

GUTMANN USD BONDS STRATEGY,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
31. DEZEMBER 2024

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

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 Anteilshaber,

die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Gutmann USD Bonds Strategy**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0K2N1)	Thesaurierungs- tranche (AT0000A1QE26)	Vollthesaurierungs- tranche (AT0000A33RT0)
	in USD	in USD	in USD
Fondsvermögen per 31.12.2024	13.487.116,33	11.071.749,75	51.995.936,14
Fondsvermögen per 30.06.2024	12.859.001,17	10.412.547,82	46.024.119,09
Anteile per 31.12.2024	121.900,14	106.700,22	500.133,82
Anteile per 30.06.2024	116.335,00	101.151,96	447.092,45
Rechenwert je Anteil per 31.12.2024	110,64	103,76	103,96
Rechenwert je Anteil per 30.06.2024	110,53	102,93	102,94
Rendite je Anteil in % *)	1,00	1,00	0,99

*) 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. Dezember 2024

Fonds: Gutmann USD Bonds Strategy
 ISIN: AT0000A0K2N1,AT0000A1QE26,AT0000A33RT0

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN US DOLLAR								
BE6357339561	4,3500 BELGIQUE 24/34 MTN REGS	USD	600.000	600.000		96,167561	577.005,37	0,75
US912810TC27	2,0000 USA 21/41	USD	7.340.000		70.000	66,781250	4.901.743,75	6,40
US912828X885	2,3750 US TREASURY 2027	USD	5.300.000			95,589844	5.066.261,73	6,62
US912828XB14	2,1250 US TREASURY 2025	USD	2.880.000		200.000	99,205078	2.857.106,25	3,73
US912828Z948	1,5000 USA 20/30	USD	4.170.000	1.600.000	600.000	86,535156	3.608.516,01	4,71
US91282CDY49	1,8750 USA 22/32	USD	6.450.000			83,828125	5.406.914,06	7,06
USC8888MBQ09	4,8140 TORON.DOM.BK 24/27 REGS	USD	500.000	500.000		100,227408	501.137,04	0,65
USF1067PAG12	7,3750 BNP PARIBAS 24/UND. FLR	USD	300.000	300.000		99,550011	298.650,03	0,39
USX60003AC87	6,3000 NORDEA BANK 24/UND. FLR	USD	200.000	200.000		95,856621	191.713,24	0,25
USY555CGAL65	5,3750 LG ENERGY SO 24/29 REGS	USD	200.000			99,380317	198.760,63	0,26
XS2831061796	7,3750 DNB BANK 24/UND. FLR MTN	USD	200.000			101,220359	202.440,72	0,26
XS2914160804	7,5000 COBA ANL.24/JUNBEFR.	USD	200.000	200.000		99,861974	199.723,95	0,26
XS2930103580	6,7500 SEB 24/UND. FLR MTN	USD	200.000	200.000		97,900240	195.800,48	0,26
INFLATION LINKED ANLEIHEN								
INFLATION LINKED ANLEIHEN US DOLLAR								
US912810FR42	3,9767 US TREASURY 2025	USD	300.000			167,299248	501.897,74	0,66
US912810PZ57	3,6751 US TREASURY 2029	USD	3.030.000	350.000		149,282730	4.523.266,72	5,91
US91282CHP95	1,4289 USA 23/33	USD	4.890.000	2.850.000		96,992631	4.742.939,66	6,20
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							33.973.877,38	44,38
ANLEIHEN								
ANLEIHEN US DOLLAR								
USU75000CL81	4,9850 ROCHE HLDGS 24/34 REGS	USD	500.000			98,741329	493.706,65	0,64
SUMME DER AN EINEM GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							493.706,65	0,64
ANLEIHEN								
ANLEIHEN US DOLLAR								
USC7976PAK24	4,8510 ROYAL BK CDA 23/26 REGS	USD	500.000			100,367653	501.838,27	0,66
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							501.838,27	0,66
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000A0MPX5	GM USD RESERVE (A)	USD	16.267	1.765		103,520000	1.683.959,84	2,20
AT0000A0PEU8	GUTMANN EA.EU.BD.(USD)(A)	USD	19.794	2.148		121,100000	2.397.053,40	3,13
AT0000A1H591	GUTM USD MID-TERM BD.(A)	USD	72.140	13.156	8.000	99,530000	7.180.094,20	9,38
IE0032895942	IS DL CORP BD U.ETF DLD	USD	67.154	7.289		100,195000	6.728.495,03	8,79
IE0088W5M5Y5	MUZ.F.-M.EUROPEYLD SDLACH	USD	10.797	1.172		180,470000	1.948.534,59	2,55
IE00896NQ18	MUZ.F.-M.AMERICAYLD HADLH	USD	11.778	1.278		150,730000	1.775.297,94	2,32
IE008CRYSY77	ISIV-DL S.D.C.B U.ETF DLD	USD	105.410	11.442		99,260000	10.462.996,60	13,67
LU0234573185	GSF-EM.MKTS DEBT I DL AC	USD	130.529	14.258		16,790000	2.191.581,91	2,86
LU1048316647	UBSLF5-BB US LIQ.CORP.ADL	USD	286.161	31.063		14,769500	4.226.454,89	5,52
LU1407887162	MUL-A.USTB31 D	USD	27.919	3.030		98,795000	2.758.257,61	3,60
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							41.352.726,01	54,02
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							76.322.148,31	99,70
BANKGUTHABEN								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							38.072,60	0,05
SUMME BANKGUTHABEN							38.072,60	0,05
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							248.960,69	0,33
DIVERSE GEBÜHREN							-54.379,37	-0,07
SUMME ABGRENZUNGEN							194.581,32	0,25
SUMME Fondsvermögen							76.554.802,23	100,00
ERRECHNETER WERT Gutmann USD Bonds Strategy (A)						USD	110,64	
ERRECHNETER WERT Gutmann USD Bonds Strategy (T)						USD	103,76	
ERRECHNETER WERT Gutmann USD Bonds Strategy (VT)						USD	103,96	
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann USD Bonds Strategy (A)						STÜCK	121.900,14	
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann USD Bonds Strategy (T)						STÜCK	106.700,22	
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann USD Bonds Strategy (VT)						STÜCK	500.133,82	

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						
US00287YDU01	5,0500	ABBVIE 24/34	USD	0,00		250.000,00
US683234AW86	3,7000	ONTARIO PROV 24/29	USD	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00
US912828D564	2,3750	US TREASURY 2024	USD	0,00		2.020.000,00
XS2928674410	4,1250	KOMMUNINVEST 24/26 MTN	USD	0,00	200.000,00	200.000,00

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Gesamrendite-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 Gesamrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 sowie mit Gesamrendite-Swaps vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wien, im Jänner 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.