

GUTMANN GLOBAL BONDS STRATEGY,  
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG IVM AIFMG

HALBJAHRESBERICHT  
30. JUNI 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, BA  
Jörg Strasser  
MMag. Christoph Olbrich

FONDSMANAGEMENT

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien

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 Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds Gutmann Global Bonds Strategy, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche (AT0000642392)	Vollthesaurierungs- tranche (AT0000A2UWG5)
	in EUR	in EUR
Fondsvermögen per 30.06.2025	336.871.916,91	82.536.218,10
Fondsvermögen per 31.12.2024	326.520.543,04	78.175.017,30
Anteile per 30.06.2025	24.069.680,47	834.384,84
Anteile per 31.12.2024	23.480.425,64	795.389,69
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	13,99	98,91
Rechenwert je Anteil per 31.12.2024	13,90	98,28
Rendite je Anteil in % *)	0,65	0,64

\*) 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 Global Bonds Strategy  
ISIN: AT0000642392,AT0000A2UWG5

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
AT000061181	GUTMANN EUR S.-T.BD.(A)	EUR	885.670	58.518	28.127	103,960000	92.074.253,20	21,95
AT0000675673	GUTMANN EUR BD OPP.(A)	EUR	853.855	31.895	35.128	12,020000	10.263.337,10	2,45
AT0000856802	GUTMANN EURO BONDS EUR(A)	EUR	2.292.989	176.688	72.482	68,300000	156.611.148,70	37,34
AT0000856810	GUTMANN INTL BONDS (A)	EUR	3.567.880	195.670	143.584	5,770000	20.586.667,60	4,91
AT0000A0LSH4	GUTMANN GL.IN.BD.(EUR)(A)	EUR	328.450	18.619	9.402	122,760000	40.320.522,00	9,61
AT0000A0PET0	GUTMANN EA.EU.BD.(EUR)(A)	EUR	143.063	8.078	4.560	118,660000	16.975.855,58	4,05
AT0000A0W3A2	GUTMANN EURO CORP. BDS(A)	EUR	281.893	19.242	8.649	106,810000	30.108.991,33	7,18
AT0000A15Q55	GUTMANN ESG EURO BONDS A	EUR	116.901	12.194	3.723	101,040000	11.811.677,04	2,82
AT0000A15Q89	GUTMANN ESG EU.S.T BD T	EUR	53.720	2.389	1.534	101,860000	5.471.919,20	1,30
AT0000A1H591	GUTM USD MID-TERM BD.(A)	USD	103.082	5.872	2.819	102,540000	9.021.489,59	2,15
AT0000A1XM27	GUTMANN EUR OP.DUR.BD.(T)	EUR	166.506	8.487	5.317	100,780000	16.780.474,68	4,00
IE00B96LYN04	MUZ.F.-M.AMERICAYI.HEOHDG	EUR	69.722	3.098	2.229	125,570000	8.754.991,54	2,09
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>							<b>418.781.327,56</b>	<b>99,85</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>418.781.327,56</b>	<b>99,85</b>
<b>DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>								
<b>DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO</b>								
<b>DEVISETERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>								
DTG099601	0,0000 DTG USD EUR 04.09.25	USD	-9.000.000			1,176556	177.954,44	0,04
<b>SUMME DEVISETERMINGESCHÄFTE</b>							<b>177.954,44</b>	<b>0,04</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-Guthaben							464.008,50	0,11
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							102.928,41	0,02
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>566.936,91</b>	<b>0,14</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE							-356,38	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-117.727,52	-0,03
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>-118.083,90</b>	<b>-0,03</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>419.408.135,01</b>	<b>100,00</b>

ERRECHNETER WERT Gutmann Global Bonds Strategy (T1)	EUR	13,99
ERRECHNETER WERT Gutmann Global Bonds Strategy (VT1)	EUR	98,91
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Global Bonds Strategy (T1)	STÜCK	24.069.680,47
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Global Bonds Strategy (VT1)	STÜCK	834.384,84

### UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
Euro	1 = EUR	1,000000
US Dollar	1 = EUR	1,171650

### 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>DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO</b>					
DTG095976	DTG USD EUR 13.03.25	EUR	0,00		8.053.973,37
DTG097674	DTG USD EUR 12.06.25	EUR	0,00	7.742.031,15	7.742.031,15
<b>DEVISETERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>					
DTG095976	DTG USD EUR 13.03.25	USD	0,00	8.500.000,00	
DTG097674	DTG USD EUR 12.06.25	USD	0,00	8.500.000,00	8.500.000,00

**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 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.