

GUTMANN USD RESERVE,  
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 USD Reserve, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. Juni 2025 beläuft sich auf USD 24.545.657,99 im Vergleich zu USD 28.813.860,05 per 31. Dezember 2024.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. Juni 2025 beläuft sich auf insgesamt 244.033,41 Stück gegenüber 278.240,47 Stück per 31. Dezember 2024.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. Juni 2025 beträgt daher USD 100,58 im Vergleich zu USD 103,55 per 31. Dezember 2024.

Für das Rechnungshalbjahr seit 31. Dezember 2024 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 1,94%. \*)

\*) 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 USD Reserve  
ISIN: AT0000A0MPX5

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>								
US04517PBG63	5,3547 ASIAN DEV.BK 21/26 FLRMTN	USD	700.000			100,937147	706.560,03	2,88
US24422EWU99	5,0047 JOHN DEERE C 23/26 FLRMTN	USD	400.000			100,200792	400.803,17	1,63
US456837BJ19	5,9569 ING GROEP 23/27 FLR	USD	500.000			100,897338	504.486,69	2,06
US459058KK86	4,7360 WORLD BK 22/26 FLR MTN	USD	1.100.000			100,148682	1.101.635,50	4,49
US45950KDJ60	4,6642 INTERN.FIN. 24/28 FLR MTN	USD	500.000			100,070823	500.354,12	2,04
US46647PCQ72	5,1272 JPMORG.CHASE 21/27 FLR	USD	100.000			100,210977	100.210,98	0,41
US713448FV55	5,2500 PEPSICO 23/25	USD	500.000			100,334727	501.673,64	2,04
US78016HZR47	5,4411 ROYAL BK CDA 23/26FLR MTN	USD	400.000			100,704171	402.816,68	1,64
US89114TZH84	4,9157 TORON.DOM.BK 21/26FLR MTN	USD	800.000			100,086537	800.692,30	3,26
XS2289587862	5,3052 EIB 21/26 FLR MTN REGS	USD	1.000.000			100,470152	1.004.701,52	4,09
XS2343554148	5,3551 EIB 21/28 FLR MTN REGS	USD	1.000.000			101,988055	1.019.880,55	4,16
<b>GELDMARKTPAPIERE</b>								
<b>GELDMARKTPAPIERE US DOLLAR</b>								
US912797MG92	0,0000 USA 24/25 ZO	USD	2.600.000	500.000	200.000	99,550880	2.588.322,88	10,54
US912797NA14	0,0000 USA 24/25 ZO	USD	4.000.000	700.000	200.000	98,585097	3.943.403,88	16,07
US912797NL78	0,0000 USA 24/25 ZO	USD	3.000.000	500.000	1.000.000	98,269418	2.948.082,54	12,01
US912797PD35	0,0000 USA 25/26 ZO	USD	1.300.000	1.300.000		97,725431	1.270.430,60	5,18
US912797PV33	0,0000 USA 25/26 ZO	USD	1.900.000	1.900.000		97,164377	1.846.123,16	7,52
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>19.640.178,24</b>	<b>80,01</b>
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>								
US21688ABL52	4,9057 CO. RABOBANK 25/28 FLR	USD	700.000	700.000		100,016587	700.116,11	2,85
US46647PDZ62	5,5630 JPMORG.CHASE 24/28 FLR	USD	100.000			100,825569	100.825,57	0,41
US89115KAA88	5,1923 TORON.DOM.BK 25/28 FLR	USD	500.000	500.000		100,219406	501.097,03	2,04
<b>SUMME DER AN EINEM GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>1.302.038,71</b>	<b>5,30</b>
<b>SUMME DER AN EINEM GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN GELDMARKTPAPIERE</b>								
US912797MS31	0,0000 USA 24/25 ZO	USD	3.300.000	900.000		98,903999	3.263.831,97	13,30
<b>SUMME SUMME DER AN EINEM GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>3.263.831,97</b>	<b>13,30</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>24.206.048,92</b>	<b>98,61</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							303.871,81	1,24
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>303.871,81</b>	<b>1,24</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE							46.160,51	0,19
DIVERSE GEBÜHREN							-10.423,25	-0,04
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>35.737,26</b>	<b>0,15</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>24.545.657,99</b>	<b>100,00</b>

ERRECHNETER WERT Gutmann USD Reserve USD 100,58  
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann USD Reserve STÜCK 244.033,41

## 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>ANLEIHEN US DOLLAR</b>					
US023135CE44	3,0000 AMAZON.COM 22/25	USD	0,00		400.000,00
US06051GKN87	BK AMERICA 22/26 FLR	USD	0,00		250.000,00
US4581X0DR65	4,7872 I.A.D.B 20/25 FLR MTN	USD	0,00		540.000,00
US89236TKP92	5,9145 TOYOTA M.CRD 23/25 FLRMTN	USD	0,00		500.000,00
US912828XB14	2,1250 US TREASURY 2025	USD	0,00		200.000,00
<b>GELDMARKTPAPIERE US DOLLAR</b>					
US912797LN52	USA 24/25 ZO	USD	0,00		2.000.000,00
US912797LW51	USA 24/25 ZO	USD	0,00		2.500.000,00
US912797MH75	USA 24/25 ZO	USD	0,00		3.500.000,00

**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 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.