

GLOBAL EQUITY VALUE SELECT,

MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT

30. SEPTEMBER 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

Schneider, Walter & Kollegen Vermögensverwaltung AG, Köln

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 Global Equity Value Select, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. April 2025 bis 30. September 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. September 2025 beläuft sich auf EUR 7.183.367,91 im Vergleich zu EUR 6.799.346,33 per 31. März 2025.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. September 2025 beläuft sich auf insgesamt 54.028 Stück gegenüber 54.126 Stück per 31. März 2025.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. September 2025 beträgt daher EUR 132,95 im Vergleich zu EUR 125,62 per 31. März 2025.

Für das Rechnungshalbjahr seit 31. März 2025 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 5,84%. *)

*) 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 Performanzerwerte 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. September 2025

Fonds: Global Equity Value Select
ISIN: AT0000A010J2

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
AT0000758305	PALFINGER AKT.O.N.	EUR	9.000			34,950000	314.550,00	4,38
AT0000937503	VOESTALPINE AG AKT. O.N.	EUR	5.600			30,260000	169.456,00	2,36
AT0000938204	MAYR-MELNHOF AKT. O.N.	EUR	2.829	600		77,300000	218.681,70	3,04
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	11.000		1.500	30,030000	330.330,00	4,60
DE0005403901	CEWE STIFT.KGAA O.N.	EUR	1.800			99,900000	179.820,00	2,50
DE0005550636	DRAEGERWERK VZO O.N.	EUR	2.200			63,300000	139.260,00	1,94
DE0005565204	DUERR AG O.N.	EUR	7.500			19,980000	149.850,00	2,09
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	2.500			46,470000	116.175,00	1,62
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE AG INH ON	EUR	2.500			43,920000	109.800,00	1,53
DE0006219934	JUNGHEINRICH AG O.N.VZO	EUR	5.500		2.000	29,260000	160.930,00	2,24
DE0006766504	AURUBIS AG	EUR	3.500			106,600000	373.100,00	5,19
DE0007074007	KWS SAAT KGAA INH O.N.	EUR	1.400			68,000000	95.200,00	1,33
DE0007297004	SUEDZUCKER AG O.N.	EUR	8.000			9,390000	75.120,00	1,05
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	1.000			254,400000	254.400,00	3,54
DE000A0LD6E6	GERRESHEIMER AG	EUR	2.000	2.000		35,100000	70.200,00	0,98
DE0008BASFI11	BASF SE NA O.N.	EUR	3.500			42,590000	149.065,00	2,08
DE000KSAG888	K+S AG NA O.N.	EUR	11.500			11,600000	133.400,00	1,86
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOM.HLDG VZO	EUR	2.000			33,480000	66.960,00	0,93
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE O.N.	EUR	700			64,300000	45.010,00	0,63
G800BP6MXD84	SHELL PLC EO-07	EUR	5.000			30,850000	154.250,00	2,15
US7960502018	SAMSUNG EL./25 GDRS NV PF	EUR	250			994,000000	248.500,00	3,46
AKTIEN US DOLLAR								
CA06849FI080	BARRICK MINING CORP.	USD	12.000	12.000		33,140000	338.970,34	4,72
US0394831020	ARCHER DANIELS MIDLAND	USD	2.700			60,310000	138.797,31	1,93
US45104G1040	ICICI BANK LTD ADR/2	USD	8.000			30,310000	206.682,58	2,88
US6163910666	NEWMONT CORP. DL 1,60	USD	3.936			84,540000	283.625,50	3,95
US7594701077	RELIANCE INDS GDR 144A/4	USD	3.000			61,700000	157.773,61	2,20
US7960508882	SAMS.EL.0,5SP.GDRS144A/95	USD	50			1.496,000000	63.757,25	0,89
US91912E1055	VALE S.A. ADR 1	USD	16.000			10,750000	146.607,57	2,04
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	4.500			49,150000	252.979,59	3,52
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	CHF	70	70		1.090,000000	81.549,33	1,14
CH1425684714	ARYZTA AG NAM. SF-,80	CHF	3.000	3.464	464	65,800000	210.980,84	2,94
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	5.500			370,000000	173.839,50	2,42
AKTIEN SINGAPUR DOLLAR								
SG1S04926220	OVERS.-CHINESE SD-,50	SGD	22.000			16,340000	237.531,39	3,31
AKTIEN HONGKONG DOLLAR								
BMG7208D1092	POU SHENG INTL HLD.HD-,25	HKD	750			0,490000	40,25	0,00
CNE1000003G1	IND. +COMM.BK CHINA H YC 1	HKD	350.000			5,730000	219.631,59	3,06
CNE1000003W8	PETROCHINA CO. LTD H YC 1	HKD	330.000			7,280000	263.097,95	3,66
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							6.329.922,30	88,12
INVESTMENTZERTIFIKATE								
DE000A2DTL03	FRAM CAPITAL SKANDINAVI.I	EUR	2.100			59,300000	124.530,00	1,73
DE000A2JINSK5	GULIVER DEMOGRAFIE INVE.I	EUR	185			183,600000	33.896,23	0,47
LU0779800910	XTR.CSI300 SWAP 1C	EUR	4.500			16,112000	72.504,00	1,01

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
FINANZTERMINKONTRAKTE								
DE000C7GEVX8	DAX Mini Future DEC25	EUR	-3		3	23.906,000000	-3.855,00	-0,05
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE							-3.855,00	-0,05
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							327.405,62	4,56
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							313.317,59	4,36
JPY							1.632,23	0,02
NOK							10.804,55	0,15
SUMME BANKGUTHABEN							653.159,99	9,09
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							7.842,25	0,11
ZINSENANSPRÜCHE							1.035,87	0,01
DIVERSE GEBÜHREN							-12.202,73	-0,17
SUMME ABGRENZUNGEN							-3.324,61	-0,05
SUMME Fondsvermögen							7.183.367,91	100,00

ERRECHNETER WERT Global Equity Value Select	EUR	132,95
UMLAUFENDE ANTEILE Global Equity Value Select	STÜCK	54.028

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,935630
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,874280
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	9,131200
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	174,350000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,706200
Singapur Dollar	SGD	1 = EUR	1,513400
US Dollar	USD	1 = EUR	1,173200

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 SCHWEIZER FRANKEN					
CH0043238366	ARYZTA AG NAM. SF-,80	CHF	0,00		138.543,00
AKTIEN US DOLLAR					
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP.	USD	0,00		12.000,00
FINANZTERMINKONTRAKTE					
DE000C68D6A0	DAX Mini Future SEP25	EUR	0,00	1,00	1,00
DE000C68D6A0	DAX Mini Future SEP25	EUR	0,00	2,00	2,00
DE000C6ZNQ00	DAX Mini Future JUN25	EUR	0,00	3,00	3,00
DE000C6ZNQ00	DAX Mini Future JUN25	EUR	0,00	5,00	
DE000F1A3FB3	VSTOXX Future APR25	EUR	0,00		50,00
DE000F1CPV63	VSTOXX FUTURE MAY25	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000F1F6SY6	VSTOXX Future JUN25	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000F1MCC28	VSTOXX FUTURE JUL25	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000FIN3813	VSTOXX Future Aug25	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000FIN3813	VSTOXX Future Aug25	EUR	0,00	50,00	50,00
DE000F1ULRA0	VSTOXX Future SEP25	EUR	0,00	50,00	50,00
QOXDB4982662	CBOE VIX FUTURE APR25	USD	0,00		5,00
QOXDB4983710	CBOE VIX FUTURE MAY25	USD	0,00	5,00	5,00
QOXDB4983900	CBOE VIX FUTURE SEP25	USD	0,00	5,00	5,00
QOXDB4984684	CBOE VIX FUTURE AUG25	USD	0,00	5,00	5,00

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 Oktober 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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Global Equity Value Select, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN A0J3GE in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Global Equity Value Select werden keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben.

Einrichtungen

Als Einrichtung für die Wahrnehmung der in Artikel 92 Absatz 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160 bzw. der in § 306 a Abs 1 und 2 dKAGB genannten Aufgaben in deutscher Sprache fungiert folgende Gesellschaft:

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich

Telefon: +43-1-502 20-333 (9.00 bis 16.00 Uhr MEZ)

Email (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): prospekte@gutmann.at

Internet (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): www.gutmannfonds.at

Die Gutmann KAG agiert in diesem Rahmen als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Bei relevanten Änderungen der Aufgaben, welche die Einrichtungen erfüllen, werden die Anleger mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet.

Verarbeitung der Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge von Anteilsinhabern für Anteile des Investmentfonds

Anteilsinhaber können Aufträge zur Zeichnung, Zahlung, Rücknahme und Umtausch ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilsinhaber wird sichergestellt, indem die Anteilszertifikate beim österreichischen Zentralverwahrer hinterlegt sind, der in ein internationales Lagerstellensystem eingebunden ist.

Anlegerrechte / Beschwerden

Informationen zu Anlegerrechten sind unter www.gutmannfonds.at sowie auf Anfrage bei der Gutmann KAG in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.

Anlegerbeschwerden können bei der Gutmann KAG eingebracht werden.

Verkaufsunterlagen

Die folgenden Informationen bzw. Verkaufsunterlagen stehen den Anlegern über die Website der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H www.gutmannfonds.at in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung:

- Fondsbestimmungen
- Prospekt
- Basisinformationsblatt („BIB“)
- Jahres- und Halbjahresberichte
- Ausgabe- und Rücknahmepreise
- Sonstige Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsland des Fonds zu veröffentlichen sind.

Darüber hinaus sind diese Informationen rechtzeitig vor und auch nach Vertragsabschluss für die Anleger kostenlos in deutscher Sprache bei der Informationsstelle für Deutschland Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6a, D-80339 München erhältlich.

Zusätzlich zu den vorgenannten Unterlagen stehen bei der deutschen Informationsstelle die Informationsstellenvereinbarung, die zwischen der Gutmann KAG, Wien und Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, geschlossen wurde, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Veröffentlichungen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile wird auf der Website www.gutmannfonds.at veröffentlicht.

Die übrigen oben angeführten Informationen an die Anteilinhaber bzw. Verkaufsunterlagen werden elektronisch im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht. Darüber hinaus steht die Veröffentlichung je nach den rechtlichen Vorgaben des deutschen KAGB auf der Website der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H www.gutmannfonds.at in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) werden die Anleger unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien des Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung des Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind,
- e) die Umwandlung des Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Hinweis zum Vertragsabschluss

Rechtzeitig vor Vertragsabschluss ist dem am Erwerb eines Anteils Interessierten das Basisinformationsblatt in der geltenden Fassung kostenlos zur Verfügung zu stellen. Darüber hinaus sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten auf Verlangen der Prospekt sowie der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung zu stellen.