

GUTMANN USD BONDS STRATEGY,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
31. DEZEMBER 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
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 Bonds Strategy**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0K2N1)	Thesaurierungs- tranche (AT0000A1QE26)	Vollthesaurierungs- tranche (AT0000A33RT0)
	in USD	in USD	in USD
Fondsvermögen per 31.12.2025	13.808.819,84	12.305.922,18	50.572.255,28
Fondsvermögen per 30.06.2025	13.450.626,38	12.377.307,30	51.676.151,65
Anteile per 31.12.2025	117.665,83	110.773,90	452.803,28
Anteile per 30.06.2025	116.552,00	114.358,81	476.540,32
Rechenwert je Anteil per 31.12.2025	117,35	111,09	111,68
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	115,40	108,23	108,44
Rendite je Anteil in % *)	2,99	3,00	2,99

*) 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 2025

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			100,410805	602.464,83	0,79
US06738EDC66	7,6250 BARCLAYS 25/UND. FLR	USD	200.000			106,399159	212.798,32	0,28
US89115KAB61	4,8080 TORON.DOM.BK 25/30 MTN	USD	500.000			102,295521	511.477,61	0,67
US912810TC27	2,0000 USA 21/41	USD	7.340.000			70,296875	5.159.790,63	6,73
US912828X885	2,3750 US TREASURY 2027	USD	6.200.000	4.000.000	1.300.000	98,527344	6.108.695,33	7,97
US912828Z948	1,5000 USA 20/30	USD	4.170.000			92,042969	3.838.191,81	5,01
US91282CDY49	1,8750 USA 22/32	USD	6.050.000			89,523438	5.416.168,00	7,06
US91282CJM47	4,3750 USA 23/30	USD	250.000			103,156250	257.890,63	0,34
USF1067PAG12	7,3750 BNP PARIBAS 24/UND. FLR	USD	300.000			104,491044	313.473,13	0,41
USH42097FB81	7,1250 UBS GROUP 25/UND.FLR REGS	USD	200.000			102,841404	205.682,81	0,27
USX10001AE90	6,5500 ALLIANZ SE SUB.25/UN.REGS	USD	200.000	200.000		103,776549	207.553,10	0,27
USX60003AC87	6,3000 NORDEA BANK 24/UND. FLR	USD	200.000			101,893538	203.787,08	0,27
XS2831061796	7,3750 DNB BANK 24/UND. FLR MTN	USD	200.000			105,125286	210.250,57	0,27
XS2914160804	7,5000 COBA ANL.24/UNBEFR.	USD	200.000			105,167580	210.335,16	0,27
XS2930103580	6,7500 SEB 24/UND. FLR MTN	USD	200.000			103,912110	207.824,22	0,27
XS2947175019	7,0000 DANSKE BK 25/UND. FLR	USD	200.000			104,991115	209.982,23	0,27
INFLATION LINKED ANLEIHEN								
INFLATION LINKED ANLEIHEN US DOLLAR								
US912810PZ57	2,5000 US TREASURY 2029	USD	3.030.000			103,339844	4.747.865,74	6,19
US91282CHP95	1,3750 USA 23/33	USD	4.890.000			97,808594	5.126.822,12	6,69
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							33.751.053,32	44,01
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000A0MPX5	GM USD RESERVE (A)	USD	16.267			102,650000	1.669.807,55	2,18
AT0000A0PEU8	GUTMANN EA.EU.BD.(USD)(A)	USD	19.794			143,910000	2.848.554,54	3,71
AT0000A1HS91	GUTM USD MID-TERM BD.(A)	USD	72.140			104,970000	7.572.535,80	9,87
IE0032895942	IS DL CORP BD U.ETF DLD	USD	67.154			103,405000	6.944.059,37	9,06
IE0088WSMY55	MUZ.F.-M.EUROPEYLD SDLACH	USD	10.797			195,430000	2.110.057,71	2,75
IE00896N0Q18	MUZ.F.-M.AMERICAYLD HADLH	USD	11.778			163,180000	1.921.934,04	2,51
IE008CRYSY77	ISIV-DL S.D.C.B U.ETF DLD	USD	100.910			100,920000	10.183.837,20	13,28
LU0234573185	GSF-EM.MKTS DEBT I DL AC	USD	130.529			19,230000	2.510.072,67	3,27
LU1048316647	UBS C.BBG USL.CORP.UE DLD	USD	286.161			15,218500	4.354.941,18	5,68
LU1407887162	MUL.-A.USTB31 D	USD	27.919			100,910000	2.817.306,29	3,67
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							42.933.106,35	55,99
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							76.684.159,67	100,00
BANKVERBINDLICHKEITEN								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							-175.300,11	-0,23
SUMME BANKVERBINDLICHKEITEN							-175.300,11	-0,23
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							232.638,55	0,30
DIVERSE GEBÜHREN							-54.500,81	-0,07
SUMME ABGRENZUNGEN							178.137,74	0,23
SUMME Fondsvermögen							76.686.997,30	100,00
ERRECHNETER WERT Gutmann USD Bonds Strategy (USD) (A)								
							USD	117,35
ERRECHNETER WERT Gutmann USD Bonds Strategy (USD) (T)								
							USD	111,09
ERRECHNETER WERT Gutmann USD Bonds Strategy (USD) (VT)								
							USD	111,68
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann USD Bonds Strategy (USD) (A)								
							STÜCK	117.665,83
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann USD Bonds Strategy (USD) (T)								
							STÜCK	110.773,9
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann USD Bonds Strategy (USD) (VT)								
							STÜCK	452.803,28
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								
USU75000CL81	4,9850 ROCHE HLDGS 24/34 REGS	USD	0,00	0,00	500.000,00			
USY555CGAL65	5,3750 LG ENERGY SO 24/29 REGS	USD	0,00	0,00	200.000,00			

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 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.