



GUTMANN TACTICAL ALPHA STRATEGY,  
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT  
31. MÄRZ 2026

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. Robert König (bis 19.3.2026)  
Dr. Louis Norman Audenhove  
Mag. Martina Scheibelauer  
Mag. Walter Schwarz (ab 19.3.2026)  
Mag. Philipp Vondrak

### **STAATSKOMMISSÄRE**

Mag. Bernhard Kuder  
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

### **GESCHÄFTSFÜHRUNG**

Dr. Harald Latzko  
Mag. Thomas Neuhold  
MMag. Christoph Olbrich  
Jörg Strasser

### **FONDSMANAGEMENT**

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien

### **ANLAGEBERATER**

Infanger Investment Technology, LLC

### **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 des **Gutmann Tactical Alpha Strategy**, Miteigentumsfonds gem. InvFG für das Rechnungshalbjahr vom 1. Oktober 2025 bis 31. März 2026 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 31. März 2026 beläuft sich auf EUR 17.351.240,03 im Vergleich zu EUR 19.602.182,67 per 30. September 2025.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 31. März 2026 beläuft sich auf 177.063,12 Stück im Vergleich zu 197.077 Stück per 30. September 2025.

Der errechnete Wert eines Anteils per 31. März 2026 beläuft sich auf EUR 97,99 im Vergleich zu EUR 99,46 per 30. September 2025.

Für das Rechnungshalbjahr seit 30. September 2025 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von -1,48%. \*)

\*) 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. März 2026

Fonds: Gutmann Tactical Alpha Strategy  
ISIN: AT0000A2C2E8

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>ANLEIHEN EURO</b>								
AT0000A1VGK0	0,5000 OESTERR.,REP 17-27	EUR	810.000		1.880.000	97,868145	792.731,97	4,57
DE0001102440	0,5000 BUNDANLV.18/28	EUR	2.270.000	2.580.000	1.350.000	96,225415	2.184.316,92	12,59
ES0000012G26	0,8000 SPANIEN 20/27	EUR	2.780.000		510.000	97,591014	2.713.030,19	15,64
FR0013250560	1,0000 REP. FSE 17-27 O.A.T.	EUR	1.180.000			98,108009	1.157.674,51	6,67
IT0005274805	2,0500 B.T.P. 17-27	EUR	2.770.000		120.000	99,069997	2.744.238,92	15,82
NL0015000L58	0,0000 NEDERLD 21/29	EUR	1.550.000	1.550.000		92,905299	1.440.032,13	8,30
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>11.032.024,64</b>	<b>63,58</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FE XI UC.ETF	EUR	7.152	38.280	48.167	63,600000	454.867,20	2,62
IE00BD4TXS21	UBSIETF-UBS C.MSCI UE	EUR	16.382	66.529	50.147	32,605000	534.135,11	3,08
IE00BFNM3G45	ISHSIV-MSCI USA SCR. DLA	EUR	48.026	191.144	232.100	11,446000	549.705,60	3,17
IE00BFNM3M05	ISHSIV-MSCI JAP.SCR.EE.DLD	EUR	255.772	275.535	19.763	6,449000	1.649.473,63	9,51
LU0274209237	XTR.MSCI EUROPE 1C	EUR	13.591	6.664	5.475	105,760000	1.437.384,16	8,28
LU1781541252	MUL-AM.MSCI JPN ETF YNA	EUR	84.647	87.700	3.053	19,875000	1.682.359,13	9,70
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>							<b>6.307.924,83</b>	<b>36,35</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>17.339.949,47</b>	<b>99,93</b>
<b>BANKVERBINDLICHKEITEN</b>								
EUR-Verbindlichkeiten							-12.037,60	-0,07
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							3.417,62	0,02
<b>SUMME BANKVERBINDLICHKEITEN</b>							<b>-8.619,98</b>	<b>-0,05</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE							39.160,86	0,23
DIVERSE GEBÜHREN							-19.250,32	-0,11
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>19.910,54</b>	<b>0,12</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>17.351.240,03</b>	<b>100,00</b>

ERRECHNETER WERT Gutmann Tactical Alpha Strategy	EUR	97,99
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Tactical Alpha Strategy	STÜCK	177.063,12

### UMRECHNUNGSKURSE/DEISENENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
US Dollar	USD	1 = EUR	1,146700

### 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 EURO</b>					
BE0000351602	BELGIQUE 20/27	EUR	0,00		2.500.000,00
NL0012171458	0,7500 NIEDERLANDE 17-27	EUR	0,00		2.980.000,00

**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 April 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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Strategie 365, Miteigentumsfonds gem. öInVG mit der deutschen WKN A2H81B (AT0000A1Z5Y3 EUR-T), und der WKN A2PV6Z (AT0000A2BY69 EUR-VT-I) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Strategie 365 werden keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben.

Einrichtungen

Als Einrichtung für die Wahrnehmung der in Artikel 92 Absatz 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160 bzw. der in § 306 a Abs 1 und 2 dKAGB genannten Aufgaben in deutscher Sprache fungiert folgende Gesellschaft:

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich

Telefon: +43-1-502 20-333 (9.00 bis 16.00 Uhr MEZ)

Email (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): [prospekte@gutmann.at](mailto:prospekte@gutmann.at)

Internet (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): [www.gutmannfonds.at](http://www.gutmannfonds.at)

Die Gutmann KAG agiert in diesem Rahmen als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Bei relevanten Änderungen der Aufgaben, welche die Einrichtungen erfüllen, werden die Anleger mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet.

Verarbeitung der Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge von Anteilsinhabern für Anteile des Investmentfonds

Anteilsinhaber können Aufträge zur Zeichnung, Zahlung, Rücknahme und Umtausch ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilsinhaber wird sichergestellt, indem die Anteilszertifikate beim österreichischen Zentralverwahrer hinterlegt sind, der in ein internationales Lagerstellensystem eingebunden ist.

Anlegerrechte / Beschwerden

Informationen zu Anlegerrechten sind unter [www.gutmannfonds.at](http://www.gutmannfonds.at) sowie auf Anfrage bei der Gutmann KAG in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.

Anlegerbeschwerden können bei der Gutmann KAG eingebracht werden.

Verkaufsunterlagen

Die folgenden Informationen bzw. Verkaufsunterlagen stehen den Anlegern über die Website der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H [www.gutmannfonds.at](http://www.gutmannfonds.at) in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung:

- Fondsbestimmungen
- Prospekt
- Basisinformationsblatt („BIB“)
- Jahres- und Halbjahresberichte
- Ausgabe- und Rücknahmepreise
- Sonstige Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsland des Fonds zu veröffentlichen sind.

Darüber hinaus sind diese Informationen rechtzeitig vor und auch nach Vertragsabschluss für die Anleger kostenlos in deutscher Sprache bei der Informationsstelle für Deutschland Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6a, D-80339 München erhältlich. Zusätzlich zu den vorgenannten Unterlagen stehen bei der deutschen Informationsstelle die Informationsstellenvereinbarung, die zwischen der Gutmann KAG, Wien und Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, geschlossen wurde, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

## Veröffentlichungen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile wird auf der Website [www.gutmannfonds.at](http://www.gutmannfonds.at) veröffentlicht.

Die übrigen oben angeführten Informationen an die Anteilhaber bzw. Verkaufsunterlagen werden elektronisch im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht. Darüber hinaus steht die Veröffentlichung je nach den rechtlichen Vorgaben des deutschen KAGB auf der Website der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H [www.gutmannfonds.at](http://www.gutmannfonds.at) in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) werden die Anleger unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien des Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung des Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind,
- e) die Umwandlung des Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

## Hinweis zum Vertragsabschluss

Rechtzeitig vor Vertragsabschluss ist dem am Erwerb eines Anteils Interessierten das Basisinformationsblatt in der geltenden Fassung kostenlos zur Verfügung zu stellen. Darüber hinaus sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten auf Verlangen der Prospekt sowie der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung zu stellen.