

GUTMANN CZK BONDS,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT

30. APRIL 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

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 CZK Bonds**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. November 2025 bis 30. April 2026 vorzulegen:

Das Fondsvermögen beläuft sich per 30. April 2026 auf CZK 467.098.125,68 im Vergleich zu CZK 484.401.608,40 per 31. Oktober 2025.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile beläuft sich per 30. April 2026 auf 372.665,28 Stück im Vergleich zu 385.082,68 Stück per 31. Oktober 2025.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. April 2026 beläuft sich auf CZK 1.253,39 im Vergleich zu CZK 1.257,91 per 31. Oktober 2025.

Für das Rechnungshalbjahr seit 31. Oktober 2025 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von -0,36%. *)

*) 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. April 2026

Fonds: Gutmann CZK Bonds
ISIN: AT0000A0NG44

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Poolfaktor	Kurs	Kurswert in CZK	%-Anteil
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
BE0002977586	4,1250 PROXIMUS 23/33 MTN	EUR	200.000				101,363075	4.944.896,25	1,06
BE0390160266	3,2900 BPOST 24-29	EUR	100.000				99,580668	2.428.971,65	0,52
DE000A3827R4	3,7500 SIXT SE MTN24/29	EUR	200.000				100,958365	4.925.152,88	1,05
DE000A4DFWV3	4,2500 EVONIK IND.25/55	EUR	200.000				97,861922	4.774.096,00	1,02
DE000CZ45V82	0,3750 COBA 20/27 S.961	EUR	100.000				96,735429	2.359.570,58	0,51
DE000LB39EQ6	3,1250 LBBW MTN OPF 24/29	EUR	200.000				100,327673	4.894.385,20	1,05
FI4000570684	3,1250 SUOMEN HYPO. 24/29 MTN	EUR	200.000				99,790308	4.868.170,39	1,04
FR0014001EW8	0,0000 ALSTOM 21/29	EUR	100.000				90,730665	2.213.102,38	0,47
FR001400G412	3,3750 KERING 23/33 MTN	EUR	200.000				96,604600	4.712.758,81	1,01
FR001400LY92	3,7060 DANONE 23/29 MTN	EUR	100.000				101,195525	2.468.361,25	0,53
FR001400LZO4	4,5000 SUEZ S.A. 23/33 MTN	EUR	200.000				103,114811	5.030.352,94	1,08
FR001400N277	3,0000 SCHNEID.ELEC 24/31 MTN	EUR	200.000				98,761461	4.817.979,11	1,03
FR001400OCT6	3,0000 CREDIT AGR. 24/30 MTN	EUR	200.000				99,270180	4.842.796,46	1,04
FR001400OF01	3,5000 PLUXEE 24/28	EUR	200.000				100,107259	4.883.632,52	1,05
FR001400TT34	2,5000 L OREAL 24/27 MTN	EUR	100.000				99,412159	2.424.861,38	0,52
FR001400TWD7	3,1250 BUREAU VERIT 24/31	EUR	100.000				97,908156	2.388.175,74	0,51
FR0014010IQ2	3,7950 VEOLIA ENV. 25/37 MTN	EUR	100.000				96,553273	2.355.127,44	0,50
FR0014012FB6	3,7500 ORANGE 25/37 MTN	EUR	200.000				96,781021	4.721.365,33	1,01
IT0005597379	3,2500 BANCO BPM 24/31 MTN	EUR	200.000				99,818594	4.869.550,29	1,04
SK4000025284	3,3750 CESK.OB.BK 24/29	EUR	100.000				100,232947	2.444.882,04	0,52
XS1936139770	1,1250 DT. BAHN 19/28 MTN	EUR	200.000				95,566098	4.662.096,52	1,00
XS2009861480	1,1250 ESB FINANCE 19/30	EUR	100.000				91,104943	2.222.231,77	0,48
XS2055646918	0,7500 ABBVIE 19/27	EUR	100.000				96,741198	2.359.711,30	0,51
XS2115091717	0,3000 IBM 20/28	EUR	100.000				95,233066	2.322.924,95	0,50
XS2230266301	0,2500 ELISA OYJ 20/27	EUR	100.000				96,361496	2.350.449,61	0,50
XS2361047538	0,5000 BKRAJOWEGO 21/31 MTN	EUR	100.000				86,392694	2.107.290,59	0,45
XS2495084621	5,6250 CESKE DRAHY 22/27	EUR	100.000				102,931220	2.510.698,32	0,54
XS2541314584	3,1250 UNIC.BK CZ+5 22/27	EUR	100.000				100,084292	2.441.256,05	0,52
XS2582814039	3,7500 BRIT.TELECOM 23/31 MTN	EUR	200.000				100,790656	4.916.971,36	1,05
XS2589790109	3,3750 SIEMENS FIN 23/31 MTN	EUR	200.000				100,536316	4.904.563,64	1,05
XS2589828941	3,6250 TELIA CO 23/32 MTN	EUR	200.000				100,210432	4.888.665,71	1,05
XS2591029876	3,7500 ORSTED 23/30 MTN	EUR	200.000				100,300652	4.893.067,01	1,05
XS2596537972	3,5000 AHOLD DELHA. 23/28	EUR	200.000				100,645688	4.909.899,24	1,05
XS2613472963	4,2500 HERA 23/33 MTN	EUR	200.000				102,499205	5.000.321,22	1,07
XS2678226114	3,8750 ASSA-ABLOY 23/30 MTN	EUR	100.000				101,812653	2.483.414,23	0,53
XS2716710756	3,8750 NED.GASUNIE 23/33 MTN	EUR	100.000				101,191066	2.468.252,48	0,53
XS2725957042	4,1250 VESTAS WIND 23/31 MTN	EUR	100.000				102,004472	2.488.093,08	0,53
XS2726263911	4,1250 MCDONALD'S 23/35 MTN	EUR	200.000				100,844679	4.919.606,82	1,05
XS2747270630	3,9000 GM FINANCIAL 24/28 MTN	EUR	100.000				101,004114	2.463.692,35	0,53
XS2758930569	3,1460 NATL.AUST.BK 24/31 MTN	EUR	200.000				99,705432	4.864.029,79	1,04
XS2765559443	3,2000 LINDE 24/31 MTN	EUR	200.000				99,168614	4.837.841,67	1,04
XS2777383840	4,1250 ELLEVIO 24/34 MTN	EUR	100.000				101,872030	2.484.862,56	0,53
XS2852933329	4,5700 CESKA SPORIT 24/31FLR MTN	EUR	200.000				102,605218	5.005.492,95	1,07
XS2896495814	3,3750 KERRFINL SVC 24/33 MTN	EUR	100.000				97,498903	2.378.193,24	0,51
XS2941363553	3,2500 EQU.EUR.2 F. 24/31	EUR	100.000				97,744484	2.384.183,45	0,51
XS2948434266	3,8750 PRYSMIAN 24/31 MTN	EUR	100.000				100,736785	2.457.171,66	0,53
XS2969693113	3,6250 NORSK HYDRO 25/32 MTN	EUR	200.000				99,335455	4.845.980,84	1,04
XS2991296752	3,2500 TYCO ELEC.GR 25/33	EUR	200.000				97,095216	4.736.693,02	1,01
XS2996771767	2,8750 INFINEON TECH. MTN 25/30	EUR	200.000				97,996305	4.780.651,74	1,02
XS2997534768	3,1500 T MOBILE USA 25/32	EUR	200.000				97,525449	4.757.681,50	1,02
XS3007600581	2,8550 COM.BK AUST. 25/32 MTN	EUR	200.000				97,688212	4.765.621,73	1,02
XS3008889092	3,0000 ENEL F. INTL 25/31 MTN	EUR	200.000				97,813593	4.771.738,32	1,02
XS3029558676	3,3750 AMADEUS IT 25/30 MTN	EUR	200.000				99,064200	4.832.747,93	1,03
XS3031485827	3,2500 SWEDBANK 25/29 MTN	EUR	200.000				99,430231	4.850.604,39	1,04
XS3038544790	3,6250 BRAMBLES USA 25/33 MTN	EUR	200.000				99,016811	4.830.436,11	1,03
XS3166372568	3,3750 S.HYD.-ELT. 25/33 MTN	EUR	200.000				96,993606	4.731.736,08	1,01
XS3177014621	4,0000 AVERY DENNI. 25/35	EUR	200.000				98,374971	4.799.124,59	1,03
XS3187006211	3,1250 ASFINAG BOND 25/36	EUR	100.000				97,650341	2.381.887,12	0,51
XS3212395100	3,6250 STATNETT 25/38 MTN	EUR	200.000				95,887849	4.677.792,83	1,00
XS3281650823	3,8750 TERNA R.E.N. 26/UN.FLRMTN	EUR	100.000	100.000			97,173249	2.370.249,89	0,51
XS3286678191	3,6250 ENBW AG ANL26/56	EUR	100.000	100.000			96,608143	2.356.465,82	0,50
XS3305144001	4,2462 VERIZON COMM 26/56 FLR	EUR	200.000	200.000			97,087953	4.736.338,70	1,01
XS3317522822	4,1020 S.EAST.POW.N 26/38 MTN	EUR	150.000	150.000			99,056053	3.624.262,87	0,78
XS3320130258	4,0000 NOVOZYMES AS 26/37 MTN	EUR	100.000	100.000			98,863282	2.411.473,17	0,52
XS3326479469	3,7500 DANFOSS FJ 26/33 MTN	EUR	100.000	100.000			99,201781	2.419.729,84	0,52
ANLEIHEN US DOLLAR									
XS2010030919	0,0000 ALROSA FIN. 20/27 REGS	USD	200.000				1,375675	57.359,77	0,01

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Poolfaktor	Kurs	Kurswert in CZK	%-Anteil
ANLEIHEN TSCHECHISCHE KRONEN									
CZ0001004469	1,0000 CZECH REP. 2026	CZK	10.000.000				99,697779	9.969.777,90	2,13
CZ0001004477	0,9500 CZECH REP. 2030 94	CZK	35.000.000				87,803186	30.731.115,10	6,58
CZ0001005037	0,2500 CZECH REP. 2027	CZK	39.000.000		8.000.000		97,438901	38.001.171,39	8,14
CZ0001005888	1,2000 TSCHECHIEN 20/31	CZK	25.000.000	10.000.000			86,281734	21.570.433,50	4,62
CZ0001006076	0,0500 CZECH REP. 2029	CZK	43.000.000				86,260108	37.091.846,44	7,94
CZ0001006431	3,5000 TSCHECHIEN 22/35	CZK	40.000.000				90,472103	36.188.841,20	7,75
CZ0001007256	3,0000 TSCHECHIEN 24/33	CZK	40.000.000				90,316086	36.126.434,40	7,73

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE454.511.366,4097,31

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN454.511.366,4097,31

DEVISENTERMINGESCHÄFTE

DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO

DTG105123	0,0000 DTG EUR CZK 28.05.26	EUR	-10.250.000				24,413080	-420.785,56	-0,09
-----------	-----------------------------	-----	-------------	--	--	--	-----------	-------------	-------

DEVISENTERMINGESCHÄFTE TSCHECHISCHE KRONEN

SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE-420.785,56-0,09

BANKGUTHABEN

EUR-Guthaben								3.556.801,44	0,76
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN									
CZK								4.494.137,32	0,96
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								14.017,89	0,00

SUMME BANKGUTHABEN8.064.956,651,72

ABGRENZUNGEN

ZINSENANSPRÜCHE								5.223.926,72	1,12
DIVERSE GEBÜHREN								-281.338,53	-0,06

SUMME ABGRENZUNGEN4.942.588,191,06

SUMME Fondsvermögen467.098.125,68100,00

ERRECHNETER WERT CZK Gutmann CZK Bonds (VTIA)	CZK	1.253,39
UMLAUFENDE ANTEILE CZK Gutmann CZK Bonds (VTIA)	STÜCK	372.665,28

UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKRURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in CZK	KURS
Tschechische Kronen	CZK	1 = CZK	1,000000
Euro	EUR	1 = CZK	0,040997
US Dollar	USD	1 = CZK	0,047967

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

FR0014001TRD7	3,8750 VERALLIA 24/32	EUR	0,00		100.000,00
SK4000018925	0,5000 TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	EUR	0,00		200.000,00
XS1482736185	0,6250 ATLAS COPCO 16/26 MTN	EUR	0,00		100.000,00
XS1505573482	0,8750 SNAM 16/26 MTN	EUR	0,00		100.000,00
XS2570759154	3,1250 BAWAG PSK COV. 23/29	EUR	0,00		200.000,00
XS2587306403	3,8200 SAGE GROUP 23/28 MTN	EUR	0,00		200.000,00
XS2715297672	3,9700 SANDOZ FIN. 23/27	EUR	0,00		100.000,00
XS2719096831	3,6250 HEINEKEN 23/26 MTN	EUR	0,00		100.000,00
XS2965663656	3,3750 POWS.KA.O.BK 25/28 FLRMTN	EUR	0,00		200.000,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE TSCHECHISCHE KRONEN

DTG101090	DTG CZK EUR 04.12.25	CZK	0,00		268.804.980,00
DTG102967	DTG EUR CZK 04.12.25	CZK	0,00	10.887.025,50	10.887.025,50
DTG103093	DTG EUR CZK 04.03.26	CZK	0,00	253.850.919,00	253.850.919,00
DTG104978	DTG EUR CZK 04.03.26	CZK	0,00	6.064.985,50	6.064.985,50

DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO

DTG101090	DTG CZK EUR 04.12.25	EUR	0,00	10.950.000,00	
DTG102967	DTG EUR CZK 04.12.25	EUR	0,00	450.000,00	450.000,00
DTG103093	DTG EUR CZK 04.03.26	EUR	0,00	10.500.000,00	10.500.000,00
DTG104978	DTG EUR CZK 04.03.26	EUR	0,00	250.000,00	250.000,00

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 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 Mai 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.