



GUTMANN INVESTOR USD 20,  
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT  
31. DEZEMBER 2024

der  
Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

## **ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK**

### **FONDSVERWALTUNG (ALTERNATIVE INVESTMENTFONDS MANAGER)**

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

#### **ANLAGEBERATER**

Infanger Investment Technology, LLC

#### **DEPOTBANK (VERWAHRSTELLE)**

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 Investor USD 20**, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024 vorzulegen:

Das Fondsvermögen beläuft sich per 31. Dezember 2024 auf USD 21.234.130,75 im Vergleich zu USD 29.339.867,91 per 30. Juni 2024.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 31. Dezember 2024 beläuft sich auf insgesamt 172.704,82 Stück im Vergleich zu 242.094,21 Stück per 30. Juni 2024.

Der errechnete Wert eines Anteils per 31. Dezember 2024 beträgt daher USD 122,95 im Vergleich zu USD 121,19 per 30. Juni 2024.

Für das Rechnungshalbjahr seit 30. Juni 2024 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 1,45%. \*)

\*) 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 Investor USD 20  
ISIN: AT0000A1EZK6

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>								
US912810RK60	2,5000 US TREASURY 2045	USD	1.850.000	1.600.000	1.250.000	68,976563	1.276.066,42	6,01
US912810RY64	2,7500 US TREASURY 2047	USD	1.500.000	750.000	200.000	70,007813	1.050.117,20	4,95
US912810SA79	3,0000 US TREASURY 2048	USD	1.200.000	750.000	380.000	73,054688	876.656,26	4,13
US912810SF66	3,0000 USA 19/49	USD	1.000.000	750.000	970.000	72,500000	725.000,00	3,41
US9128283W81	2,7500 US TREASURY 2028	USD	70.000	1.000.000	930.000	95,250000	66.675,00	0,31
US912828CDY49	1,8750 USA 22/32	USD	1.780.000		3.470.000	83,828125	1.492.140,63	7,03
US912828CGM73	3,5000 USA 23/33	USD	1.600.000		4.150.000	92,718750	1.483.500,00	6,99
US912828CJZ59	4,0000 USA 24/34	USD	2.000.000	600.000	1.300.000	95,437500	1.908.750,00	8,99
US912828CKQ32	4,3750 USA 24/34	USD	2.400.000	2.400.000		98,164063	2.355.937,51	11,10
US912828CLW90	4,2500 USA 24/34	USD	3.270.000	3.270.000		97,070313	3.174.199,24	14,95
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>14.409.042,26</b>	<b>67,86</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00BD4TXS21	UBS I.-MSCI USA U.E.AADL	USD	63.863	58.674	101.860	34,660000	2.213.491,58	10,42
IE00BFNM3G45	ISHSIV-MSCI USA ESG S.DLA	USD	126.228	67.399	245.853	12,240000	1.545.030,72	7,28
IE00BJOKDR00	X(I)E - MSCI USA 1C	USD	12.657	12.657		173,970000	2.201.938,29	10,37
IE00BLF7VX27	SSEEI-SBSLUCEE. UNHDLA	USD	23.687	66.139	160.926	28,220000	668.447,14	3,15
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>							<b>6.628.907,73</b>	<b>31,22</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>21.037.949,99</b>	<b>99,08</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD								
							69.856,86	0,33
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>69.856,86</b>	<b>0,33</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE								
							151.284,26	0,71
DIVERSE GEBÜHREN								
							-24.960,36	-0,12
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>126.323,90</b>	<b>0,59</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>21.234.130,75</b>	<b>100,00</b>

ERRECHNETER WERT Gutmann Investor USD 20 USD 122,95  
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor USD 20 STÜCK 172.704,82

## 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
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>					
IE00BFNM3M05	ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLD	USD	0,00	88.217,00	88.217,00
IE00BGYYWFK87	VAN.USD CORP.BD DL ACC	USD	0,00	32.986,00	91.815,00
IE00BTJRM3P35	X(I)E-MSCI EM.MKTS 1CDL	USD	0,00	37.989,00	37.989,00

### 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 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.