

GUTMANN CORE EQUITIES,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 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, BA
Jörg Strasser
MMag. Christoph Olbrich

FONDSMANAGEMENT

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien

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 Gutmann Core Equities, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalb-jahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche (AT0000973003)	Thesaurierungs- tranche (AT0000A1QCR4)	Thesaurierungs- tranche Währungsgesichert (AT0000A2D7P2)
	in EUR	in USD	in EUR
Fondsvermögen per 30.06.2025	295.188.456,88	56.144.730,87	40.661.743,69
Fondsvermögen per 31.12.2024	279.084.510,21	50.852.949,04	34.533.356,39
Anteile per 30.06.2025	17.642.824,58	273.938,08	250.833,36
Anteile per 31.12.2024	16.116.506,66	268.046,45	220.766,46
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	16,73	204,95	162,10
Rechenwert je Anteil per 31.12.2024	17,31	188,70	156,42
Rendite je Anteil in % *)	-1,98	10,19	4,52

*) 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 Core Equities
 ISIN: AT0000973003,AT0000A1QCR4,AT0000A2D7P2

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN EURO								
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	229.180		32.486	31,130000	7.134.373,40	1,86
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	28.272		6.242	258,000000	7.294.176,00	1,90
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	27.099	1.465	3.716	267,600000	7.251.692,40	1,89
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	21.312	1.838	5.199	343,800000	7.327.065,60	1,91
DE0008ASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	176.299	21.638	5.050	42,880000	7.559.701,12	1,97
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	106.749	5.336	9.009	70,180000	7.491.644,82	1,95
FI4000552500	SAMPO OYJ A	EUR	820.385	779.373	137.885	9,096000	7.462.221,96	1,94
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	144.919	24.518	3.146	52,770000	7.647.375,63	1,99
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	57.656	3.389	16.273	126,200000	7.276.187,20	1,90
NL0015435975	DAVIDE CAMPARI-MILEEO,-01	EUR	1.236.635	390.721	128.309	5,588000	6.910.316,38	1,80
AKTIEN US DOLLAR								
IE00059YS762	LINDE PLC EO -,001	USD	17.844	1.316	142	463,790000	7.063.430,85	1,84
IE00088QN827	EATON CORP.PLC DL -,01	USD	26.335	26.335		353,230000	7.939.497,33	2,07
IE00BDVJQJ56	NVENT ELECTRIC PLC DL-,01	USD	147.238	55.161		73,350000	9.217.690,69	2,40
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	22.755	2.651		432,290000	8.395.646,27	2,19
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	65.347	3.631	7.160	134,380000	7.494.840,49	1,95
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	46.757	7.706	4.145	182,310000	7.275.439,48	1,90
US00724F1012	ADOBE INC.	USD	21.687	5.497		385,830000	7.141.633,77	1,86
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	USD	110.234	34.324		79,600000	7.489.119,11	1,95
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL-,001	USD	51.785	12.164	8.003	178,270000	7.879.240,34	2,05
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	42.590	8.374	2.996	223,300000	8.117.054,58	2,12
US0378331005	APPLE INC.	USD	42.999	8.925		201,080000	7.379.540,75	1,92
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	201.943	29.259	12.125	47,120000	8.121.498,88	2,12
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	USD	26.034	5.398		384,710000	8.548.235,51	2,23
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	88.666	16.452		122,340000	9.258.224,25	2,41
US3119001044	FASTENL CO. DL-,01	USD	199.578	203.041	107.074	41,960000	7.147.435,57	1,86
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	24.688		3.134	317,730000	6.694.932,99	1,74
US45784P1012	INSULET CORP. DL -,001	USD	30.803	2.133	4.674	313,080000	8.230.959,11	2,14
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	USD	12.931		194	776,570000	8.570.670,99	2,23
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	32.868	2.937	3.358	287,110000	8.054.223,94	2,10
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	55.701	7.274	1.059	152,410000	7.245.670,13	1,89
US5324571083	ELI LILLY	USD	11.875	3.622	640	775,450000	7.859.402,34	2,05
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	136.186	63.419	12.411	77,160000	8.968.644,01	2,34
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	27.111	3.943	2.421	291,550000	6.746.222,89	1,76
USS949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	20.437	1.717		495,940000	8.650.642,92	2,25
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	73.523	17.453		157,750000	9.899.076,73	2,58
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	47.255		17.194	181,030000	7.301.303,85	1,90
US74624M1027	PURE STORAGE CLA DL-0001	USD	176.159	58.750	18.919	55,400000	8.329.457,26	2,17
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	57.920	10.243		158,540000	7.837.354,84	2,04
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	30.094	6.726	1.336	273,420000	7.022.832,31	1,83
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	101.892	28.237	9.889	92,110000	8.010.303,52	2,09
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	49.213	8.053		207,080000	8.698.013,95	2,27
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	199.627	30.058	14.821	42,310000	7.208.823,77	1,88
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	23.686	283	2.636	348,610000	7.047.477,03	1,84
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-,01	USD	78.559	5.982	4.018	91,460000	6.132.382,66	1,60
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	USD	52.055	9.522		156,170000	6.938.445,23	1,81
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	27.057	2.084	578	261,600000	7.554.255,95	1,97
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	80.774	16.407	16.375	79,290000	6.835.406,11	1,78
AKTIEN CANADISCHE DOLLAR								
CA87971M1032	TELLUS CORP.	CAD	532.245	55.091	19.829	21,700000	7.218.843,52	1,88
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE								
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	SEK	590.542		88.045	141,250000	7.499.915,26	1,95
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							376.378.543,69	98,07
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							376.378.543,69	98,07
DEVISENTERMINGESCHÄFTE								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO								
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG099895	0,0000 DTG USD EUR 26.09.25	USD	-30.200.000			1,178257	187.900,31	0,05
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN								
DTG099897	0,0000 DTG CHF EUR 26.09.25	CHF	-1.370.000			0,932432	-17,12	
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE							187.883,19	0,05
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							6.226.621,85	1,62
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							8.769,92	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							486.215,11	0,13
CHF							697.018,36	0,18
SUMME BANKGUTHABEN							7.418.625,24	1,93

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							324.523,25	0,08
ZINSENANSPRÜCHE							-7.620,85	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-532.383,09	-0,13
SUMME ABGRENZUNGEN							-215.480,69	-0,05
SUMME Fondsvermögen							383.769.571,43	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Core Equities (EUR) (T)	EUR	16,73
ERRECHNETER WERT Gutmann Core Equities (USD) (T)	USD	204,95
ERRECHNETER WERT Gutmann Core Equities (EUR) (T) (H)	EUR	162,10
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Core Equities (EUR) (T)	STÜCK	17.642.824,58
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Core Equities (USD) (T)	STÜCK	273.938,08
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Core Equities (EUR) (T) (H)	STÜCK	250.833,36

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Canadische Dollar	CAD	1 = EUR 1,599940
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR 0,936970
Euro	EUR	1 = EUR 1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR 0,854350
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR 11,122000
US Dollar	USD	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
AKTIEN US DOLLAR					
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	0,00	31.803,00	127.212,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN					
DTG095986	DTG CHF EUR 21.03.25	CHF	0,00	1.087.000,00	
DTG097767	DTG CHF EUR 21.03.25	CHF	0,00	1.087.000,00	1.087.000,00
DTG097777	DTG CHF EUR 21.03.25	CHF	0,00	1.449.000,00	1.449.000,00
DTG098284	DTG CHF EUR 27.06.25	CHF	0,00	196.000,00	196.000,00
DTG099885	DTG CHF EUR 27.06.25	CHF	0,00	1.253.000,00	1.253.000,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG095986	DTG CHF EUR 21.03.25	EUR	0,00		1.172.056,11
DTG095988	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00		23.430.722,31
DTG097766	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00	22.655.675,64	22.655.675,64
DTG097767	DTG CHF EUR 21.03.25	EUR	0,00	1.135.425,92	1.135.425,92
DTG097775	DTG USD EUR 27.06.25	EUR	0,00	21.315.578,54	21.315.578,54
DTG097777	DTG CHF EUR 27.06.25	EUR	0,00	1.521.042,66	1.521.042,66
DTG098282	DTG USD EUR 27.06.25	EUR	0,00	1.932.948,68	1.932.948,68
DTG098284	DTG CHF EUR 27.06.25	EUR	0,00	211.187,10	211.187,10
DTG098672	DTG USD EUR 27.06.25	EUR	0,00	3.504.206,32	3.504.206,32
DTG099264	DTG USD EUR 27.06.25	EUR	0,00	2.688.148,39	2.688.148,39
DTG099884	DTG USD EUR 27.06.25	EUR	0,00	24.321.021,65	24.321.021,65
DTG099885	DTG CHF EUR 27.06.25	EUR	0,00	1.338.117,66	1.338.117,66
DEISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG095988	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	24.653.000,00	
DTG097766	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	24.653.000,00	24.653.000,00
DTG097775	DTG USD EUR 27.06.25	USD	0,00	23.333.000,00	23.333.000,00
DTG098282	DTG USD EUR 27.06.25	USD	0,00	2.126.000,00	2.126.000,00
DTG098672	DTG USD EUR 27.06.25	USD	0,00	4.000.000,00	4.000.000,00
DTG099264	DTG USD EUR 27.06.25	USD	0,00	3.055.000,00	3.055.000,00
DTG099884	DTG USD EUR 27.06.25	USD	0,00	28.262.000,00	28.262.000,00

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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Core Equities, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN 930.731 (EUR Tranche mit der ISIN AT0000973003), der WKN A2DJZF (USD Tranche mit der ISIN AT0000A1QCR4) und der WKN A2P0XM (EUR Tranche – währungsgesichert mit der ISIN AT0000A2D7P2) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Core Equities werden keine gedruckten Einzelkunden 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 Umtauschaufträge 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 Umtauschaufträgen sowie Zahlungen des Gutmann Core Equities 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 KAG www.gutmannfonds.at in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung:

- Fondsbestimmungen
- Prospekt
- Basisinformationsblatt („BIB“) gemäß EU-VO 1286/2014
- Jahres- und Halbjahresberichte
- Ausgabe- und Rücknahmepreise

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 Webseite www.gutmannfonds.at, die übrigen Informationen an die Anteilhaber elektronisch im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht.

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, 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.