

GUTMANN EASTERN EUROPE BONDS,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 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 Eastern Europe Bonds, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2025 bis 30. Juni 2025 vorzulegen:

	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PET0) in EUR	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PEU8) in USD	Ausschüttungs- tranche (AT0000A0PEV6) in CZK
Fondsvermögen per 30.06.2025	32.252.955,59	5.872.453,07	430.767,69
Fondsvermögen per 31.12.2024	31.544.872,93	5.358.586,68	430.954,73
Anteile per 30.06.2025	271.857,30	42.379,47	144,00
Anteile per 31.12.2024	270.758,52	44.292,34	144,00
Rechenwert je Anteil per 30.06.2025	118,63	138,56	2.991,44
Rechenwert je Anteil per 31.12.2024	116,50	120,98	2.992,74
Rendite je Anteil in % *)	1,87	14,53	-0,04

*) 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 Eastern Europe Bonds
ISIN: AT0000A0PEV6,AT0000A0PET0,AT0000A0PEU8

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
AT0000A2RZL4	0,7500	ERSTE+STE.BK 21/28	EUR	200.000			95,293502	190.587,00	0,51
AT0000A2STV4	0,5000	CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	EUR	100.000			94,775188	94.775,19	0,25
AT0000A377W8	5,3750	SLOVENSK.SPO 23/28 FLRMTN	EUR	200.000			104,706203	209.412,41	0,56
SK4000018925	0,5000	TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	EUR	200.000			94,747847	189.495,69	0,51
SK4000025284	3,3750	CESK.OB.BK 24/29	EUR	200.000			102,534373	205.068,75	0,55
XS1420357318	2,8750	RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	EUR	300.000			97,726924	293.180,77	0,79
XS1428088626	3,0000	KROATIEN 17/27	EUR	200.000			101,531673	203.063,35	0,54
XS1853999313	1,8750	IGNITIS GROUP 18/28 MTN	EUR	100.000			95,972040	95.972,04	0,26
XS1991190361	1,5000	CESKE DRAHY 19/26	EUR	300.000			99,201806	297.605,42	0,80
XS2015296465	1,5000	SERBIEN 19/29 REGS	EUR	100.000			91,299958	91.299,96	0,24
XS2190979489	1,6250	EUSTREAM 20/27	EUR	100.000			97,064819	97.064,82	0,26
XS2232045463	1,5000	MOL NYRT. 20/27	EUR	200.000			96,652977	193.305,95	0,52
XS2406936075	3,5000	ALBANIEN,REP 21/31 REGS	EUR	200.000			96,905258	193.810,52	0,52
XS2434895558	2,1250	RUMAENIEN 22/28 MTN REGS	EUR	200.000			96,488789	192.977,58	0,52
XS2530208490	4,0000	BKRAJOWEGO 22/27 MTN	EUR	200.000			103,336999	206.674,00	0,55
XS2541314584	3,1250	UNIC.BK CZ+S 22/27	EUR	100.000			101,302706	101.302,71	0,27
XS2579483319	4,5000	BULGARIEN 23/33 REGS	EUR	400.000			108,438484	433.753,94	1,16
XS2633112565	7,7500	LUMINOR BANK 23/27FLR MTN	EUR	200.000			104,535560	209.071,12	0,56
XS2647371843	4,7500	ORLEN 23/30 MTN	EUR	300.000			106,665798	319.997,39	0,86
XS2689948078	6,3750	RUMAENIEN 23/33 MTN REGS	EUR	400.000			103,325116	413.300,46	1,11
XS2698603326	6,1250	OTP BNK 23/27 FLR MTN	EUR	200.000			103,492870	206.985,74	0,56
XS2716887760	4,3750	BULGARIEN 23/31 MTN	EUR	200.000			108,295054	216.590,11	0,58
XS2726911931	3,6250	POLEN 23/30 MTN	EUR	200.000		200.000	103,875252	207.750,50	0,56
XS2740429076	3,2500	ESTLAND 24/34 MTN	EUR	300.000			100,638182	301.914,55	0,81
XS2746647036	4,8240	CESKA SPORIT 24/30FLR MTN	EUR	200.000			105,021407	210.042,81	0,56
XS2753429047	4,0000	UNGARN 24/29	EUR	200.000		200.000	102,790485	205.580,97	0,55
XS2765498717	3,5000	LITAUEN 24/34 MTN	EUR	400.000			101,528718	406.114,87	1,09
XS2788380306	4,5000	POWS.KA.O.BK 24/28 FLRMTN	EUR	300.000			102,315579	306.946,74	0,82
XS2822443656	5,1500	RAIF.BK ZRT. 24/30 FLRMTN	EUR	100.000			105,181065	105.181,07	0,28
XS2825558328	4,5000	NOVA LJUB.BK 24/30FLR MTN	EUR	300.000			103,158544	309.475,63	0,83
XS2829810923	5,6250	RUMAENIEN 24/37 MTN REGS	EUR	400.000			94,319787	377.279,15	1,01
XS2838495542	4,7500	OTP BNK 24/28 FLR MTN	EUR	200.000			102,632430	205.264,86	0,55
XS2908644615	5,1250	RUMAENIEN 24/31 MTN REGS	EUR	500.000			98,704087	493.520,44	1,32
XS2914558593	4,7500	SOC.N.GA.N.R 24/29 REGS	EUR	100.000			101,200890	101.200,89	0,27
XS2971937672	4,8750	UNGARN 25/40	EUR	500.000	500.000		97,829272	489.146,36	1,31
XS2997390153	3,2500	KROATIEN 25/37	EUR	100.000	100.000		97,899967	97.899,97	0,26
XS2999533271	5,2500	RUMAENIEN 25/30 MTN REGS	EUR	300.000	300.000		102,261417	306.784,25	0,82
XS3004338557	4,7500	ALBANIEN 25/35 REGS	EUR	400.000	400.000		99,950854	399.803,42	1,07
XS3029438267	3,1250	COOP PANK 25/29 MTN	EUR	200.000	200.000		101,462389	202.924,78	0,54
XS3037625319	4,8750	MONTENEGRO 25/32 REGS	EUR	100.000	100.000		98,987616	98.987,62	0,27
XS3050686321	3,5000	OTP BANKA 25/28 FLR	EUR	200.000	200.000		100,337733	200.675,47	0,54
XS3080462222	3,7500	CESKE DRAHY 25/30	EUR	100.000	100.000		101,555503	101.555,50	0,27
XS3081701362	4,3750	MFB 25/30	EUR	400.000	400.000		101,509870	406.039,48	1,09
XS3090129332	4,7784	MBANK 25/35 FLR MTN	EUR	100.000	100.000		100,824784	100.824,78	0,27
XS3104553931	3,6250	ORLEN SA	EUR	300.000	300.000		99,216304	297.648,91	0,80
XS3105979457	3,6250	POWS.KA.O.BK 25/31FLR MTN	EUR	300.000	300.000		100,237329	300.711,99	0,81
XS3107139373	4,1910	RAIF.BK ZRT. 25/31 FLRMTN	EUR	400.000	400.000		100,358550	401.434,20	1,08
ANLEIHEN US DOLLAR									
US731011AY80	5,1250	POLEN 24/34	USD	900.000			100,264842	770.181,86	2,07
XS2010030919	0,0000	ALROSA FIN. 20/27 REGS	USD	200.000			5,639052	9.625,83	0,03
XS2063279959	0,0000	ALFA BOND ISS. 19/30 FLR	USD	300.000	300.000		1,735369	4.443,40	0,01
XS2201851172	3,0000	RUMAENIEN 20/31 MTN REGS	USD	500.000			85,572612	365.179,93	0,98
XS2264555744	2,1250	SERBIEN 20/30 REGS	USD	200.000			84,514052	144.265,01	0,39
XS2355105292	3,3750	ANADOLU E.B. 21/28 REGS	USD	200.000			89,939811	153.526,75	0,41
XS2434515313	4,5000	COCAA ICECEK 22/29 REGS	USD	400.000	400.000		96,879988	330.747,20	0,89
XS2434895988	3,0000	RUMAENIEN 22/27 MTN REGS	USD	300.000			96,423417	246.891,35	0,66
XS2618838564	6,1250	HU.EX.IMP.BK 23/27 REGS	USD	400.000			102,023415	348.306,80	0,93
XS2625207571	5,3750	BKRAJOWEGO 23/33 MTNREGS	USD	200.000			100,600557	171.724,59	0,46
XS2630760796	6,5000	MFB 23/28	USD	400.000			103,179520	352.253,73	0,94
XS2634075399	7,5000	MVM ENERGET. 23/28	USD	400.000			105,341878	359.635,99	0,96
XS2635185437	5,0000	SLOWENIEN 23/33 REGS	USD	200.000			101,234502	172.806,73	0,46
XS2779850630	7,2500	MONTENEGRO 24/31 REGS	USD	200.000			103,625297	176.887,80	0,47
XS2829701718	5,1250	LETTLAND 24/34 REGS MTN	USD	500.000			99,834207	426.041,08	1,14
XS283899691	6,0000	SERBIEN 24/34 MTN REGS	USD	400.000			101,034899	344.932,02	0,93
XS2890436087	5,0000	BULGARIEN 24/37 MTN	USD	400.000			97,738069	333.676,67	0,89
XS2921374273	7,0000	PRED.TELEK.S 24/29 REGS	USD	200.000			99,913107	170.551,12	0,46
XS2981975613	7,6500	TURKCEK.ILE 25/32 REGS	USD	400.000	400.000		101,875068	347.800,34	0,93
ANLEIHEN POLNISCHE ZLOTY									
PL0000112736	1,2500	POLEN 19/30	PLN	12.000.000			83,026839	2.348.874,43	6,30
PL0000113460	0,2500	POLEN 21/26	PLN	10.100.000	2.100.000		94,714612	2.255.269,31	6,05
XS1492818866	2,7500	EIB EUR.INV.BK 16/26 MTN	PLN	8.000.000			97,727353	1.843.173,31	4,94
XS1963719585	3,0000	EIB EUR.INV.BK 19/29 MTN	PLN	8.500.000			92,243628	1.848.482,54	4,96
ANLEIHEN UNGARISCHE FORINT									
HU0000403118	3,0000	HUNGARY 16-27 27/A	HUF	500.000.000			93,097050	1.167.156,24	3,13
HU0000403696	3,0000	UNGARN 19/30 2030/A	HUF	900.000.000			85,323650	1.925.462,24	5,16
HU0000405550	4,7500	UNGARN 22/32	HUF	400.000.000			88,639550	889.018,10	2,38

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN TSCHECHISCHE KRONEN								
CZ0001004477	0,9500 CZECH REP. 2030 94	CZK	49.000.000			87,714859	1.736.998,10	4,66
CZ0001005888	1,2000 TSCHECHIEN 20/31	CZK	45.000.000			86,716790	1.577.051,22	4,23
CZ0001006076	0,0500 CZECH REP. 2029	CZK	70.000.000			85,310790	2.413.415,49	6,47
CZ0001006431	3,5000 TSCHECHIEN 22/35	CZK	25.000.000			94,276014	952.513,88	2,55
CZ0001007256	3,0000 TSCHECHIEN 24/33	CZK	35.000.000			93,027331	1.315.857,01	3,53
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE							36.792.754,20	98,69
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							36.792.754,20	98,69
BANKGUTHABEN								
EUR-Guthaben							8.683,38	0,02
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
PLN							1.912,23	0,01
HUF							4.823,48	0,01
CZK							7.451,73	0,02
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD							6.570,27	0,02
TRY							20,14	0,00
SUMME BANKGUTHABEN							29.461,23	0,08
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							488.889,62	1,31
DIVERSE GEBÜHREN							-28.618,20	-0,08
SUMME ABGRENZUNGEN							460.271,42	1,23
SUMME Fondsvermögen							37.282.486,85	100,00

ERRECHNETER WERT Gutmann Eastern Europe Bonds (A1) (CZK)	CZK	2.991,44
ERRECHNETER WERT Gutmann Eastern Europe Bonds (A1) (EUR)	EUR	118,63
ERRECHNETER WERT Gutmann Eastern Europe Bonds (A1) (USD)	USD	138,56
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Eastern Europe Bonds (A1) (CZK)	STÜCK	144,00
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Eastern Europe Bonds (A1) (EUR)	STÜCK	271.857,30
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Eastern Europe Bonds (A1) (USD)	STÜCK	42.379,47

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in EUR	KURS
Tschechische Kronen	CZK	1 = EUR	24,744000
Euro	EUR	1 = EUR	1,000000
Ungarische Forint	HUF	1 = EUR	398,820000
Polnische Zloty	PLN	1 = EUR	4,241700
Türkische Lira	TRY	1 = EUR	46,776900
US Dollar	USD	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
ANLEIHEN EURO					
SK4000024923	3,2500 VSEOB.UV.BK 24/31	EUR	0,00		300.000,00
XS1744744191	2,7500 NORDMAZEDONIEN 18/25 REGS	EUR	0,00		100.000,00
XS1807201899	3,3750 MONTENEGRO 18/25 REGS	EUR	0,00		200.000,00
XS2168038417	0,2500 LITAUEN 20/25 MTN	EUR	0,00		300.000,00
XS2322438990	0,8750 CZECH GAS N. 21/31	EUR	0,00		500.000,00
XS2722876609	3,8750 LETTLAND 23/29 MTN	EUR	0,00		200.000,00
XS2921553793	3,0000 LHV PANK 24/28 MTN	EUR	0,00		400.000,00
ANLEIHEN POLNISCHE ZLOTY					
PL0000112728	0,7500 POLEN 20/25	PLN	0,00		2.000.000,00
ANLEIHEN US DOLLAR					
XS2744128369	5,5000 UNGARN 24/36 REGS	USD	0,00		800.000,00
GELDMARKTPAPIERE EURO					
FR0128227826	FRANKREICH 24/25 ZO	EUR	0,00		850.000,00

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.