

GUTMANN US-PORTFOLIO,
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

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 US-Portfolio**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Oktober 2025 bis 31. März 2026 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche AT0000712625 in EUR	Thesaurierungs- tranche AT0000495734 in USD	Thesaurierungs- tranche AT0000A1ZTV1 in EUR
Fondsvermögen per 31.03.2026	411.362,10	39.977.849,30	1.407.160,32
Fondsvermögen per 30.09.2025	333.515,61	55.031.042,64	1.446.609,75
Anteile per 31.03.2026	20.401	1.719.953,69	80.801
Anteile per 30.09.2025	15.465	2.166.158,69	77.003
Rechenwert je Anteil per 31.03.2026	20,16	23,24	17,41
Rechenwert je Anteil per 30.09.2025	21,56	25,40	18,78
Rendite je Anteil in % *)	-4.27	-6.44	-7,29

*) 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 Performanewerte 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 US-Portfolio
 ISIN: AT0000712625, AT0000495734, AT0000A1ZTV1

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
AKTIEN								
AKTIEN US DOLLAR								
IE00848NMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	USD	2.060			1.038	197,550000	0,97
IE0088KQK827	EATON CORP.PLC DL -,01	USD	1.496	432		178	343,530000	1,22
IE0087N1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	USD	3.107			370	85,740000	0,63
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	5.571			664	101,880000	1,35
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	3.253			388	213,120000	1,65
US02079K1079	ALPHABET INC.CL.C DL -,001	USD	10.485			6.465	273,140000	6,81
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	10.142			2.522	200,950000	4,85
US0378331005	APPLE INC.	USD	12.495			3.638	246,630000	7,33
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	14.469			1.725	47,230000	1,62
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	USD	2.165			544	474,660000	2,44
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	USD	122			149	4.117,510000	1,19
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	USD	4.042			2.946	59,730000	0,57
US1135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	USD	3.897	3.897			293,410000	2,72
US14448C1045	CARRIER GBLB CORP DL-,01	USD	12.006			1.432	54,360000	1,55
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	USD	1.071			669	667,430000	1,70
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	USD	4.964			2.093	102,270000	1,27
US2103771097	CONSTELLATION ENERGY	USD	1.860			1.993	298,610000	1,32
US2441991054	DEERE CO. DL 1	USD	1.701			728	555,500000	2,25
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	3.818			1.701	94,320000	0,86
US2605571031	DOW INC. DL-,01	USD	11.357			3.376	41,870000	1,13
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	7.703			918	44,220000	0,81
US30161N1019	EXELON CORP.	USD	18.089			2.157	49,110000	2,11
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	USD	2.287	458		273	536,380000	2,92
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	USD	14.687	3.654		1.751	45,120000	1,58
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	2.137			255	215,950000	1,10
US3724601055	GENUINE PARTS DL 1	USD	1.876			876	104,350000	0,47
US4180561072	HASBRO INC. DL-,50	USD	1.315			3.018	89,390000	0,28
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	1.501			913	323,500000	1,15
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	4.484			1.820	283,770000	3,03
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	2.723			325	242,490000	1,57
US5324571083	ELI LILLY	USD	1.068			255	886,630000	2,25
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	USD	6.737			803	245,160000	3,93
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	4.482			2.222	87,810000	0,94
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	2.048			516	308,530000	1,50
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	USD	2.914			347	118,100000	0,82
US59156R1086	METLIFE INC. DL-,01	USD	5.484			2.949	68,270000	0,89
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	6.531			1.480	358,960000	5,57
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001	USD	7.708			3.135	60,060000	1,10
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	USD	7.771			926	58,250000	1,08
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	19.909			4.518	165,170000	7,82
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD	11.684			1.393	27,770000	0,77
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	3.256			1.628	164,830000	1,28
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	3.279			391	144,720000	1,13
US74743L1008	QNTITY ELECTRONICS O.N.	USD	1.440	4.310		2.870	107,110000	0,37
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	756			3.517	127,070000	0,23
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	4.066			485	185,030000	1,79
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	USD	4.481		6.018	1.537	104,970000	1,12
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	2.719			4.793	86,720000	0,56
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	USD	2.888			2.000	213,940000	1,47
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	2.969			354	186,420000	1,32
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	672	752		80	480,050000	0,77
US90384S3031	ULTA BEAUTY DL-,01	USD	616			654	510,090000	0,75
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	5.319			6.905	50,300000	0,64
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	4.117			491	299,540000	2,93
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	USD	2.149			1.519	116,330000	0,59

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE **36.689.168,05** **100,02**

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN **36.689.168,05** **100,02**

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO

DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR

DTG106268	0,0000 DTG USD EUR 25.06.26	USD	-1.634.000			1,151313	-8.459,73	-0,02
DTG106661	0,0000 DTG USD EUR 25.06.26	USD	64.000			1,151313	22,54	

SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE **-8.437,19** **-0,02**

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
BANKGUTHABEN								
	EUR-Guthaben						2.677,37	0,01
	GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN							
	USD						49.308,59	0,13
SUMME BANKGUTHABEN							51.985,96	0,14
ABGRENZUNGEN								
	DIVIDENDENFORDERUNGEN						9.736,01	0,03
	ZINSENANSPRÜCHE						302,31	0,00
	DIVERSE GEBÜHREN						-60.842,74	-0,17
SUMME ABGRENZUNGEN							-50.804,42	-0,14
SUMME Fondsvermögen							36.681.912,40	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio (T1)	EUR	20,16
ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio (T1)	USD	23,24
ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio (H) (T)	EUR	17,41
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio (T1)	STÜCK	20.401
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio (T1)	STÜCK	1.719.953,69
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio (H) (T)	STÜCK	80.801

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Euro	1 = EUR	1,000000
US Dollar	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
AKTIEN US DOLLAR					
US00724F1012	ADOBE INC.	USD	0,00		500,00
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	USD	0,00		6.674,00
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	USD	0,00		5.097,00
DEISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG101488	DTG USD EUR 17.12.25	EUR	0,00		1.397.920,54
DTG101762	DTG USD EUR 17.12.25	EUR	0,00	51.694,64	51.694,64
DTG103194	DTG USD EUR 17.12.25	EUR	0,00	1.355.789,53	1.355.789,53
DTG103195	DTG USD EUR 25.03.26	EUR	0,00	1.428.642,21	1.428.642,21
DTG105874	DTG USD EUR 25.03.26	EUR	0,00	43.543,77	43.543,77
DTG106267	DTG USD EUR 25.03.26	EUR	0,00	1.417.253,35	1.417.253,35
DEISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG101488	DTG USD EUR 17.12.25	USD	0,00	1.650.000,00	
DTG101762	DTG USD EUR 17.12.25	USD	0,00	60.000,00	60.000,00
DTG103194	DTG USD EUR 17.12.25	USD	0,00	1.590.000,00	1.590.000,00
DTG103195	DTG USD EUR 25.03.26	USD	0,00	1.684.000,00	1.684.000,00
DTG105874	DTG USD EUR 25.03.26	USD	0,00	50.000,00	50.000,00
DTG106267	DTG USD EUR 25.03.26	USD	0,00	1.634.000,00	1.634.000,00

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 US-Portfolio, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit den ISINs AT0000712625 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR), AT0000495734 (Thesaurierungsanteilscheine in USD), AT0000A1ZTV1 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) – währungsgesichert und der deutschen WKN 260646/ISIN AT0000712625 (EUR Tranche), der WKN A0LFQ0/ISIN AT0000495734 (USD Tranche) und der WKN A2JCHK/AT0000A1ZTV1 (EUR Tranche – währungsgesichert) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann US-Portfolio werden keine gedruckten Einzelkunden 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

Internet (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): 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 Anteilseignern für Anteile des Investmentfonds

Anteilseigner 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 Anteilseigner 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 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 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 veröffentlicht.

Die übrigen oben angeführten Informationen an die Anteilinhaber bzw. Verkaufsunterlagen werden elektronisch im Bundesanzeiger (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 in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger (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.