

DSC EUR BOND FUND,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
31. OKTOBER 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
Jörg Strasser
MMag. Christoph Olbrich

FONDSMANAGEMENT

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien

ANLAGEBERATER

Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel

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 DSC EUR Bond Fund, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Mai 2025 bis 31. Oktober 2025 vorzulegen:

	Ausschüttungstranche (AT0000A0NTP1)	Ausschüttungstranche Ausland (AT0000A1FNM5)
	in EUR	in EUR
Fondsvermögen per 31.10.2025	8.871.437,76	128.214.195,58
Fondsvermögen per 30.04.2025	8.686.986,33	132.130.997,19
Anteile per 31.10.2025	7.706	115.635
Anteile per 30.04.2025	7.632	119.887
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	1.151,23	1.108,78
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	1.138,23	1.102,12
Rendite je Anteil in % *)	1,25	1,26

*) 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. Oktober 2025

Fonds: DSC EUR Bond Fund
 ISIN: AT0000A0NTP1,AT0000A1FNM5,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
BE0002576545	2,4000 KINEPOLIS GRP 17-25	EUR	500.000			99,604003	498.020,02	0,36
BE6312821612	1,1250 ANHEU.-BUSCH 19/27 MTN	EUR	1.000.000			98,207208	982.072,08	0,72
BE6321076711	1,6250 LONZA F.INTL 20/27	EUR	500.000			98,966614	494.833,07	0,36
BE6355213644	3,2500 LONZA F.INTL 24/30 MTN	EUR	1.000.000			101,687681	1.016.876,81	0,74
BE6355215664	3,5000 LONZA F.INTL 24/34 MTN	EUR	1.000.000			100,048245	1.000.482,45	0,73
BE6360449621	4,2500 BARRBAUT SVC 25/31	EUR	200.000			103,108543	206.217,09	0,15
CH1210198136	3,2500 SW.LIFE F.I 22/29	EUR	1.500.000			101,651581	1.524.773,72	1,11
DE000A1888WW1	0,7500 BASF FIN.EUROPE 16/26 MTN	EUR	500.000			98,742559	493.712,80	0,36
DE000A19UR79	1,5000 VONOVIA SE 18/28 MTN	EUR	500.000			98,098225	490.491,13	0,36
DE000A2R9ZU9	0,6250 M.B.INT.FIN. 19/27 MTN	EUR	300.000			97,621016	292.863,05	0,21
DE000A2TSDD4	0,8750 DT.TELEKOM MTN 19/26	EUR	500.000			99,471366	497.356,83	0,36
DE000A3E5L98	0,2500 EWE MTN 21/28	EUR	500.000			94,260666	471.303,33	0,34
DK0030485271	0,1250 EURONEXT 21/26	EUR	1.000.000			98,935639	989.356,39	0,72
FR0013201639	0,5000 SANOFI 16/27 MTN	EUR	500.000			98,016014	490.080,07	0,36
FR0013214137	0,6250 SAGESSE 16/28	EUR	200.000			94,673835	189.347,67	0,14
FR0013409844	0,8750 SANOFI 19/29 MTN	EUR	500.000			95,091350	475.456,75	0,35
FR0013425147	1,2500 MMS USA INV. 19/28	EUR	500.000			96,911419	484.557,10	0,35
FR0013428943	0,6250 LEGRAND 19/28	EUR	300.000			95,427546	286.282,64	0,21
FR0013444676	0,0000 ORANGE 19/26 MTN	EUR	500.000			98,180816	490.904,08	0,36
FR0013453040	0,2500 ALSTOM 19/26	EUR	500.000			98,137793	490.688,97	0,36
FR0013455813	0,5000 ENGIE 19/30 MTN	EUR	1.000.000			88,950257	889.502,57	0,65
FR0013482833	0,1250 LVMH 20/28 MTN	EUR	1.500.000			95,390581	1.430.858,71	1,04
FR0013482841	0,3750 LVMH 20/31 MTN	EUR	500.000			98,168401	445.842,01	0,33
FR0014000510	0,1250 ARKEMA 20/26 MTN	EUR	100.000			97,993229	97.993,23	0,07
FR001400KJ00	3,5000 LVMH 23/33 MTN	EUR	200.000			103,527674	207.055,35	0,15
FR001400Q486	3,1250 MICHELIN CIE 24/31 MTN	EUR	1.000.000			101,070082	1.010.700,82	0,74
FR001400QB37	3,3750 AIR LIQUIDE 24/34 MTN	EUR	1.700.000			100,998772	1.716.979,12	1,25
FR001400QJ13	3,5000 LVMH 24/34 MTN	EUR	500.000			102,731773	513.658,87	0,37
XS0691970601	3,5000 OEBB INFRAST 11/26 MTN	EUR	250.000			101,230024	253.075,06	0,18
XS0922885362	2,6250 MICROSOFT 13/33	EUR	500.000			99,789557	498.947,79	0,36
XS0940697187	3,1250 PHILIP MORRIS INTL 13/33	EUR	1.000.000	500.000		99,750925	997.509,25	0,73
XS0991099630	2,8750 INTL BUS. MACH. 13/25	EUR	1.000.000			100,007226	1.000.072,26	0,73
XS1040105980	2,8750 PHILIP MORRIS INTL 14/26	EUR	1.000.000			100,193689	1.001.936,89	0,73
XS1196503137	1,8000 BOOKING HLDGS 15/27	EUR	1.000.000			99,246621	992.466,21	0,72
XS1224955408	1,5000 BHP BILLITON FIN.15/30MTN	EUR	500.000			94,191988	470.959,94	0,34
XS1234373733	1,7500 3M CO. 15/30 MTN F	EUR	1.000.000			95,229789	952.297,89	0,69
XS1240751229	2,1250 ELI LILLY 15/30	EUR	500.000	500.000		98,152502	490.762,51	0,36
XS1310934382	2,0000 WELLS FARGO 15/26 MTN	EUR	200.000			99,907193	199.814,39	0,15
XS1319820541	1,6250 FEDEX CORP. 16/27	EUR	500.000			99,109489	495.547,45	0,36
XS1391625289	1,1250 AKZO NOBEL 16/26 MTN	EUR	250.000			99,519060	248.797,65	0,18
XS1405765733	1,2500 DOVER 16/26	EUR	500.000			98,890427	494.452,14	0,36
XS1405784015	2,2500 KRAFT HEINZ FOODS 16/28	EUR	250.000			99,269035	248.172,59	0,18
XS1411404426	1,2500 ASTRAZENECA 16/28 MTN	EUR	500.000			97,557119	487.785,60	0,36
XS1435056426	1,8500 SOUTHERN POWER 16/26	EUR	250.000			99,646554	249.116,39	0,18
XS1443997819	0,7500 TOTALEN.CAP.INT.16/28 MTN	EUR	200.000			96,040247	192.080,49	0,14
XS1463101680	1,6000 VODAFONE GRP 16/31 MTN	EUR	124.000			93,132085	115.483,79	0,08
XS1476654584	0,7500 SHELL INTL FIN. 16/28 MTN	EUR	250.000			95,967162	239.917,91	0,18
XS1492825481	0,6250 NOVARTIS FIN. 16/28	EUR	1.000.000			95,521271	955.212,71	0,70
XS1501367921	1,0000 LANXESS AG 16/26 MTN	EUR	500.000			98,795646	493.978,23	0,36
XS1511888932	1,0000 WORLD BK 16/31 MTN	EUR	1.000.000			91,064225	910.642,25	0,66
XS1532779748	2,4250 ZIMMER BIOMET HLDGS 16/26	EUR	200.000			100,056559	200.113,12	0,15
XS1555331617	0,5000 EIB EUR.INV.BK 17/27 MTN	EUR	500.000			98,197354	490.986,77	0,36
XS1575640054	2,1250 ENERGA FIN. 17/27 MTN	EUR	250.000			99,132690	247.831,73	0,18
XS1584122763	1,6250 ESSITY 17/27 MTN	EUR	250.000			98,920856	247.302,14	0,18
XS1589806907	1,6250 HEIDMATFINLU 17/26	EUR	250.000			99,748017	249.370,04	0,18
XS1646530565	2,0000 IGNITIS GROUP 17/27 MTN	EUR	500.000			98,719469	493.597,35	0,36
XS1654229373	1,3750 GRAND CITY PROP.17/26 MTN	EUR	500.000			99,051368	495.256,84	0,36
XS1672151492	1,7500 HOLCIM FIN.LUX. 17/29 MTN	EUR	1.000.000			96,786359	967.863,59	0,71
XS1681519184	1,0000 GLAXOSM.CAP. MTN 17/26	EUR	500.000			99,019951	495.099,76	0,36
XS1689185426	1,5000 MAGNA INTL INC. 17/27	EUR	150.000			98,340641	147.510,96	0,11
XS1693818525	1,3750 TOTALEN.CAP.INT.17/29 MTN	EUR	100.000			95,703992	95.703,99	0,07
XS1715328768	1,2000 SWEDISH MATCH 17/25 MTN	EUR	500.000			99,971179	499.855,90	0,36
XS1725633413	1,5000 MCDONALDS CORP. 17/29 MTN	EUR	1.000.000	500.000		95,831821	958.318,21	0,70
XS1734548644	1,2500 VOLKSWAGEN BK. MTN 17/25	EUR	200.000			99,873301	199.746,60	0,15
XS1761721262	1,6250 AROUNDTOWN 18/28 MTN	EUR	700.000			97,495492	682.468,44	0,50
XS1769041192	1,3750 NOVARTIS FIN. 18/30	EUR	1.000.000			94,673145	946.731,45	0,69
XS1843435170	0,6250 ILL.TOOL WOR 19/27	EUR	800.000			96,594455	772.755,64	0,56
XS1843436228	1,5000 FID.NATL INF 19/27	EUR	150.000			98,339989	147.509,98	0,11
XS1843442622	1,7500 NASDAQ 19/29	EUR	1.000.000			96,864509	968.645,09	0,71
XS1843443190	2,2000 ALTRIA GRP 19/27	EUR	1.000.000			99,574968	995.749,68	0,73
XS1843443786	3,1250 ALTRIA GRP 19/31	EUR	1.000.000			99,580725	995.807,25	0,73
XS1874122267	1,4910 TOTALEN.CAP.INT.18/30 MTN	EUR	1.000.000			94,353945	943.539,45	0,69

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Wahrung	Bestand	Kufe / Zugange	Verkufe / Abgange	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
XS1875284702	1,3750 SSE PLC 18/27 MTN	EUR	1.000.000			98,179185	981.791,85	0,72
XS1877654126	1,5000 INVESTOR 18/30 MTN	EUR	500.000	500.000		94,157124	470.785,62	0,34
XS1938387237	0,6250 EIB 19/29 MTN	EUR	500.000			95,030515	475.152,58	0,35
XS1947578321	0,6250 NED.WATERSCH 19/29 MTN	EUR	250.000			94,679639	236.699,10	0,17
XS1948598997	0,3750 SEB 19/26 MTN	EUR	250.000			99,552878	248.882,20	0,18
XS1958646082	0,5000 COLGATE-PALM 19/26	EUR	1.000.000			99,435402	994.354,02	0,73
XS1958648294	1,3750 COLGATE-PALM 19/34	EUR	1.000.000	500.000		87,758600	877.586,00	0,64
XS1963553919	0,7500 PEPSICO 19/27	EUR	1.000.000			98,004315	980.043,15	0,71
XS1966038249	1,3750 TELSTRA GROU 19/29 MTN	EUR	1.000.000			96,320030	963.200,30	0,70
XS1981054221	1,1250 COCA-C.EU.P. 19/29	EUR	500.000			95,156123	475.780,62	0,35
XS1981823542	1,5000 GLENCORE FI. 19/26 MTN	EUR	750.000			99,181016	743.857,62	0,54
XS1986416698	1,5000 SIKA CAPITAL 19/31	EUR	1.000.000			92,965311	929.653,11	0,68
XS1995662027	1,2500 ADECCO INTL FINL S. 19/29	EUR	350.000			93,780150	328.230,53	0,24
XS2001175657	0,5000 KONI.PHILIPS 19/26	EUR	700.000			99,097251	693.680,76	0,51
XS2001737910	1,1250 TELENOR 19/29 MTN	EUR	500.000			94,975876	474.879,38	0,35
XS2004381674	0,6960 TOTALEN.CAP.INT.19/28 MTN	EUR	600.000			95,923537	575.541,22	0,42
XS2010032881	0,8750 NASDAQ 20/30	EUR	1.000.000			92,265344	922.653,44	0,67
XS2010038730	0,7500 DOVER CORP 19/27	EUR	1.300.000			96,647387	1.256.416,03	0,92
XS2010045198	0,2500 SCHLUMB.FIN. 19/27	EUR	1.000.000			96,021130	960.211,30	0,70
XS2010447238	0,7500 BMW FIN. 19/26 MTN	EUR	200.000			99,081693	198.163,39	0,14
XS2035473748	0,1250 PHIL.MO.INT. 19/26	EUR	1.250.000			98,428037	1.230.350,46	0,90
XS2035474126	0,8000 PHIL.MO.INT. 19/31	EUR	1.000.000			88,007951	880.079,51	0,64
XS2038039074	0,5800 BANK AMERL. 19/29 FLR MTN	EUR	1.500.000			94,637660	1.419.564,90	1,04
XS2055647213	1,2500 ABBVIE 19/31	EUR	1.000.000	500.000		91,850970	918.509,70	0,67
XS2058556536	0,5000 THERMO FISH. 19/28	EUR	550.000			95,918593	527.552,26	0,38
XS2058556619	0,8750 THERMO FISH. 19/31	EUR	1.000.000			88,966199	889.661,99	0,65
XS2065939469	0,0000 QUEBEC.PROV 19/29 MTN	EUR	1.000.000			90,608901	906.089,01	0,66
XS2069380991	0,2500 E.ON SE MTN 19/26	EUR	300.000			98,138722	294.416,17	0,21
XS2075937370	0,6250 ELI LILLY 19/31	EUR	1.000.000			88,486107	884.861,07	0,65
XS2079105891	1,1640 ZIMMER BIOM. 19/27	EUR	500.000			97,443593	487.217,97	0,36
XS2079716937	0,5000 APPLE 19/31	EUR	1.000.000			88,535841	885.358,41	0,65
XS2081615473	0,5000 HOLCIM F.LUX 19/26 MTN	EUR	1.000.000			98,134183	981.341,83	0,72
XS2084488209	1,2500 FRESE.MED.CARE MTN 19/29	EUR	750.000			94,364221	707.731,66	0,52
XS2085655590	1,0000 FID.NATL INF 19/28	EUR	850.000			94,538170	803.574,45	0,59
XS2099128055	0,8750 CA IMMO.ANL. ANL 20-27	EUR	1.000.000			97,370574	973.705,74	0,71
XS2100788780	0,4500 GENL MILLS 20/26	EUR	500.000			99,648892	498.244,46	0,36
XS2114852218	0,2500 COMCAST CORP 20/27	EUR	1.000.000			96,822399	968.223,99	0,71
XS2115091717	0,3000 IBM 20/28	EUR	1.500.000			95,448155	1.431.722,33	1,04
XS2117452156	0,2500 TELENOR 20/28 MTN	EUR	750.000			95,392269	715.442,02	0,52
XS2118276026	0,2500 SIEMENS FIN 20/29 MTN	EUR	1.000.000			93,655518	936.555,18	0,68
XS2121207828	0,5000 SVENSKA HDBK 20/30 MTN	EUR	1.200.000			90,755934	1.089.071,21	0,79
XS2125123039	0,8750 SWED.MATCH 20/27 MTN	EUR	200.000			97,954313	195.908,63	0,14
XS2126161764	0,5000 RELX FIN. 20/28	EUR	300.000			95,680388	287.041,16	0,21
XS2126170161	1,6250 GIVAU.FIN.EU 20/32	EUR	1.000.000			91,475429	914.754,29	0,67
XS2133071774	0,6250 CARLSB.BREW. 20/30 MTN	EUR	300.000			91,245278	273.735,83	0,20
XS2148390755	1,5000 NESTLE F.I. 20/30 MTN	EUR	500.000			96,308142	481.540,71	0,35
XS2168625544	0,5000 PEPSICO 20/28	EUR	1.000.000			95,582649	955.826,49	0,70
XS2170362672	0,1250 NESTLE F.I. 20/27 MTN	EUR	2.500.000			96,035339	2.400.883,48	1,75
XS2176605306	0,9520 TOTALEN.CAP.INT.20/31 MTN	EUR	1.000.000			90,069412	900.694,12	0,66
XS2196322403	0,8350 EXXON MOBIL 20/32 REGS	EUR	1.000.000			87,090891	870.908,91	0,64
XS2227905903	0,5000 AMERN TWR 20/28	EUR	500.000			95,696485	478.482,43	0,35
XS2227906208	1,0000 AMERN TWR 20/32	EUR	750.000			87,569348	656.770,11	0,48
XS2235996217	0,0000 NOVARTIS FI. 20/28	EUR	2.000.000			93,544017	1.870.880,34	1,36
XS2238789460	0,3750 MEDTR.GLB HD 20/28	EUR	1.000.000			94,244012	942.440,12	0,69
XS2240505268	0,0000 ADIDAS AG ANL 20/28	EUR	1.000.000			93,583701	935.837,01	0,68
XS2299001888	0,0000 ITALGAS 21/28 MTN	EUR	1.000.000			94,625539	946.255,39	0,69
XS2307863642	0,1250 COCA-COLA CO 21/29	EUR	1.500.000			92,538567	1.388.078,51	1,01
XS2324836878	0,2500 WOLTERS KLUW 21/28	EUR	500.000			95,104336	475.521,68	0,35
XS2339398971	0,4000 COCA-COLA 21/30	EUR	1.000.000			90,782631	907.826,31	0,66
XS2343510520	0,5000 KELLANOVA 21/29	EUR	1.000.000			92,923152	929.231,52	0,68
XS2350746215	0,6250 NESTLE F.I. 21/34 MTN	EUR	500.000			82,742776	413.713,88	0,30
XS2374594823	0,3750 VW FIN.SERV. MTN.21/30	EUR	1.000.000			89,395852	893.958,52	0,65
XS2384274440	0,3750 WOOLWO.GRP 21/28 MTN	EUR	500.000			93,505006	467.525,03	0,34
XS2404213485	0,3500 PROCTER+GAMB 21/30	EUR	1.500.000			90,826230	1.362.393,45	0,99
XS2406890066	0,8750 KONINKL.KPN 21/33 MTN	EUR	1.000.000			82,671662	826.716,62	0,60
XS2430287362	2,0850 PROSUS 22/30 MTN REGS	EUR	500.000			95,767592	478.837,96	0,35
XS2430287529	1,2070 PROSUS 22/26 MTN REGS	EUR	500.000			99,741875	498.709,38	0,36
XS2433244089	0,1250 E.ON SE MTN 22/26	EUR	1.000.000			99,563046	995.630,46	0,73
XS2434710799	0,4100 NATL GRID NA 22/26 MTN	EUR	1.000.000			99,606402	996.064,02	0,73
XS2456839013	1,5000 BERK.HATH.F. 22/30	EUR	1.000.000			95,624651	956.246,51	0,70
XS2456839369	2,0000 BERK.HATH.F. 22/34	EUR	1.000.000			91,243782	912.437,82	0,67

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
XS2479942034	2,3750 VISA 22/34	EUR	1.000.000			94,803883	948.038,83	0,69
XS2481287634	2,7500 INVESTOR 22/32 MTN	EUR	500.000			98,193208	490.966,04	0,36
XS2486839298	2,3750 ALCON FIN. 22/28	EUR	1.000.000			99,645662	996.456,62	0,73
XS2491029208	1,8750 MERCK FIN.SERV. MTN 22/26	EUR	200.000			99,827188	199.654,38	0,15
XS2491029380	2,3750 MERCK FIN.SERV. MTN 22/30	EUR	200.000			99,019345	198.038,69	0,14
XS2529713435	2,6250 KOREA DEV.BK 22/27 MTN	EUR	400.000			100,690583	402.762,33	0,29
XS2592088236	3,2040 ROCHE F. EUR 23/29 MTN	EUR	300.000			102,673557	308.020,67	0,22
XS2616008970	3,7500 SIKA CAPITAL 23/30	EUR	300.000			103,888951	311.666,85	0,23
XS2632654161	3,3000 UNILEVER CAP 23/29 MTN	EUR	300.000			102,670413	308.011,24	0,22
XS2769894135	3,1250 SIEMENS FIN 24/32 MTN	EUR	1.000.000			101,528078	1.015.280,78	0,74
XS2804500226	2,3750 FIBERCOP SPA 24/27	EUR	500.000			98,753878	493.769,39	0,36
XS2810309224	3,2000 PROCTER+GAMB 24/34	EUR	500.000			101,126239	505.631,20	0,37
XS2818290509	3,1250 COCA-COLA 24/32	EUR	1.000.000			101,092213	1.010.922,13	0,74
XS2820460751	3,3750 NOVO NO.F.NL 24/34 MTN	EUR	500.000			101,226063	506.130,32	0,37
XS3005214369	3,0500 JOHNSON + JOHNSON 25/33	EUR	500.000			101,621731	508.108,66	0,37
XS3185372326	3,0000 NESTLE F.I. 25/33 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,144936	1.001.449,36	0,73
DE0001345908	0,0000 EUROP. INV.BK 96/26ZO	EUR	1.000.000			97,989808	979.898,08	0,71

GELDMARKTPAPIERE

GELDMARKTPAPIERE EURO

NL0015002U9	0,0000 NIEDERLANDE 25/25 ZO	EUR	3.000.000	3.000.000		99,875482	2.996.264,46	2,19
-------------	-----------------------------	-----	-----------	-----------	--	-----------	--------------	------

SONSTIGE STRUKTURIERTE PRODUKTE

SONSTIGE STRUKTURIERTE PRODUKTE EURO

XS2772037235	7,0000 SEC.RE.E.C.2 24/27	EUR	1.000.000			100,092327	1.000.923,27	0,73
--------------	---------------------------	-----	-----------	--	--	------------	--------------	------

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE

114.422.740,63 83,47

INVESTMENTZERTIFIKATE

LU0478205379	XTR.II EUR CORP.BD 1C	EUR	82.500		2.500	162,970000	13.445.025,00	9,81
--------------	-----------------------	-----	--------	--	-------	------------	---------------	------

SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE

13.445.025,00 9,81

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

127.867.765,63 93,28

BANKGUTHABEN

EUR-Guthaben							8.584.178,53	6,26
--------------	--	--	--	--	--	--	--------------	------

SUMME BANKGUTHABEN

8.584.178,53 6,26

ABGRENZUNGEN

ZINSENANSPRÜCHE							730.867,13	0,53
DIVERSE GEBÜHREN							-97.177,95	-0,07

SUMME ABGRENZUNGEN

633.689,18 0,46

SUMME Fondsvermögen

137.085.633,34 100,00

ERRECHNETER WERT DSC EUR Bond Fund	EUR	1.151,23
ERRECHNETER WERT DSC EUR Bond Fund (A) Ausland	EUR	1.108,78
UMLAUFENDE ANTEILE DSC EUR Bond Fund	STÜCK	7.706
UMLAUFENDE ANTEILE DSC EUR Bond Fund (A) Ausland	STÜCK	115.635

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 EURO					
XS1179916017	1,2500 CARREFOUR 15/25 MTN	EUR	0,00		500.000,00
XS1577962084	1,3000 BAXTER INTL 17/25	EUR	0,00		500.000,00
XS1915689746	1,2500 EMERSON EL. 19/25	EUR	0,00		1.000.000,00
XS2009152591	0,8750 EASJET PLC 19/25 MTN	EUR	0,00		200.000,00
XS2022093434	OMV AG 19/25 MTN	EUR	0,00		1.000.000,00
XS2023872174	0,6250 AROUNDTOWN 19/25 MTN	EUR	0,00		300.000,00
XS2232027727	1,6250 KION GRP M	EUR	0,00		300.000,00
ANLEIHEN EURO					
XS2992391446	0,4500 FEDEX 25/29 144A	EUR	0,00		1.000.000,00
GELDMARKTPAPIERE EURO					
NL0015002HMS	NIEDERLANDE 25/25 ZO	EUR	0,00	5.000.000,00	5.000.000,00

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 November 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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Der Vertreter in der Schweiz ist Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel, Aeschenvorstadt 16, 4051 Basel, Schweiz.

2. Zahlstelle

Die Zahlstelle in der Schweiz ist Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel, Aeschenvorstadt 16, 4051 Basel, Schweiz.

3. Bezugsort der massgebenden Dokumente

Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Statuten, der Fondsvertrag o.ä. sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger in der Schweiz werden auf der Internetplattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. die Nettoinventarwerte pro Anteil (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) werden täglich auf der Internetplattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen an Dritte als Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in oder von der Schweiz aus.

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

7. Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Total Expense Ratio (TER), berechnet nach den Vorschriften der Asset Management Association Switzerland, per 31. Oktober 2025 beträgt 0,80%.