,00
Anteile per 31.01.2026	13.648,24	42.294,00
Rechenwert je Anteil per 31.07.2026	118,45	107,21
Rechenwert je Anteil per 31.01.2026	117,55	105,41
Rendite je Anteil in % *)	1,74	1,71

*) 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 2026

Fonds: Gutmann Investor USD 40
ISIN: AT0000A2YDF9, AT0000A2WUM3

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Poolfaktor	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
ANLEIHEN									
ANLEIHEN US DOLLAR									
US912810RY64	2,7500 US TREASURY 2047	USD	360.000	400.000	40.000		67,937500	244.575,00	5,33
US91282CJM47	4,3750 USA 23/30	USD	300.000	40.000	290.000		100,046875	300.140,63	6,55
US91282CJZ59	4,0000 USA 24/34	USD	150.000		140.000		96,476563	144.714,84	3,16
US91282CKQ32	4,3750 USA 24/34	USD	300.000				98,757813	296.273,44	6,46
US91282CLF67	3,8750 USA 24/34	USD	320.000	270.000			95,289063	304.925,00	6,65
US91282CLW90	4,2500 USA 24/34	USD	310.000				97,617188	302.613,28	6,60
US91282CNC19	4,2500 USA 25/35	USD	390.000				97,335938	379.610,16	8,28
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								1.972.852,35	43,02
INVESTMENTZERTIFIKATE									
IE00BD4TXS21	UBSIETF-UBS C.MSCI UE	USD	15.881	17.425	27.009		43,345000	688.361,95	15,01
IE00BFNM3G45	ISHSIV-MSCI USA SCR. DLA	USD	44.566	49.218	77.652		15,350000	684.088,10	14,92
IE00BGVWFK87	VAN USD CORP.BD DL ACC	USD	1.988		4.760		60,805000	120.880,34	2,64
IE00BJOKDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	USD	3.146	3.487	5.141		218,290000	686.740,34	14,98
IE00BLF7VX27	SSEI-SBSUCSC. UNHOLA	USD	4.006		9.566		30,145000	120.760,87	2,63
IE00BTJRMFP35	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	USD	2.571	15.625	13.054		87,800000	225.733,80	4,92
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE								2.526.565,40	55,10
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN								4.499.417,75	98,12
BANKGUTHABEN									
EUR-Verbindlichkeiten								-1.278,98	-0,03
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								70.503,93	1,54
SUMME BANKGUTHABEN								69.224,95	1,51
ABGRENZUNGEN									
ZINSENANSPRÜCHE								24.132,81	0,53
DIVERSE GEBÜHREN								-7.231,21	-0,16
SUMME ABGRENZUNGEN								16.901,60	0,37
SUMME Fondsvermögen								4.585.544,30	100,00
ERRECHNETER WERT Gutmann Investor USD 40 (T2)							USD	118,45	
ERRECHNETER WERT Gutmann Investor USD 40 (VT1)							USD	107,21	
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor USD 40 (T2)							STÜCK	429,4	
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor USD 40 (VT1)							STÜCK	42.294	

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in USD	KURS
Euro	EUR	1 = USD	0,869074
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					
US91282CGM73	3,5000 USA 23/33	USD	0	110.000	390.000
INVESTMENTZERTIFIKATE					
IE00BFNM3M05	ISHSIV-MSCI JAP.SCREEN.DLD	USD	0	117.149	117.149

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 August 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.