

VKB ANLEIHEN PLUS,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
31. MÄRZ 2026

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

Volkskreditbank Aktiengesellschaft, Linz

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 Anteilhaber,

die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **VKB Anleihen Plus**, Miteigentumsfonds gem. InvFG iVm AIFMG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Oktober 2025 bis 31. März 2026 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche AT0000495189 in EUR	Ausschüttungs- tranche AT0000A1U9F9 in EUR	Thesaurierungs- tranche AT0000495197 in EUR
Fondsvermögen per 31.03.2026	8.871.704,39	1.119.425,74	8.632.044,87
Fondsvermögen per 30.09.2025	9.729.223,80	903.143,58	9.309.795,91
Anteile per 31.03.2026	1.055.682,402	125.250,000	718.420,792
Anteile per 30.09.2025	1.124.124,721	98.300,000	776.335,291
Rechenwert je Anteil per 31.03.2026	8,40	8,93	12,01
Rechenwert je Anteil per 30.09.2025	8,65	9,18	11,99
Rendite je Anteil in % *)	0,21	0,31	0,17

*) 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: VKB Anleihen Plus
 ISIN: AT0000A1U9F9, AT0000495189, AT0000495197

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A35FE2	7,0000 UBM DEVELOPMENT GB.23/27	EUR	300.000			104,743218	314.229,65	1,69
AT0000A36XD5	8,5000 EG UD.FIX.TO FIX.AT1 NTS	EUR	400.000			107,816727	431.266,91	2,32
AT0000A38239	3,4500 OESTERR_REP 23-30/4	EUR	550.000	550.000		102,265097	562.458,03	3,02
DE000A30VT97	10,0000 DT.BANK ANL.22/UNBEFR.	EUR	200.000			106,249365	212.498,73	1,14
FR001400EFC6	7,5000 ELECT.FRANCE 22/UN.FLRMTN	EUR	400.000			107,019010	428.076,04	2,30
FR001400F2R8	8,1250 AIR.FRAN.KLM 23/28 MTN	EUR	200.000			106,979422	213.958,84	1,15
XS1172951508	2,7500 PET. MEX. 15/27 MTN	EUR	400.000			98,687910	394.751,64	2,12
XS1551294256	1,5000 ISRAEL 17/27 MTN	EUR	400.000			98,542064	394.168,26	2,12
XS1799939027	4,6250 VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	EUR	400.000			99,837213	399.348,85	2,14
XS2330503694	2,0000 RUMAENIEN 21/33 MTN REGS	EUR	660.000			78,498878	518.092,59	2,78
XS2432941693	5,0000 AT+S FLR NTS 22-UND.	EUR	400.000	400.000		99,190843	396.763,37	2,13
XS2538441598	6,6250 RUMAENIEN 22/29 MTN REGS	EUR	1.090.000			106,627204	1.162.236,52	6,24
XS2558592932	7,2500 NAT.B GREECE 22/27 FLRMTN	EUR	200.000			102,631213	205.262,43	1,10
XS2619991883	6,5000 SAN MARINO 23/27	EUR	400.000			101,656613	406.626,45	2,18
XS2700245561	7,0000 RAIFFEIS. BK 23/27 MTNFLR	EUR	400.000			101,728966	406.915,86	2,18
XS2719137965	6,0000 HU.EX.IMP.BK 23/29	EUR	250.000			104,808947	262.022,37	1,41
XS2754067242	4,4899 MEXIKO 24/32	EUR	400.000			99,512262	398.049,05	2,14
XS2908645265	6,0000 RUMAENIEN 24/44 MTN REGS	EUR	700.000			92,035154	644.246,08	3,46
ANLEIHEN US DOLLAR								
US097023CY98	5,1500 BOEING 20/30	USD	400.000			101,315251	353.415,02	1,90
ANLEIHEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0013148338	3,6250 NORWAY 24/34	NOK	10.000.000	10.000.000		94,983331	847.596,25	4,55
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							8.951.982,94	48,07
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
DE000MHB66N7	7,1250 MUENCH.HYP.BK.IS.23/28	EUR	500.000			107,219328	536.096,64	2,88
SUMME DER AN EINEM GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							536.096,64	2,88
INVESTMENTZERTIFIKATE								
IE00B87RLX93	ISHSV-EO C.BD FINLS EOD	EUR	6.850			100,660000	689.521,00	3,70
IE00BDDRDY39	JPM-USD EMSV BD UE HEOA	EUR	4.100			93,510000	383.391,00	2,06
IE00BDT6FP91	STSEE2-SFGCB HEOA	EUR	8.900			47,846000	425.829,40	2,29
LU0290356954	XTR.II EURZ.GOV.BD 3-5 1C	EUR	1.000			204,730000	204.730,00	1,10
LU0290357176	XTR.II EURZ.GOV.BD 5-7 1C	EUR	7.380			232,700000	1.717.326,00	9,22
LU0478205379	XTR.II EUR CORP.BD 1C	EUR	5.010			160,510000	804.155,10	4,32
LU0862303996	UBAM-EMREINOP IHCEO	EUR	4.069			104,620000	425.742,62	2,29
LU0907927841	DPAM L-BDS.EM SUST.EDEO	EUR	4.400			98,890000	435.116,00	2,34
LU1109942653	XTR.II EO H.YLD CORP.B.1D	EUR	28.000			15,459500	432.866,00	2,32
LU1215415214	AIS-AM.EO H.Y.CO.BD ESG A	EUR	6.340			119,380000	756.869,20	4,06
LU1569816132	JPMI-G.C.C.JPMGDCLCEO	EUR	7.500			105,830000	793.725,00	4,26
LU1645386480	UBSJPMDLEMDVBD1-5 AAHEO	EUR	31.000			12,611500	390.956,50	2,10
LU1931975079	AIS-A.CO.EO C.BD UEDREOD	EUR	27.220			18,577000	505.665,94	2,72
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							7.965.893,76	42,77
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							17.453.973,34	93,72
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							892.859,63	4,79
SUMME BANKGUTHABEN							892.859,63	4,79
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							288.203,89	1,55
DIVERSE GEBÜHREN							-11.861,86	-0,06
SUMME ABGRENZUNGEN							276.342,03	1,49
SUMME Fondsvermögen							18.623.175,00	100,00

ERRECHNETER WERT VKB Anleihen Plus (I) (A1)	EUR	8,93
ERRECHNETER WERT VKB Anleihen Plus (A2)	EUR	8,40
ERRECHNETER WERT VKB Anleihen Plus (T1)	EUR	12,01
UMLAUFEINDE ANTEILE VKB Anleihen Plus (I) (A1)	STÜCK	125.250
UMLAUFEINDE ANTEILE VKB Anleihen Plus (A2)	STÜCK	1.055.682,402
UMLAUFEINDE ANTEILE VKB Anleihen Plus (T1)	STÜCK	718.420,792

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,206200
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
ANLEIHEN EURO					
DE000A168478	6,0000 GÖTHAER ALLG.VERS.15/45	EUR	0,00		200.000,00
INVESTMENTZERTIFIKATE					
LU0524480265	XTR.III IBE.E.G.B.Y.P. 1C	EUR	0,00		5.160,00
LU1287023185	MUL AMU E GOB7-10 ETF ACC	EUR	0,00		10.535,00

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 Gesamrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Gesamrendite-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 Gesamrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 sowie mit Gesamrendite-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.