

Arete PRIME VALUES Income,

MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT

30. JUNI 2026

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. 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, BA
MMag. Christoph Olbrich
Jörg Strasser

FONDSMANAGEMENT

Arete Ethik Invest AG, Zürich

ZAHL- UND EINREICHSTELLE

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

DEPOTBANK

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

PRÜFER DES FONDS

BDO Assurance GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

INFORMATIONSTELLE IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt
Theresienhöhe 6a
D-80339 München

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

ACOLIN Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstraße 36/38
CH-8050 Zürich

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale Vaudoise
Place St-François 14
CH-1003 Lausanne

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Arete PRIME VALUES Income**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2026 bis 30. Juni 2026 vorzulegen:

Die Ausschüttungstranche CHF AT0000973037 wurde per 12. Februar 2026 mit der Ausschüttungstranche EUR AT0000973029 zusammengelegt.

Das Fondsvermögen per 30. Juni 2026 beläuft sich auf EUR 45.947.768,26 im Vergleich zu EUR 55.452.932,19 per 31. Dezember 2025.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. Juni 2026 beläuft sich auf insgesamt 363.217,08 Stück gegenüber 431.586,92 Stück per 31. Dezember 2025.

Für das Halbjahr seit 31. Dezember 2025 belaufen sich der Anteilswert und die Rendite wie folgt:

Anteil lautend auf:	Wert pro Anteil 31.12.2025	Ausschüttung je Anteil 31.12.2025	Wert pro Anteil 30.06.2026	Rendite pro Anteil in % *)
Ausschüttungstranche EUR (ISIN AT0000973029)	128,53	1,3000	126,41	-0,64
Ausschüttungstranche CHF (ISIN AT0000973037) bis 12.02.2026	119,30	-	-	-
Institutionelle Tranche EUR (ISIN AT0000A153J0)	142,00	1,5000	140,19	-0,22
Thesaurierungstranche EUR (ISIN AT0000A1U107)	108,87	0,8920	107,74	-0,22

*) 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.

BERICHT DES FONDSMANAGERS

FÜR DAS RECHNUNGSHALBJAHR VOM 1.1.2026 BIS 30.6.2026

Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds und der Finanzmärkte

Die ersten sechs Monate waren geprägt vom Spannungsfeld geopolitischer Risiken und einer kraftvollen, aber schmalen Technologie-Rallye. Dabei starteten wir optimistisch ins Jahr. Die Wirtschaftsgrundlagen sahen konstruktiv aus: moderates Wachstum, niedrige Inflation und stabile Zinsen. Doch diese Ruhe wurde rasch von der Geopolitik eingeholt. Die US-Militäraktion in Venezuela Anfang Januar, Trumps Machtansprüche auf Grönland sowie der Iran-Konflikt Ende Februar ließen die Ölpreise explodieren. Es folgte ein turbulenter März mit spürbaren Kursverlusten an den Aktienmärkten.

Auf den Schock folgte jedoch die Kehrtwende: Die Ankündigung eines Waffenstillstands und eine starke Berichtssaison im Technologie-Sektor lösten im April eine kräftige Aktienmarkterholung aus, die die März-Verluste komplett wettmachte. Die Gewinne konzentrierten sich jedoch stark auf Hersteller von Computerchips und KI-Infrastruktur, während der breitere Markt deutlich verhaltener abschnitt. Erst Ende Juni flachte der Boom auf hohem Niveau etwas ab, da Anleger die Nachhaltigkeit der Tech-Rallye zunehmend hinterfragen.

Im Rückblick wirkte es wie die einfachste Strategie, geopolitische und makroökonomische Krisen auszublenden und alles auf das Thema KI-Infrastruktur zu setzen. Für uns als vernetzt denkende Asset Manager greift diese Sichtweise jedoch zu kurz. Ein so einseitig getriebener Markt verlangt im aktuellen Umfeld keine riskante Wette, sondern Weitsicht und kluge Diversifikation.

Anlagestrategie des Fonds

Im Kern unserer „Quality-Growth“-Strategie stehen Unternehmen, die nachhaltig Mehrwert für ihre Aktionäre schaffen. Gerade seit Ausbruch des Krieges im Nahen Osten setzen wir verstärkt auf solche krisenresistenten Geschäftsmodelle. Unsere Auswahlkriterien sind klar definiert: höhere Preissetzungsmacht als Schutz vor Inflation, eine tiefe Verschuldung zur Resilienz gegenüber höheren Zinsen sowie „Asset-Light“-Geschäftsmodelle, die flexibel auf Konjunkturschwankungen reagieren können.

Dennoch hat unsere Allokation im Aktienbereich im ersten Halbjahr nicht den erwarteten Erfolg geliefert. Die Gewinne aus dem Bereich der KI-Infrastruktur wurden durch teils – aus unserer Sicht – ungerechtfertigte und übertriebene Kursrückgänge bei einzelnen Software-, Finanzdienstleistungs- und Gesundheitstiteln geschmälert. Der Markt war seit April extrem momentumgetrieben: Anleger belohnten vor allem kurzfristige Cashflow-Sprünge und ließen langfristige finanzielle Zuverlässigkeit (Qualität) unberücksichtigt. Eine derart starke „Momentum“-Outperformance gegenüber unserem Qualitätsansatz ließ sich zuletzt rund um das Jahr 2000 beobachten. Die Geschichte zeigt jedoch, dass solche Phasen abrupt enden können. Wir nutzten die Gelegenheit um unsere Kernpositionen aufzustocken, da viele dieser Qualitätsunternehmen auf mehrjährigen Bewertungstiefs notieren und äußerst attraktive Renditeaussichten bieten.

Das Umfeld für Anleihen blieb im ersten Halbjahr ebenfalls anspruchsvoll. Der ungelöste Konflikt im Nahen Osten und der stark eingeschränkte Schiffsverkehr durch die Straße von Hormus sorgten für steigende Energiepreise und hielten die weltweite Inflation sowie die langfristigen Zinsen auf erhöhtem Niveau. Viele Länder zehrten von ihren strategischen Ölreserven, diverse Rohstoffe erreichten ihre Endmärkte nicht. Gleichzeitig wurden Wachstumsprognosen gesenkt – das Risiko einer Stagflation hat sich damit verschärft. Die Notenbanken stehen nun vor einem geldpolitischen Dilemma: Sie müssen die Teuerung bekämpfen, ohne das ohnehin schwache wirtschaftliche Umfeld durch Zinserhöhungen zusätzlich zu belasten.

Vor diesem Hintergrund rechnen wir eher mit steigenden als mit sinkenden Leitzinsen. In Europa hat die EZB die Leitzinsen bereits im Juni um 25 Basispunkte erhöht. In den USA betonte der neue Fed-Vorsitzende Kevin Warsh klar die Bedeutung der Preisstabilität. Dies deutet auf höhere US-Zinsen im weiteren Jahresverlauf hin. Ende 2025 und Anfang 2026 waren am Markt für das Jahr 2026 noch vier Zinssenkungen eingepreist. Mittlerweile rechnen Marktteilnehmer tendenziell sogar mit einer Zinserhöhung. Die Erwartungen ändern sich jedoch sehr schnell und hängen stark von Inflation und Arbeitsmarktdaten ab.

Unsere Positionierung haben wir konsequent an diesem unsicheren Umfeld ausgerichtet. Wir bevorzugen weiterhin eine kürzere Duration und halten an hochwertigen Unternehmensanleihen fest. Die kurze Duration begrenzt das Zinsänderungsrisiko in einem Umfeld steigender Renditen. Eine hohe Schuldnerqualität sichert das Portfolio gegen eine mögliche konjunkturelle Abkühlung ab. Kurzlaufende Anleihen solider Unternehmen bieten derzeit eine attraktive laufende Verzinsung, sodass wir für das eingegangene Risiko angemessen entschädigt werden. An dieser defensiven Ausrichtung halten wir so lange fest, bis sich im Zusammenspiel von Geopolitik, Inflation und Geldpolitik eine nachhaltige Entspannung abzeichnet

Ausblick

Wer nur auf die steigenden Aktienkurse schaut, könnte meinen, der Weltwirtschaft ginge es blendend. Doch der Blick unter die Oberfläche ist vielschichtiger. Die geopolitischen Krisen sind ungelöst: Der Krieg in der Ukraine eskaliert weiter, der Waffenstillstand im Nahen Osten steht auf wackligen Beinen. Gleichzeitig verharren Inflation und Zinsen auf erhöhtem Niveau. In den USA wird das Wachstum weitgehend vom KI-Boom und den Konsum der reichsten 10 % getragen, während die restlichen 90 % unter erheblichem finanziellem Druck stehen. Das Verbrauchervertrauen ist auf dem Tiefststand seit 1952, und die Kreditkartenschulden sind so hoch wie seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr. Die Eurozone hingegen durchläuft eine fragilere Erholung, wobei der Konjunkturindex im Juni überraschend positiv ausfiel – getrieben von der Hoffnung auf eine Entspannung im Nahen Osten, was die Energiepreise und Inflation entlasten würde.

Der KI-getriebene Marktboom bewegt sich auf immer dünnerem Eis. Den immensen Investitionen stehen kaum Gewinne gegenüber, zudem bremsen physische Grenzen bei Computer-Chips, Kupfer, Rechenzentren und Strom das Wachstum. Enttäuschte Erwartungen

könnten der Tech-Rallye abrupt den Boden entziehen. Ein aktives Management und Diversifikation sind jetzt entscheidender denn je. Außergewöhnliche Chancen sehen wir bei unterbewerteten Qualitätsaktien in den Sektoren Gesundheit, Software und Finanzdienstleistungen. Die anstehende Berichtssaison dürfte unserer Allokation im Fonds hierbei Rückenwind verleihen.

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2026

Fonds: Arete PRIME VALUES Income
ISIN: AT0000973029, AT0000A153J0, AT0000A1U107

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Poolfaktor	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN									
AKTIEN EURO									
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	1.199				238,400000	285.841,60	0,62
DE0006602006	GEA GROUP AG	EUR	3.813	3.813			59,200000	225.729,60	0,49
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	2.518	1.259			136,640000	344.059,52	0,75
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	721				408,800000	294.744,80	0,64
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	EUR	2.730	2.730		1,581	157,060000	428.773,80	0,93
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	3.196	3.196			163,000000	520.948,00	1,13
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	1.113				280,750000	312.474,75	0,68
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	EUR	2.930	1.300		1,500	146,100000	428.073,00	0,93
NL0006294274	EURONEXT N.V. WI EO 1,60	EUR	1.750	1.750			140,200000	245.350,00	0,53
NL0013654783	PROSUS NV EO -,05	EUR	11.195	6.095			38,600000	432.127,00	0,94
AKTIEN US DOLLAR									
IE00BDVJJQ56	NVENT ELECTRIC PLC DL-,01	USD	1.660	3.998	2.338		163,350000	237.402,38	0,52
US0527691069	AUTODESK INC.	USD	1.909	900	78		195,240000	326.311,64	0,71
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	3		6.134		57,880000	152,02	0,00
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	USD	1.260	2.435	1.241		182,410000	201.222,73	0,44
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	USD	1.384	1.384			372,450000	451.296,45	0,98
US40637H1095	HALOZYME THERAPEU.DL-,001	USD	3.921		303		77,180000	264.947,28	0,58
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCH.INC	USD	3.800	3.800			122,910000	408.910,87	0,89
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	USD	1.376	1.004	29		266,400000	320.930,13	0,70
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	USD	147	147			1.683,130000	216.617,15	0,47
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	641		50		368,570000	206.840,63	0,45
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	USD	280	280			1.145,280000	280.755,03	0,61
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	2.696	1.350	104		194,970000	460.198,84	1,00
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	635		49		408,560000	227.136,75	0,49
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	1.558	561	77		157,930000	215.421,94	0,47
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	USD	843		65		455,100000	335.886,27	0,73
AKTIEN BRITISCHE PFUND									
GB00B050WJX34	LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	2.180				80,760000	204.171,17	0,44
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -,144397	GBP	11.212	5.122			23,600000	306.857,47	0,67
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN									
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	22	22			9.515,000000	226.707,10	0,49
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	1.582				163,400000	279.957,55	0,61
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	6.800	6.800	3.902		54,540000	401.659,18	0,87
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SF -,05	CHF	4.341				73,200000	344.139,49	0,75
CH1429326825	SIEGFRIED HL NA SF 0,32	CHF	2.747				69,900000	207.955,05	0,45
AKTIEN DÄNISCHE KRONEN									
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	4.080	4.080			377,600000	206.117,95	0,45
DK0061539921	VESTAS WIND SYS. DK -,20	DKK	7.490	6.036	7.450		178,300000	178.672,13	0,39
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
AT0000A10683	2,4000 OESTERR.REP 13-34/1	EUR	2.080.000		1.520.000		96,020604	1.997.228,56	4,35
BE0000354630	0,3500 BELGIQUE 22/32	EUR	2.600.000				85,826347	2.231.485,02	4,86
DE000A2TSD2	1,7500 DT.TELEKOM MTN 19/31	EUR	400.000	400.000			94,720731	378.882,92	0,82
DE000A2TSTG3	1,6250 SAP SE IS 18/31	EUR	500.000	500.000			93,705143	468.525,72	1,02
DE000A3MQXZ2	1,5000 DEUT.BOERSE ANL 22/32	EUR	500.000	500.000			91,310211	456.551,06	0,99
DE000LB4XHX4	6,7500 LBBW ATT 24/UNBE.	EUR	400.000				105,741490	422.965,96	0,92
ES0000012N35	3,4500 SPANIEN 24/34	EUR	2.000.000		1.550.000		102,121329	2.042.426,58	4,45
EU000A4D7ZW2	2,5000 EIB 25/32 MTN	EUR	100.000	100.000			98,298318	98.298,32	0,21
FR0013494168	0,2500 SCHNEIDER EL 20/29 MTN	EUR	500.000	500.000			93,244377	466.221,89	1,01
FR0013509643	2,6250 JCDECAUX SE 20/28	EUR	1.200.000				99,131276	1.189.575,31	2,59
FR001400EA16	5,3750 VALEO 22/27 MTN	EUR	1.000.000				101,505309	1.015.053,09	2,21
FR001400LY92	3,7060 DANONE 23/29 MTN	EUR	400.000	400.000			101,813678	407.254,71	0,89
FR001400N277	3,0000 SCHNEID.ELEC. 24/31 MTN	EUR	500.000	500.000			99,694198	498.470,99	1,08
FR001400RX89	3,0000 ESSILORLUXO. 24/32 MTN	EUR	900.000	900.000			98,786161	889.075,45	1,93
FR00140159V5	2,8750 L OREAL 26/32 MTN	EUR	500.000	500.000			98,647540	493.237,70	1,07
IE00BFZRQ242	1,3500 IRLAND 2031	EUR	3.500.000		1.000.000		94,405565	3.304.194,78	7,19
PTOTEXOEO024	1,9500 PORTUGAL 19/29	EUR	3.100.000				98,224877	3.044.971,19	6,63
XS1673102734	1,5000 ISS GLOBAL 17/27 MTN	EUR	1.200.000				98,356848	1.180.282,18	2,57
XS2495583978	2,3750 CORP.ANDINA 22/27 MTN	EUR	500.000				99,625692	498.128,46	1,08
XS2655993033	5,2500 REXEL 23/30	EUR	1.700.000				103,003533	1.751.060,06	3,81
XS2790191303	6,6250 ASR NEDERLA. 24/UND. FLR	EUR	250.000		500.000		107,085338	267.713,35	0,58
XS2796609787	3,3750 SAINT-GOBAIN 24/30	EUR	400.000	400.000			100,643931	402.575,72	0,88
XS2804485915	3,6250 INTESA SANP. 24/30 MTN	EUR	1.500.000	1.500.000			101,812826	1.527.192,39	3,32
XS2875107307	4,3750 CAIXABANK 24/36 FLR MTN	EUR	1.000.000				102,372090	1.023.720,90	2,23
XS2886191589	4,2500 ING GROEP 24/35 FLR MTN	EUR	1.700.000				101,808485	1.730.744,24	3,77
XS2910610364	3,0000 ABN AMRO BK 24/31 MTN	EUR	500.000	500.000			99,476316	497.381,58	1,08
XS2927515598	3,0000 NORDEA BANK 24/31 MTN	EUR	900.000	900.000			98,830458	889.474,12	1,94
XS3035229999	3,3750 TELENOR 23/32 MTN	EUR	900.000	900.000			100,173199	901.558,79	1,96

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Poolfaktor	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN SCHWEIZER FRANKEN									
CH1282945554	5,2500 NJJ CONTINEN 23/28 REGS	CHF	700.000				101,977405	773.099,95	1,68
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								40.875.740,26	88,96
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
DE000A4DFL80	3,6230 PRO/CRED. HOL 25/28	EUR	300.000				99,777071	299.331,21	0,65
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								299.331,21	0,65
INVESTMENTZERTIFIKATE									
AT0000803689	ARETE PR.VALUES GROWTH(A)	EUR	14.000				138,690000	1.941.660,00	4,23
LU0470356352	PRIME VALUES A	EUR	7.650				179,100000	1.370.115,00	2,98
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE								3.311.775,00	7,21
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN								44.486.846,47	96,82
BANKGUTHABEN									
EUR-Guthaben								1.154.832,22	2,51
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN									
GBP								9.939,61	0,02
SEK								6.277,56	0,01
DKK								2.439,13	0,01
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								6.736,15	0,01
CHF								6.566,51	0,01
NOK								3.579,10	0,01
SUMME BANKGUTHABEN								1.190.370,28	2,59
ABGRENZUNGEN									
DIVIDENDENFORDERUNGEN								3.063,63	0,01
VERB. VERGÜTUNG AN DIE KAG								-50.000,00	-0,11
ZINSENANSPRÜCHE								376.939,84	0,82
DIVERSE GEBÜHREN								-59.451,96	-0,13
SUMME ABGRENZUNGEN								270.551,51	0,59
SUMME Fondsvermögen								45.947.768,26	100,00

ERRECHNETER WERT Arete PRIME VALUES Income (R)	EUR	126,41
ERRECHNETER WERT Arete PRIME VALUES Income (I) (A)	EUR	140,19
ERRECHNETER WERT Arete PRIME VALUES Income (P) (T)	EUR	107,74
UMLAUFENDE ANTEILE Arete PRIME VALUES Income (R)	STÜCK	335.062,84
UMLAUFENDE ANTEILE Arete PRIME VALUES Income (I) (A)	STÜCK	17.155
UMLAUFENDE ANTEILE Arete PRIME VALUES Income (P) (T)	STÜCK	10.999,24

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,923350
Dänische Kronen	DKK	1 = EUR	7,474400
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,862300
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,334900
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,108700
US Dollar	USD	1 = EUR	1,142200

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					
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	0		3.396
CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10	CHF	0	870	870
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	CHF	0		2.583
CH0210483332	CIE FINRICHEMONT SF 1	CHF	0		858
CH0311864901	VAT GROUP AG SF -,10	CHF	0		493
CH1169360919	ACCELLERON INDS NAM,SF-01	CHF	0		3.134
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CHF	0		2.156
AKTIEN EURO					
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	0		9.654
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	0		6.858
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	EUR	0		2.508
FR0000125338	CAPGEMINI SE INH. EO 8	EUR	0	1.237	3.090
FR0006174348	BUREAU VERITAS SA EO -,12	EUR	0		9.867
FR0013280286	BIOMERIEUX (P.S.) O.N.	EUR	0	2.685	2.685
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	EUR	0		37.657
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	0		221
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE					
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	NOK	0		33.710
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	NOK	0		17.185
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	NOK	0		18.295
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE					
SE0007100581	ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	0		6.462
AKTIEN US DOLLAR					
IE00028FXN24	SMURFIT WESTROCK DL-,01	USD	0		7.294
IE00BLPIHW54	AON PLC A DL -,01	USD	0		765
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	USD	0	1.722	1.722
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	0		2.120
US00724F1012	ADOBE INC.	USD	0		809
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	0		1.231
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	USD	0	600	600
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	USD	0	5.465	8.186
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	0		4.274
US13488V1070	FERGUSON ENTERPRISES INC.	USD	0		1.066
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	0		613
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL-,01	USD	0		747
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	USD	0		2.265
ANLEIHEN EURO					
AT0000A0VRQ6	3,1500 OESTERR. REP 12-44/4	EUR	0		450.000
DE0001102598	1,0000 BUNDANLV.22/38	EUR	0		1.500.000
DE000A169M74	6,0000 PROCRED. HOL 16/26	EUR	0		1.300.000
IE00BV8C9B83	1,7000 IRLAND 17/37	EUR	0		2.000.000
IT0005636532	5,6250 UNICREDIT 25/UND FLR MTN	EUR	0		1.000.000
XS0203470157	2,6800 AXA S.A 04/UND. FLR MTN	EUR	0		2.000.000
XS2597973812	4,1250 VESTAS WIND 23/26 MTN	EUR	0		1.000.000
XS2623501181	4,6250 CAIXABANK 23/27 FLR MTN	EUR	0		1.000.000
ANLEIHEN US DOLLAR					
NL0000116168	4,2011 AEGON 04-UND. FLR	USD	0		2.930.000
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN					
DTG102268	DTG EUR CHF 12.02.26	CHF	0		1.266.507
DTG102269	DTG USD CHF 12.02.26	CHF	0		214.667
DTG103161	DTG EUR CHF 12.02.26	CHF	0	93.682	
DTG103176	DTG EUR CHF 12.02.26	CHF	0	74.685	
DTG103984	DTG USD CHF 12.02.26	CHF	0	47.457	47.457
DTG103985	DTG EUR CHF 12.02.26	CHF	0	55.575	55.575
DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG102268	DTG EUR CHF 12.02.26	EUR	0	1.370.000	
DTG103161	DTG EUR CHF 12.02.26	EUR	0		100.000
DTG103176	DTG EUR CHF 12.02.26	EUR	0		80.000
DTG103985	DTG EUR CHF 12.02.26	EUR	0	60.000	60.000
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG102269	DTG USD CHF 12.02.26	USD	0	270.000	
DTG103984	DTG USD CHF 12.02.26	USD	0	60.000	60.000

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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Arete PRIME VALUES Income, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN 986054/ISIN AT0000973029 (EUR Ausschüttungsanteilscheine), WKN A1W9CW/ISIN AT0000A153J0 (Institutionelle Tranche, EUR Ausschüttungsanteilscheine) und WKN A2DMFR/ISIN AT0000A1U107 (Tranche für professionelle Anleger, EUR Thesaurierungsanteilscheine) in der Bundesrepublik Deutschland ist gemäß § 132 InvG der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Arete PRIME VALUES Income 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 Umtauschaufräge von Anteilseignern für Anteile des Investmentfonds

Anteilseigner können Aufträge zur Zeichnung, Zahlung, Rücknahme und Umtausch ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufrägen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilseigner 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
- 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.

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter in der Schweiz

Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich.

2. Zahlstelle in der Schweiz

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Fondsbestimmungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Der Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundpublications.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. Der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundpublications.com publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Der Anlagefonds sowie deren Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Aktivität zum Angebot von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

Diese Entschädigung gilt für jedes Anbieten und jedes Werben für den Anlagefonds, einschliesslich jeder Art von Tätigkeit, welche auf den Verkauf des Anlagefonds abzielt, wie insbesondere die Organisation von Roadshows, die Teilnahme an Messen und Veranstaltungen, die Herstellung von Marketingmaterial, die Schulung von Vertriebspartnern, etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragten können mit Bezug auf das Angebot in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf den betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus angebotenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

7. Domizil

Das Domizil des Fonds ist Österreich.

8. Gesamtkostenquote

Die Total Expense Ratio für die ausschüttenden Tranchen und die thesaurierende Tranche per 30. Juni 2026 beträgt wie folgt:

AT0000973029	1,75%
AT0000A153J0	0,90%
AT0000A1U107	0,92%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

9. Ertragsrechnung für das Rechnungshalbjahr 2026

		2026 in EUR
a. Realisiertes Fondsergebnis		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	527.772,29	
Dividendenerträge	114.610,83	
Ergebnis aus Immobilienfonds	0,00	
Sonstige Erträge	874,66	643.257,78
Sollzinsen, negative Habenzinsen	-1.103,81	-1.103,81
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-353.580,51	
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.021,64	
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-21.784,60	
Wertpapierdepotgebühren	-11.432,90	
Depotbankgebühren	-12.432,21	
Kosten für externe Berater	-36.998,17	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	2.404,06	
Sonstige Aufwendungen	-1.750,00	-439.595,97
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		202.558,00

Realisiertes Kursergebnis

Realisierte Gewinne aus		
Wertpapiere	2.187.972,72	
derivate Instrumente	67.280,17	
Realisierte Kursgewinne gesamt		2.255.252,89
Realisierte Verluste aus		
Wertpapiere	-1.151.838,85	
derivate Instrumente	-44.531,70	
Realisierte Kursverluste gesamt		-1.196.370,55
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.058.882,34
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.261.440,34
b. Nicht realisiertes Kursergebnis		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		
unrealisierte Gewinne	-817.100,95	
unrealisierte Verluste	-759.801,54	-1.576.902,49
Ergebnis des Rechnungsjahres		-315.462,15
c. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-116.577,93	
Ertragsausgleich		-116.577,93
Fondsergebnis gesamt		-432.040,08