



GUTMANN INVESTOR USD 20,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT
31. DEZEMBER 2025

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 2025 bis 31. Dezember 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen beläuft sich per 31. Dezember 2025 auf USD 15.025.872,53 im Vergleich zu USD 17.126.860,82 per 30. Juni 2025.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 31. Dezember 2025 beläuft sich auf insgesamt 111.659,57 Stück im Vergleich zu 133.946,15 Stück per 30. Juni 2025.

Der errechnete Wert eines Anteils per 31. Dezember 2025 beträgt daher USD 134,56 im Vergleich zu USD 127,86 per 30. Juni 2025.

Für das Rechnungshalbjahr seit 30. Juni 2025 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 5,24%. *)

*) 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 Investor USD 20
ISIN: AT0000A1EZK6

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN US DOLLAR								
US91282CGM73	3,5000 USA 23/33	USD	1.230.000	800.000	440.000	97,609375	1.200.595,31	7,99
US91282CJ118	4,5000 USA 23/33	USD	1.100.000	1.150.000	1.850.000	103,742188	1.141.164,07	7,59
US91282CJZ59	4,0000 USA 24/34	USD	1.800.000		200.000	100,203125	1.803.656,25	12,00
US91282CKQ32	4,3750 USA 24/34	USD	1.650.000		150.000	102,734375	1.695.117,19	11,28
US91282CLF67	3,8750 USA 24/34	USD	1.500.000	750.000	300.000	98,992188	1.484.882,82	9,88
US91282CLW90	4,2500 USA 24/34	USD	1.700.000			101,585938	1.726.960,95	11,49
US91282CNC19	4,2500 USA 25/35	USD	1.300.000	1.300.000		101,398438	1.318.179,69	8,77
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							10.370.556,28	69,02
INVESTMENTZERTIFIKATE								
IE00B53L4350	ISHSVII-DJIA DL ACC	USD	160	160		586,650000	93.864,00	0,62
IE00BD4TXS21	UBSIEETF-UBS C.MSCI UE	USD	39.673	30.876	19.300	40,280000	1.598.028,44	10,64
IE00BFNM3G45	ISHSIV-MSCI USA SCR. DLA	USD	90.888	59.860	28.712	14,340000	1.303.333,92	8,67
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	USD	7.650	6.280	4.067	203,030000	1.553.179,50	10,34
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							4.548.405,86	30,27
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							14.918.962,14	99,29
BANKGUTHABEN								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD								
							29.700,45	0,20
SUMME BANKGUTHABEN							29.700,45	0,20
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE								
							95.547,42	0,64
DIVERSE GEBÜHREN								
							-18.337,48	-0,12
SUMME ABGRENZUNGEN							77.209,94	0,51
SUMME Fondsvermögen							15.025.872,53	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Investor USD 20 USD 134,56
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Investor USD 20 STÜCK 111.659,57

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								
US912810RK60	2,5000 US TREASURY 2045	USD	0,00	175.000,00	175.000,00			
US912810RY64	2,7500 US TREASURY 2047	USD	0,00	120.000,00	120.000,00			
US912828YB05	1,6250 USA 19/29	USD	0,00	1.420.000,00	2.470.000,00			
INVESTMENTZERTIFIKATE								
IE00BFNM3M05	ISHSIV-MSCI JAP.SCREEN.DLD	USD	0,00	120.059,00	165.095,00			
IE00BGYWFK87	VAN.USD CORP.BD DL ACC	USD	0,00	7.562,00	33.400,00			
IE00BLF7VX27	SSEEL-SBSUCSC. UNHDLA	USD	0,00	15.255,00	67.414,00			
IE00BTJRMPS5	X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	USD	0,00	186,00	10.795,00			

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.