

GUTMANN US-PORTFOLIO,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
31. MÄRZ 2025

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. 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

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 Rechnungshalb-jahr vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025 vorzulegen:

	Thesaurierungs- tranche AT0000712625 in EUR	Thesaurierungs- tranche AT0000495734 in USD	Thesaurierungs- tranche AT0000A1ZTV1 in EUR
Fondsvermögen per 31.03.2025	229.649,80	61.317.529,53	1.282.345,40
Fondsvermögen per 30.09.2024	732.721,11	73.941.470,91	1.998.974,44
Anteile per 31.03.2025	11.240	2.762.834	77.003
Anteile per 30.09.2024	35.502	3.192.544	114.557
Rechenwert je Anteil per 31.03.2025	20,43	22,19	16,65
Rechenwert je Anteil per 30.09.2024	20,63	23,16	17,44
Rendite je Anteil in % *)	-0,64	-3,86	-4,53

*) 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 2025

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	3.822	434	1.253	304,330000	1.074.800,65	1,85
IE008TN1Y115		MEDTRONIC PLC DL-,0001	USD	4.290	452	988	87,630000	347.378,21	0,60
US00028241000		ABBOTT LABS	USD	7.690	900	2.827	130,820000	929.593,24	1,60
US000287Y1091		ABBVIE INC. DL-,01	USD	4.491	481	1.132	205,290000	851.928,84	1,46
US000724F1012		ADOBE INC.	USD	617	63	116	385,710000	219.906,74	0,38
US02079K1079		ALPHABET INC.CL C DL-,001	USD	20.906	2.241	5.269	156,060000	3.014.775,79	5,18
US0231351067		AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	15.621	1.674	3.937	192,720000	2.781.814,01	4,78
US0367521038		ELEVANCE HEALTH DL-,01	USD	1.075	113	248	432,000000	429.125,85	0,74
US0378331005		APPLE INC.	USD	19.899	2.224	6.086	217,900000	4.006.645,81	6,89
US0605051046		BANK AMERICA DL 0,01	USD	19.974	2.141	5.033	41,250000	761.344,95	1,31
US0846707026		BERKSH. H.B NEW DL-,00333	USD	3.342	358	842	526,310000	1.625.326,21	2,79
US09857L1089		BOOKING HLDGS DL-,008	USD	335	38	112	4.634,240000	1.434.550,36	2,47
US1101221083		BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	USD	8.619	908	1.983	60,020000	478.019,20	0,82
US14448C1045		CARRIER GBL CORP DL-,01	USD	16.575	1.776	4.176	63,330000	969.963,73	1,67
US1491231015		CATERPILLAR INC. DL 1	USD	2.145	230	541	329,690000	653.469,83	1,12
US1729674242		CITIGROUP INC. DL -,01	USD	8.705	1.084	3.956	70,330000	565.720,43	0,97
US20030N1019		COMCAST CORP. A DL-,01	USD	12.525	1.319	2.882	36,620000	423.826,93	0,73
US21037T1097		CONSTELLATION ENERGY	USD	4.752	591	2.148	205,390000	901.878,84	1,55
US2441991054		DEERE CO. DL 1	USD	2.996	321	756	465,310000	1.288.180,34	2,21
US2546871060		DISNEY (WALT) CO.	USD	6.808	730	1.716	98,070000	616.947,48	1,06
US2605571031		DOW INC. DL-,01	USD	18.173	1.948	4.579	34,360000	576.995,27	0,99
US26614N1028		DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	10.634	1.140	2.680	74,030000	727.439,49	1,25
US30161N1019		ECELON CORP.	USD	24.973	2.676	6.292	44,710000	1.031.734,27	1,77
US30303M1027		META PLATF. A DL-,000006	USD	2.592	278	654	576,740000	1.381.362,11	2,37
US3119001044		FASTENAL CO. DL-,01	USD	7.884	845	1.987	76,170000	554.910,63	0,95
US3635761097		GALLAGHER, A.J. DL 1	USD	3.685	395	930	340,760000	1.160.322,12	1,99
US3724601055		GENUINE PARTS DL 1	USD	3.394	357	781	118,470000	371.546,09	0,64
US4180561072		HASBRO INC. DL-,50	USD	5.344	563	1.229	60,590000	299.198,82	0,51
US4370761029		HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	2.979	319	750	358,150000	985.888,79	1,69
US46625H1005		JPMORGAN CHASE DL 1	USD	7.777	869	2.379	242,850000	1.745.189,84	3,00
US4781601046		JOHNSON + JOHNSON DL 1	USD	3.759	403	946	163,710000	568.643,40	0,98
US5324571083		ELI LILLY	USD	1.632	175	411	822,510000	1.240.377,31	2,13
US56585A1025		MARATHON PETROLEUM DL-,01	USD	9.299	997	2.345	144,100000	1.238.205,41	2,13
US5738741041		MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	12.060	1.388	4.156	62,040000	691.371,65	1,19
US5801351017		MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	3.162	339	797	307,090000	897.263,52	1,54
US58933Y1055		MERCK CO. DL-,01	USD	4.022	423	925	89,230000	331.623,60	0,57
US59156R1086		METLIFE INC. DL-,01	USD	10.401	1.115	2.621	79,230000	761.477,76	1,31
US5949181045		MICROSOFT DL-,00000625	USD	9.881	1.059	2.490	378,800000	3.458.623,91	5,95
US5950171042		MICROCHIP TECH. DL-,001	USD	13.375	1.433	3.370	48,700000	601.887,36	1,03
US6092071058		MONDELEZ INTL INC. A	USD	10.728	1.150	2.704	67,720000	671.317,83	1,15
US67066G1040		NVIDIA CORP. DL-,001	USD	33.229	3.811	11.292	109,670000	3.367.422,32	5,79
US70450Y1038		PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	USD	6.287	662	1.447	65,150000	378.486,46	0,65
US7170811035		PFIZER INC. DL-,05	USD	16.130	1.698	3.710	25,210000	375.750,60	0,65
US7181721090		PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	6.025	963	5.228	155,160000	863.832,01	1,48
US7427181091		PROCTER GAMBLE	USD	4.527	485	1.141	168,030000	702.893,93	1,21
US7475251036		QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	5.271	565	1.328	152,720000	743.843,21	1,28
US79466L3024		SALESFORCE INC. DL-,001	USD	5.613	634	1.799	269,970000	1.400.241,74	2,41
US8552441094		STARBUCKS CORP.	USD	9.265	1.071	3.246	97,730000	836.692,34	1,44
US8725901040		T-MOBILE US INC.DL-,00001	USD	6.029	646	1.520	264,930000	1.475.940,65	2,54
US8825081040		TEXAS INSTR. DL 1	USD	4.099	439	1.033	176,330000	667.877,17	1,15
US9038453031		ULTA BEAUTY DL-,01	USD	1.566	168	395	359,470000	520.171,89	0,89
US91324P1021		UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	1.779	191	449	516,040000	848.304,53	1,46
US92343V1044		VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	15.078	1.616	3.800	44,930000	625.997,54	1,08
US92826C8394		VISA INC. CL A DL -,0001	USD	5.684	644	1.834	342,850000	1.800.738,68	3,10
US98978V1035		ZOETIS INC. CLA DL -,01	USD	4.524	485	1.139	163,110000	681.860,69	1,17
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								57.960.630,38	99,63
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN								57.960.630,38	99,63
DEVISETERMINGESCHÄFTE									
DEVISETERMINGESCHÄFTE EURO									
DEVISETERMINGESCHÄFTE US DOLLAR									
DTG097773	0,0000	DTG USD EUR 27.06.25	USD	-1.369.000			1,087536	-8.005,55	-0,01
SUMME DEVISETERMINGESCHÄFTE								-8.005,55	-0,01
BANKGUTHABEN									
EUR-Guthaben								55.274,71	0,10
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								244.540,06	0,42
SUMME BANKGUTHABEN								299.814,77	0,52

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ABGRENZUNGEN								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							14.005,93	0,02
ZINSENANSPRÜCHE							968,82	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-95.347,50	-0,16
SUMME ABGRENZUNGEN							-80.372,75	-0,14
SUMME Fondsvermögen							58.172.066,85	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio (T1)	EUR	20,43
ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio (T1)	USD	22,19
ERRECHNETER WERT Gutmann US-Portfolio (H) (T)	EUR	16,65
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio (T1)	STÜCK	11.240
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio (T1)	STÜCK	2.762.834
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann US-Portfolio (H) (T)	STÜCK	77.003

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
US Dollar	USD	1 = EUR	1,082200

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					
US19239V3024	COGENT COMMUNIC. DL-,001	USD	0,00	297,00	3.466,00
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE EURO					
DTG094384	DTG USD EUR 16.12.24	EUR	0,00		1.893.120,71
DTG095083	DTG USD EUR 16.12.24	EUR	0,00	203.122,30	203.122,30
DTG095464	DTG USD EUR 16.12.24	EUR	0,00	56.765,39	56.765,39
DTG095984	DTG USD EUR 16.12.24	EUR	0,00	1.751.270,00	1.751.270,00
DTG095990	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00	1.791.786,77	1.791.786,77
DTG096191	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00	92.965,95	92.965,95
DTG096364	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00	68.613,68	68.613,68
DTG097680	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00	304.853,49	304.853,49
DTG097687	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00	55.176,42	55.176,42
DTG097768	DTG USD EUR 21.03.25	EUR	0,00	1.216.587,49	1.216.587,49
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR					
DTG094384	DTG USD EUR 16.12.24	USD	0,00	2.114.000,00	
DTG095083	DTG USD EUR 16.12.24	USD	0,00	220.000,00	220.000,00
DTG095464	DTG USD EUR 16.12.24	USD	0,00	60.000,00	60.000,00
DTG095984	DTG USD EUR 16.12.24	USD	0,00	1.834.000,00	1.834.000,00
DTG095990	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	1.885.000,00	1.885.000,00
DTG096191	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	97.000,00	97.000,00
DTG096364	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	71.000,00	71.000,00
DTG097680	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	333.000,00	333.000,00
DTG097687	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	60.000,00	60.000,00
DTG097768	DTG USD EUR 21.03.25	USD	0,00	1.324.000,00	1.324.000,00

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 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.

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 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

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 Umtauschaufräge 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 Umtauschaufrägen 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 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 KAG www.gutmannfonds.at in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung:

- Fondsbestimmungen
- Prospekt
- Basisinformationsblatt („BIB“) gemäß EU-VO 1286/2014
- Jahres- und Halbjahresberichte
- Ausgabe- und Rücknahmepreise

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 Webseite www.gutmannfonds.at, die übrigen Informationen an die Anteilinhaber elektronisch im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht.

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, 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 sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten die Wesentlichen Anlegerinformationen 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.