

GUTMANN CZK BONDS,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT

30. APRIL 2025

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 CZK Bonds, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. November 2024 bis 30. April 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen beläuft sich per 30. April 2025 auf CZK 510.779.070,06 im Vergleich zu CZK 410.211.014,21 per 31. Oktober 2024.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile beläuft sich per 30. April 2025 auf 410.355,23 Stück im Vergleich zu 336.814,14 Stück per 31. Oktober 2024.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. April 2025 beläuft sich auf CZK 1.244,72 im Vergleich zu CZK 1.217,91 per 31. Oktober 2024.

Für das Rechnungshalbjahr seit 31. Oktober 2024 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 2,20%. *)

*) 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. April 2025

Fonds: Gutmann CZK Bonds
ISIN: AT0000AONG44,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CZK	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
BE0002977586	4,1250 PROXIMUS 23/33 MTN	EUR	200.000			104,714555	5.221.696,00	1,02
BE0390160266	3,2900 BPOST 24-29	EUR	100.000			101,042347	2.519.288,84	0,49
DE000A3827R4	3,7500 SIXT SE MTN24/29	EUR	200.000			103,385331	5.155.412,92	1,01
DE000CZ45V82	0,3750 COBA 20/27 S.961	EUR	100.000			95,242739	2.374.687,21	0,46
DE000LB39EQ6	3,1250 LBBW MTN OPF 24/29	EUR	200.000			103,224260	5.147.380,95	1,01
FI4000570684	3,1250 SUOMEN HYPO. 24/29 MTN	EUR	200.000			102,154747	5.094.048,61	1,00
FR0014001EW8	0,0000 ALSTOM 21/29	EUR	100.000			89,357399	2.227.948,03	0,44
FR001400G412	3,3750 KERING 23/33 MTN	EUR	200.000			97,131932	4.843.580,92	0,95
FR001400LY92	3,7060 DANONE 23/29 MTN	EUR	100.000			103,800828	2.588.066,04	0,51
FR001400LZO4	4,5000 SUEZ S.A. 23/33 MTN	EUR	200.000			105,647767	5.268.231,55	1,03
FR001400N277	3,0000 SCHNEID.ELEC 24/31 MTN	EUR	200.000			100,823061	5.027.642,76	0,98
FR001400OCT6	3,0000 CREDIT AGR. 24/30 MTN	EUR	200.000			101,950777	5.083.877,45	1,00
FR001400OF01	3,5000 PLUXEE 24/28	EUR	200.000			101,736032	5.073.168,97	0,99
FR001400TRD7	3,8750 VERALLIA 24/32	EUR	100.000			99,990652	2.493.066,93	0,49
FR001400TT34	2,5000 L OREAL 24/27 MTN	EUR	100.000	100.000		100,322147	2.501.332,09	0,49
FR001400TWD7	3,1250 BUREAU VERIT 24/31	EUR	100.000	100.000		99,872219	2.490.114,04	0,49
IT0005597379	3,2500 BANCO BPM 24/31 MTN	EUR	200.000			102,496492	5.111.090,07	1,00
SK4000018925	0,5000 TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	EUR	200.000			94,054896	4.690.141,44	0,92
SK4000025284	3,3750 CESK.OB.BK 24/29	EUR	100.000			102,938608	2.566.568,31	0,50
XS1179916017	1,2500 CARREFOUR 15/25 MTN	EUR	100.000			99,865955	2.489.957,86	0,49
XS1482736185	0,6250 ATLAS COPCO 16/26 MTN	EUR	100.000			98,094439	2.445.788,65	0,48
XS1505573482	0,8750 SNAM 16/26 MTN	EUR	100.000			97,785337	2.438.081,81	0,48
XS1936139770	1,1250 DT. BAHN FIN. 19/28 MTN	EUR	200.000			95,505128	4.762.458,71	0,93
XS2009861480	1,1250 ESB FINANCE 19/30	EUR	100.000			91,538304	2.282.324,53	0,45
XS2010030752	1,3750 MFB 20/25	EUR	150.000			99,722381	3.729.567,19	0,73
XS2055646918	0,7500 ABBVIE 19/27	EUR	100.000			95,959530	2.392.558,96	0,47
XS2115091717	0,3000 IBM 20/28	EUR	100.000			94,180439	2.348.200,89	0,46
XS2230266301	0,2500 ELISA OYJ 20/27	EUR	100.000			94,901737	2.366.185,01	0,46
XS2342706996	0,0000 VOLVO TREAS. 21/26 MTN	EUR	100.000			97,625690	2.434.101,33	0,48
XS2361047538	0,5000 BKRAJOWEGO 21/31 MTN	EUR	100.000			84,870410	2.116.073,93	0,41
XS2382953789	0,4500 CZECH GAS N. 21/29	EUR	100.000			89,133530	2.222.366,30	0,44
XS2495084621	5,6250 CESKE DRAHY 22/27	EUR	100.000			106,159038	2.646.863,29	0,52
XS2541314584	3,1250 UNIC.BK CZ+S 22/27	EUR	100.000			101,607621	2.533.382,81	0,50
XS2570759154	3,1250 BAWAG PSK COV. 23/29	EUR	200.000			102,406945	5.106.624,72	1,00
XS2582814039	3,7500 BRIT.TELECOM 23/31 MTN	EUR	200.000			103,237921	5.148.062,17	1,01
XS2587306403	3,8200 SAGE GROUP 23/28 MTN	EUR	200.000			103,149689	5.143.662,39	1,01
XS2589790109	3,3750 SIEMENS FIN 23/31 MTN	EUR	200.000			103,532550	5.162.754,14	1,01
XS2589828941	3,6250 TELIA CO 23/32 MTN	EUR	200.000			102,707964	5.121.635,33	1,00
XS2591029876	3,7500 ORSTED 23/30 MTN	EUR	200.000			102,844500	5.128.443,84	1,00
XS2596537972	3,5000 AHOLD DELHA. 23/28	EUR	200.000			102,568924	5.114.701,96	1,00
XS2613472963	4,2500 HERA 23/33 MTN	EUR	200.000			104,556126	5.213.795,78	1,02
XS2678226114	3,8750 ASSA-ABLOY 23/30 MTN	EUR	100.000			104,250918	2.599.288,14	0,51
XS2715297672	3,9700 SANDOZ FIN. 23/27	EUR	100.000			102,516056	2.556.032,82	0,50
XS2716710756	3,8750 NED.GASUNIE 23/33 MTN	EUR	100.000			104,439918	2.604.000,48	0,51
XS2719096831	3,6250 HEINEKEN 23/26 MTN	EUR	100.000			101,846590	2.539.341,03	0,50
XS2723597923	3,1250 STATKRAFT 23/26 MTN	EUR	200.000			101,333865	5.053.114,51	0,99
XS2725957042	4,1250 VESTAS WIND 23/31 MTN	EUR	100.000			104,025185	2.593.659,94	0,51
XS2726263911	4,1250 MCDONALDS 23/35 MTN	EUR	200.000			102,897935	5.131.108,43	1,00
XS2747270630	3,9000 GM FINANCIAL 24/28 MTN	EUR	100.000			102,390296	2.552.897,25	0,50
XS2758930569	3,1460 NATL.AUST.BK 24/31 MTN	EUR	200.000			102,415417	2.507.047,18	1,00
XS2765559443	3,2000 LINDE 24/31 MTN	EUR	200.000			101,770950	5.074.910,19	0,99
XS2777383840	4,1250 ELEVIO 24/34 MTN	EUR	100.000			103,265109	2.574.708,96	0,50
XS2852933329	4,5700 CESKA SPORIT 24/31FLR MTN	EUR	200.000			104,402636	5.206.141,85	1,02
XS2896495814	3,3750 KERRFINL.SVC 24/33 MTN	EUR	100.000			100,356190	2.502.180,89	0,49
XS2941363553	3,2500 EQU.EUR.2 F. 24/31	EUR	100.000	100.000		99,367152	2.477.521,20	0,49
XS2948434266	3,8750 PRYSMIAN 24/31 MTN	EUR	100.000			101,086530	2.520.390,45	0,49
XS2965663656	3,3750 POWS.KA.O.BK 25/28 FLRMTN	EUR	200.000	200.000		100,507571	5.011.910,54	0,98
XS2969693113	3,6250 NORSK HYDRO 25/32 MTN	EUR	200.000	200.000		99,515528	4.962.441,32	0,97
XS2991296752	3,2500 TYCO ELEC.GR 25/33	EUR	200.000	200.000		99,409829	4.957.170,53	0,97
XS2996771767	2,8750 INFINEON TECH. MTN 25/30	EUR	200.000	200.000		99,312300	4.952.307,15	0,97
XS2997534768	3,1500 T MOBILE USA 25/32	EUR	200.000	200.000		98,321309	4.902.890,39	0,96
XS3007600581	2,8550 COM.BK AUST. 25/32 MTN	EUR	200.000	200.000		100,368873	5.004.994,22	0,98
XS3008889092	3,0000 ENEL F. INTL 25/31 MTN	EUR	200.000	200.000		99,405245	4.956.941,95	0,97
XS3029558676	3,3750 AMADEUS IT 25/30 MTN	EUR	200.000	200.000		101,567945	5.064.787,15	0,99
XS3031485827	3,2500 SWEDBANK 25/29 MTN	EUR	200.000	200.000		100,834795	5.028.227,89	0,98
XS3038544790	3,6250 BRAMBLES USA 25/33 MTN	EUR	200.000	200.000		100,752851	5.024.141,67	0,98
ANLEIHEN US DOLLAR								
XS2010030919	0,0000 ALROSA FIN. 20/27 REGS	USD	200.000			5,638667	247.015,52	0,05
ANLEIHEN TSCHECHISCHE KRONEN								
CZ0001004469	1,0000 CZECH REP. 2026	CZK	40.000.000	40.000.000		97,429098	38.971.639,20	7,63
CZ0001004477	0,9500 CZECH REP. 2030 94	CZK	35.000.000	8.000.000		88,152983	30.853.544,05	6,04
CZ0001005037	0,2500 CZECH REP. 2027	CZK	50.000.000		10.000.000	94,775106	47.387.553,00	9,28
CZ0001005888	1,2000 TSSCHECHIEN 20/31	CZK	10.000.000			87,187335	8.718.733,50	1,71
CZ0001006076	0,0500 CZECH REP. 2029	CZK	55.000.000			85,611227	47.086.174,85	9,22
CZ0001006431	3,5000 TSSCHECHIEN 22/35	CZK	40.000.000			95,580019	38.232.007,60	7,49
CZ0001007256	3,0000 TSSCHECHIEN 24/33	CZK	40.000.000	40.000.000		94,100147	37.640.058,80	7,37
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							503.919.817,38	98,66
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							503.919.817,38	98,66

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CZK	%-Anteil
DEVISETERMINGESCHÄFTE									
DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO									
DEVISETERMINGESCHÄFTE TSCHECHISCHE KRONEN									
DTG097672	0,0000	DTG CZK EUR 12.06.25	CZK	237.698.588			24,968380	498.266,40	0,10
DTG097762	0,0000	DTG CZK EUR 12.06.25	CZK	10.031.392			24,968380	43.977,40	0,01
DTG097976	0,0000	DTG CZK EUR 12.06.25	CZK	3.996.559			24,968380	1.615,87	
DTG098586	0,0000	DTG CZK EUR 12.06.25	CZK	3.747.362			24,968380	2.101,45	
SUMME DEVISETERMINGESCHÄFTE								545.961,12	0,11
BANKGUTHABEN									
EUR-Guthaben								971.400,15	0,19
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN									
CZK								601.380,41	0,12
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								14.568,38	0,00
SUMME BANKGUTHABEN								1.587.348,94	0,31
ABGRENZUNGEN									
ZINSENANSPRÜCHE								5.028.523,22	0,98
DIVERSE GEBÜHREN								-302.580,60	-0,06
SUMME ABGRENZUNGEN								4.725.942,62	0,92
SUMME Fondsvermögen								510.779.070,06	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann CZK Bonds	CZK	1.244,72
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann CZK Bonds	STÜCK	410.355,23

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in CZK	KURS
Tschechische Kronen	CZK	1 = CZK	1,000000
Euro	EUR	1 = CZK	0,040107
US Dollar	USD	1 = CZK	0,045654

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 TSCHECHISCHE KRONEN						
CZ0001006167		TSCHECHIEN 21/24	CZK	0,00		30.000.000,00
ANLEIHEN EURO						
XS1377682676	1,8750	COCA COLA HBC F.16/24 MTN	EUR	0,00		100.000,00
DEVISETERMINGESCHÄFTE TSCHECHISCHE KRONEN						
DTG094265		DTG CZK EUR 12.12.24	CZK	0,00		193.206.090,00
DTG094773		DTG CZK EUR 12.12.24	CZK	0,00		2.026.776,00
DTG095165		DTG CZK EUR 12.12.24	CZK	0,00	5.066.958,00	5.066.958,00
DTG095496		DTG CZK EUR 12.12.24	CZK	0,00	4.299.981,70	4.299.981,70
DTG095974		DTG CZK EUR 13.03.25	CZK	0,00	205.926.198,20	205.926.198,20
DTG096478		DTG CZK EUR 13.03.25	CZK	0,00	9.294.949,82	9.294.949,82
DTG096766		DTG CZK EUR 13.03.25	CZK	0,00	10.040.602,40	10.040.602,40
DTG096972		DTG CZK EUR 13.03.25	CZK	0,00	4.511.700,00	4.511.700,00
DTG097165		DTG CZK EUR 13.03.25	CZK	0,00	10.023.344,40	10.023.344,40
DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO						
DTG094265		DTG CZK EUR 12.12.24	EUR	0,00	7.700.000,00	
DTG094773		DTG CZK EUR 12.12.24	EUR	0,00	80.000,00	
DTG095165		DTG CZK EUR 12.12.24	EUR	0,00	200.000,00	200.000,00
DTG095496		DTG CZK EUR 12.12.24	EUR	0,00	170.000,00	170.000,00
DTG095974		DTG CZK EUR 13.03.25	EUR	0,00	8.200.000,00	8.200.000,00
DTG096478		DTG CZK EUR 13.03.25	EUR	0,00	370.000,00	370.000,00
DTG096766		DTG CZK EUR 13.03.25	EUR	0,00	400.000,00	400.000,00
DTG096972		DTG CZK EUR 13.03.25	EUR	0,00	180.000,00	180.000,00
DTG097165		DTG CZK EUR 13.03.25	EUR	0,00	400.000,00	400.000,00

Risikohinweis: Aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten können die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

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 Mai 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.