

DSC EQUITY FUND,

Umbrella-Konstruktion gemäss § 47 InvFG 2011, mit den Teilfonds

DSC Equity Fund – Communication Services

DSC Equity Fund – Consumer Discretionary

DSC Equity Fund – Consumer Staples

DSC Equity Fund – Energy

DSC Equity Fund – Finance

DSC Equity Fund – Healthcare

DSC Equity Fund – Industrials

DSC Equity Fund – Information Technology

DSC Equity Fund – Materials

DSC Equity Fund – Utilities

HALBJAHRESBERICHT

31. OKTOBER 2025

der

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

1010 Wien, Schwanbergplatz 16

## INHALTSVERZEICHNIS

<u>Organe der Gesellschaft und Depotbank</u>	3
<u>DSC Equity Fund – Communication Services</u>	4 – 8
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Consumer Discretionary</u>	9 – 12
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Consumer Staples</u>	13 – 16
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Energy</u>	17 – 20
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Finance</u>	21 – 24
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Healthcare</u>	25 – 28
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Industrials</u>	29 – 33
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Information Technology</u>	34 – 37
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Materials</u>	38 - 41
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>DSC Equity Fund – Utilities</u>	42 - 45
Übersicht	
Vermögensaufstellung	
<u>Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz für alle Teifonds</u>	46

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien  
Tel. 502 20/333

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  
Jörg Strasser  
MMag. Christoph Olbrich

FONDSMANAGEMENT

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien

ANLAGEBERATER

Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel

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 DSC Equity Fund, Umbrella-Konstruktion gemäß § 47 InvFG 2011, mit den Teilfonds

DSC Equity Fund – Communication Services

DSC Equity Fund – Consumer Discretionary

DSC Equity Fund – Consumer Staples

DSC Equity Fund – Energy

DSC Equity Fund – Finance

DSC Equity Fund – Healthcare

DSC Equity Fund – Industrials

DSC Equity Fund – Information Technology

DSC Equity Fund – Materials

DSC Equity Fund – Utilities

für das Rechnungshalbjahr vom 1. Mai 2025 bis 31. Oktober 2025 vorzulegen.

## DSC Equity Fund – Communication Services

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A10006)	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNV6)
	in CHF	in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	1.905.057,60	69.877.147,16
Fondsvermögen per 30.04.2025	1.483.934,50	62.702.897,70
Anteile per 31.10.2025	13.532	522.405
Anteile per 30.04.2025	11.812	525.761
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	140,78	133,76
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	125,62	119,26
Rendite je Anteil in % *)	12,18	12,17

\*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilwertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilwertermittlung 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. Oktober 2025

**Fonds:** DSC Equity Fund - Communication Services  
**ISIN:** AT0000A10006,AT0000A1FNV6,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	34.000	29.000		27,450000	865.710,41	1,21
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	EUR	1.000	2.000	1.000	86,380000	80.124,36	0,11
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	EUR	130.000		10.000	13,800000	1.664.078,52	2,32
NL0015000Y2	UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	67.500	11.500		23,400000	1.465.112,61	2,04
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	USD	6.250	500	500	656,680000	3.292.415,65	4,59
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	USD	145.000	12.500		24,680000	2.870.740,97	4,00
US02079K1079	ALPHABET INC.CLC DL-001	USD	33.750	5.000	17.250	281,900000	7.632.199,31	10,63
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	USD	130.000	32.500	5.000	27,320000	2.849.081,66	3,97
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	37.500	2.500		111,840000	3.364.412,80	4,69
US2855121099	EL. ARTS INC. DL-,01	USD	27.000	3.250	1.750	199,920000	4.330.129,23	6,03
US30030M1027	META PLATF. A DL-,000006	USD	11.800	2.400	3.300	666,470000	6.308.752,11	8,79
US35137L1052	FOX CORP. A DL-,01	USD	65.000			65,510000	3.415.873,72	4,76
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-,001	USD	3.750	500	500	1.089,000000	3.275.970,62	4,56
US65249B1098	NEWS CORP. A DL-,01	USD	25.000	25.000		26,480000	531.054,19	0,74
US72325L1061	PINTEREST INC. DL-,00001	USD	107.500		7.500	32,510000	2.803.536,95	3,91
US75734B1008	REDDIT INC. CLA	USD	5.500	5.500		194,420000	857.796,91	1,19
US7710491033	ROBLOX CORP.CLA DL-0001	USD	10.000	10.000	5.000	113,000000	906.482,23	1,26
US83304A1060	SNAP INC. CLA DL-00001	USD	100.000	100.000		7,600000	609.669,46	0,85
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL,-00001	USD	18.800	5.800	1.500	210,650000	3.176.875,26	4,43
US8740541094	TAKE-TWO INTERACT. SOFTW.	USD	1.500		2.500	252,780000	304.168,91	0,42
US88339J1051	THE TRA-DESK A DL,-00001	USD	27.500	18.500	5.000	48,970000	1.080.298,19	1,50
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	86.000	38.500		38,960000	2.687.808,05	3,74
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3436100006	SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	1.000	1.000		26.300.000000	136.860,33	0,19
JP3735400008	NTT INC.	JPY	3.900.000	1.600.000		158,100000	3.208.620,21	4,47
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA05534B7604	BCE INC. NEW	CAD	40.000		18.000	32,350000	742.532,24	1,03
CA7751092007	ROGERS COMM.B CD 1,62478	CAD	50.000	5.000	10.000	55,130000	1.581.754,35	2,20
CA87971M9969	TELUS CORP. NON CAN.	CAD	45.000		15.000	20,590000	531.679,48	0,74
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>								
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	HKD	120.000			85,900000	1.064.339,58	1,48
<b>AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR</b>								
AU000000RE9	REA GROUP LTD.	AUD	4.150			213,790000	466.467,95	0,65
AU000000TLS2	TELSTRA GROUP LTD	AUD	800.000		500.000	4,850000	2.039.943,09	2,84
NZTELE0001S4	SPARK NEW ZEALAND LTD. ON	AUD	14.250			2,110000	15.808,24	0,02
<b>AKTIEN NEUSEELAND DOLLAR</b>								
NZTELE0001S4	SPARK NEW ZEALAND LTD. ON	NZD	82.000			2,410000	91.075,85	0,13
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>64.251.373,44</b>	<b>89,51</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00BJ5JP436	ISHV-MSCI WC S.S.ESG DLD	USD	1.120.000	50.000	180.000	7,943000	7.136.469,85	9,94
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>							<b>7.136.469,85</b>	<b>9,94</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>71.387.843,29</b>	<b>99,45</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-Verbindlichkeiten							-53.126,62	-0,07
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
CHF							441.218,99	0,61
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>388.092,37</b>	<b>0,54</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN						101.461,31	0,14	
DIVERSE GEBÜHREN						-95.192,21	-0,13	
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								
						71.782.204,76	100,00	

ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Communication Services	CHF	140,78
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Communication Services (A) Ausland	CHF	133,76
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Communication Services	STÜCK	13.532
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Communication Services (A) Ausland	STÜCK	522.405

UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE

WÄHRUNG		EINHEIT in CHF	KURS
Australische Dollar	AUD	1 = CHF	0,525759
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF	0,573827
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF	1,000000
Euro	EUR	1 = CHF	1,078074
Hongkong Dollar	HKD	1 = CHF	0,103254
Japanische Yen	JPY	1 = CHF	0,005204
Neuseeland Dollar	NZD	1 = CHF	0,460864
US Dollar	USD	1 = CHF	1,246577

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFPSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>AKTIEN EURO</b>					
DE000A12DM80	SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	0,00		5.000,00
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>					
US16119P1084	CHARTER COM. CL. A	USD	0,00		7.500,00
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>					
NL0015002IG5	UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	0,00	56.000,00	56.000,00
NL0015002M73	UNIVERSAL MUSIC GROUP ANR	EUR	0,00	61.500,00	61.500,00
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>					
DTG097997	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00		4.700.000,00
DTG098968	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	4.650.000,00	4.650.000,00
DTG098972	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.250.000,00	1.250.000,00
DTG099778	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	1.450.000,00	1.450.000,00
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>					
DTG098972	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	1.336.326,71	1.336.326,71
DTG099778	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	1.550.802,14	1.550.802,14
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>					
DTG097997	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	5.368.360,94	
DTG098968	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	5.613.230,32	5.613.230,32

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Consumer Discretionary

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0XMJ8)	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNN3)
	in CHF	in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	609.449,23	34.766.234,44
Fondsvermögen per 30.04.2025	548.987,28	30.120.007,26
Anteile per 31.10.2025	2.470	133.428
Anteile per 30.04.2025	2.480	130.020
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	246,74	260,56
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	221,36	231,65
Rendite je Anteil in % *)	12,48	12,48

\*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilsvertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilsvertermittlung 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. Oktober 2025

Fonds: DSC Equity Fund - Consumer Discretionary  
 ISIN: AT0000A0XMJ8,AT0000A1FNN3,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
BE0974259880	D'IETEREN GROUP P.S.	EUR	1.250			157,900000	183.081,10	0,52
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ EO 0,2	EUR	45.000			8,815000	367.947,80	1,04
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	550			50	2.170.000000	1.107.066,73
FR0000121014	LVMH EO 0,3	EUR	2.600	1.050			605,900000	1.461.253,88
NL0011585146	FERRARI N.V.	EUR	2.500		750		343,900000	797.486,91
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
CH0114405324	GARMIN LTD. NAM.SF 0,10	USD	5.000			214,970000	862.241,08	2,44
LR0008862868	ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	USD	2.000				284,530000	456.498,03
PA1436583006	CARNIVAL PAIRED CTF	USD	10.000				28,330000	227.262,31
US0090661010	AIRBNB INC. DL-,01	USD	2.000	500			126,340000	202.699,05
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	19.500	4.000		2.750	222,860000	3.486.162,19
US053321024	AUTOZONE INC. DL-,01	USD	500				3.705,630000	1.486.322,01
US098571089	BOOKING HLDGS DL-,008	USD	350			25	5.080,210000	14.26364,63
US1468691027	CARVANA CO.	USD	1.250				305,070000	305.907,67
US25754A2015	DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	USD	1.500				403,960000	486.083,05
US25809K1051	DOORDASH INC.CLA -.00001	USD	1.750				254,070000	356.674,69
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	USD	33.000			5.750	83,730000	2.216.541,57
US30212P3038	EXPEDIA GRP INC. DL-,0001	USD	1.250				220,470000	221.075,37
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	USD	32.500				13,060000	340.492,37
US37045V1008	GENERAL MOTORS DL-,01	USD	5.000				68,670000	275.434,22
US4128221086	HARLEY-DAVID.INC. DL -.01	USD	10.000				26,650000	213.785,41
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	3.750				379,550000	1.141.776,54
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	5.500	1.000			302,430000	1.334.345,85
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	USD	600				2.360,760000	1.136.276,27
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01	USD	18.000	18.000		1.200	95,150000	1.373.922,22
US76954A1034	RIVIAN AUTOMOT.A DL-,0001	USD	18.000				12,990000	187.569,62
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	10.000				83,150000	667.026,52
US88160R1014	TESLA INC. DL -,001	USD	9.800	3.550		3.000	440,100000	3.459.858,16
US9699041011	WILLIAMS-SONOMA INC.DL-01	USD	1.200	200			198,280000	190.871,46
US98850P1093	YUM CHINA HLDGS DL-,01	USD	7.500				43,700000	262.919,96
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	JPY	46.000				4.232,000000	1.013.037,05
JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC.	JPY	46.000	46.000			150,300000	35.978,14
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	77.000	18.000			3.185,000000	1.276.209,58
JP3750500005	MCDONALD S HLDG CO.J.	JPY	12.000				6.010,000000	375.299,13
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.	JPY	6.000				6.744,000000	210.567,16
JP3942800008	YAMAHA MOTOR	JPY	27.500	5.000			1.127,000000	161.279,23
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0012255151	SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	CHF	5.000	500			174,250000	871.250,00
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA559224011	MAGNA INTL INC.	CAD	5.500	500			62,490000	197.221,50
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>								
SE0000106270	HENNES + MAURITZ B SK-125	SEK	15.000				179,900000	229.431,49
SE0021628898	VOLVO CAR AB B	SEK	150.000	40.000			32,590000	415.629,37
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>								
KYG017191142	ALIBABA GROUP HLDG LTD	HKD	40.000				172,100000	710.798,77
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>31.731.648,09</b>
								<b>89,70</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE000NM0ALX6	AM-SPWLDCONDISSCR. EO UEA	EUR	278.000	25.500		12.500	13,472000	3.473.987,46
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								<b>3.473.987,46</b>
								<b>9,82</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								<b>35.205.635,55</b>
								<b>99,52</b>
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE JAPANISCHE YEN</b>								
DTG101496	0,0000 DTG JPY CHF 31.03.26	JPY	-178.672.184				192,648580	22.548,66
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
<b>SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								<b>22.548,66</b>
								<b>0,06</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
CHF							180.601,16	0,51
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>								
							<b>180.601,16</b>	<b>0,51</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							14.678,87	0,04
DIVERSE GEBÜHREN							-47.780,57	-0,14
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								
							<b>-33.101,70</b>	<b>-0,09</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								
							<b>35.375.683,67</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Consumer Discretionary</b>								
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Consumer Discretionary (A) Ausland							CHF	246,74
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Consumer Discretionary							CHF	260,56
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Consumer Discretionary (A) Ausland							STÜCK	2.470
							STÜCK	133.428
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>								
WÄHRUNG		EINHEIT in CHF		KURS				
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF		0,573827				
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF		1,000000				
Euro	EUR	1 = CHF		1,078074				
Hongkong Dollar	HKD	1 = CHF		0,103254				
Japanische Yen	JPY	1 = CHF		0,005204				
Schwedische Krone	SEK	1 = CHF		0,085022				
US Dollar	USD	1 = CHF		1,246577				
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND</b>								
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE0006969603	PUMA SE	EUR	0,00	2.000,00		7.000,00		
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
US6541061031	NIKE INC. B	USD	0,00			5.250,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
DTG097980	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00			1.850.000,00		
DTG097981	DTG JPY CHF 30.09.25	CHF	0,00			950.000,00		
DTG097983	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00			2.350.000,00		
DTG098976	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.850.000,00		1.850.000,00		
DTG098978	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	2.400.000,00		2.400.000,00		
DTG099762	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	2.150.000,00		2.150.000,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>								
DTG097983	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	2.470.044,15				
DTG098978	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	2.565.747,27		2.565.747,27		
DTG099762	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	2.299.465,24		2.299.465,24		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE JAPANISCHE YEN</b>								
DTG097981	DTG JPY CHF 30.09.25	JPY	0,00	162.282.200,00				
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>								
DTG097980	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	2.113.078,24				
DTG098976	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	2.233.220,67		2.233.220,67		

**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 November 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.

DSC Equity Fund – Consumer Staples

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0ZZZ1)  in CHF	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNQ6)  in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	2.454.055,80	50.781.770,06
Fondsvermögen per 30.04.2025	2.899.701,47	56.998.002,06
Anteile per 31.10.2025	20.503	438.936
Anteile per 30.04.2025	22.293	452.230
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	119,69	115,69
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	130,07	126,03
Rendite je Anteil in % *)	-7,76	-7,75

\*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilsvertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilsvertermittlung 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. Oktober 2025

**Fonds:** DSC Equity Fund - Consumer Staples  
**ISIN:** AT0000A0ZZ1,AT0000A1FNQ6,

ISIN	Zinssatz Wertpapier		Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil	
<b>AKTIEN</b>										
<b>AKTIEN EURO</b>										
BE0003604155	LOTUS BAKER.		EUR	35			7.660,000000	248.684,20	0,47	
BE0974256852	COLRUYT		EUR	14.000	2.500	500	32.740000	425.165,57	0,80	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV		EUR	27.750	2.500		52,020000	1.339.012,75	2,52	
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.		EUR	7.050			91,980000	601.497,60	1,13	
DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.		EUR	12.000			65,250000	726.295,14	1,36	
FI0009000202	KESKO B		EUR	33.000	10.500		18,510000	566.593,69	1,06	
FR0000120321	L'OREAL INH. EO 0,2		EUR	3.550			365,950000	1.205.040,05	2,26	
FR0000120644	DANONE S.A. EO -.25		EUR	5.100			77,380000	366.058,32	0,69	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-.031111		EUR	15.000			52,540000	731.025,80	1,37	
IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-.125		EUR	11.500	500	500	80,800000	861.907,34	1,62	
NL0000008977	HEINEKEN HLDG EO 1,60		EUR	9.000		500	58,750000	490.457,93	0,92	
NL00000009165	HEINEKEN EO 1,60		EUR	9.500	750		67,120000	591.462,11	1,11	
NL001794037	AHOLD DELHAIZE KON.EO-.01		EUR	55.000	12.000	2.000	35,850000	1.828.955,87	3,44	
NL0014332678	JDE PEETS NV EO-.01		EUR	15.000			7.500	31.660000	440.507,74	0,83
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1		EUR	39.000	9.000	12.500	22,220000	803.822,28	1,51	
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>										
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-.333		USD	18.000	1.000		57,130000	824.930,92	1,55	
US1344291091	CAMPBELLS CO. DL-.0375		USD	10.500	2.500		30,290000	255.134,64	0,48	
US1890541097	CLOROX CO. DL 1		USD	6.000			112,460000	541.290,22	1,02	
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-.25		USD	52.000	4.000		68,980000	2.877.447,34	5,41	
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1		USD	27.500			76,510000	1.687.841,83	3,17	
US2058871029	CONAGRA BRANDS INC. DL 5		USD	17.500	5.000		17,420000	244.549,65	0,46	
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-.01		USD	9.500	2.150		128,880000	982.177,50	1,84	
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-.005		USD	6.250	250		920,180000	4.613.533,28	8,67	
US3703341046	GENL MILLS DL -.10		USD	8.500			47,050000	320.818,50	0,60	
US4404521001	HORMEL FOODS DL-.01465		USD	40.000			21,290000	683.150,68	1,28	
US4571871023	INGREDION INC. DL-.01		USD	11.000	500		115,230000	1.016.808,33	1,91	
US5010441013	KROGER CO. DL 1		USD	14.500			65,430000	761.072,05	1,43	
US5184391044	ESTEE LAUDER COS A DL-.01		USD	5.000			97,610000	391.512,08	0,74	
US5797802064	MCCORMICK + CO. INC. N.VTG		USD	9.000			64,110000	462.859,45	0,87	
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A		USD	10.000			57,775000	463.469,12	0,87	
US61174X1090	MONSTER BEVER.NEW DL-.005		USD	35.000			66,570000	1.869.078,11	3,51	
US7134481081	PEPSICO INC. DL-.0166		USD	13.250	1.000		147,550000	1.568.324,56	2,95	
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.		USD	21.500	1.000		145,760000	2.513.955,99	4,72	
US7427181091	PROCTER GAMBLE		USD	32.000	3.000		149,580000	3.839.762,45	7,21	
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1		USD	7.500			74,700000	449.430,68	0,84	
US87612E1064	TARGET CORP. DL-.0833		USD	4.500			92,920000	335.430,51	0,63	
US9311421039	WALMART DL-.10		USD	62.000	1.500		102,230000	5.084.531,01	9,55	
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>										
GB0002374006	DIAGEO PLC LS-.28935185		GBP	13.000	1.500		17,330000	237.619,53	0,45	
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO LS-.25		GBP	10.000			38,940000	410.710,84	0,77	
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10		GBP	13.750			30,320000	439.715,85	0,83	
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -.10		GBP	8.750			58,280000	537.858,23	1,01	
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>										
JP3205800000	KAO CORP.		JPY	8.000	1.000		6.493,000000	270.306,96	0,51	
JP3220580009	CALBEE INC.		JPY	16.500	1.300		2.859,500000	245.525,09	0,46	
JP3336560002	SUNTORY BEVERAG.+FOOD LTD		JPY	10.500	800		4.655,000000	254.349,46	0,48	
JP3422950000	SEVEN + I HLDS CO. LTD		JPY	28.500			1.967,500000	291.797,41	0,55	
JP3726800000	JAPAN TOBACCO		JPY	16.700			4.925,000000	428.000,76	0,80	
JP3918000005	MEIJII HOLDINGS CO.LTD		JPY	16.000			2.972,000000	247.451,80	0,46	
JP3951600000	UNICHARM CORP.		JPY	50.000	7.000		972,600000	253.061,52	0,48	
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>										
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-.10		CHF	16.000	2.000	18.000	77,450000	1.239.200,00	2,33	
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>										
CA01626P1484	ALIMENTATION COUCHE-TARD		CAD	27.500	1.250		70,700000	1.115.663,30	2,10	
CA59162N1096	METRO INC.		CAD	5.500			93,030000	293.607,23	0,55	
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>										
NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5		NOK	24.000			223,600000	428.209,60	0,80	
NO0003733800	ORKLA NK 1,25		NOK	135.000	52.000	10.000	103,100000	1.110.620,77	2,09	
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>										
SE0009922164	ESSITY AB B		SEK	40.000	12.750		262,600000	893.069,63	1,68	

ISIN	Zinssatz Wertpapier		Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN DÄNISCHE KRONEN</b>									
DK0010181759	CARLSBERG A/S NAM. B DK20		DKK	6.250	1.000		768.000000	596.306,75	1,12
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>									
KYG1674K1013	BUDWEISER BREW. DL-,00001		HKD	307.000			8.000000	253.591,19	0,48
KYG960071028	WH GROUP LTD DL-,00001		HKD	500.928			7.340000	379.644,55	0,71
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>52.939.905,76</b>	<b>99,45</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>									
IE00BJ5JP329	ISHS.V-M.W.C.ST.S.ESG DLD		USD	415.000	335.000	520.000	5.844000	1.945.535,48	3,65
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								<b>1.945.535,48</b>	<b>3,65</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								<b>54.885.441,24</b>	<b>103,10</b>
<b>BANKVERBINDLICHKEITEN</b>									
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
USD								4.548,46	0,01
CHF								-1.652.331,43	-3,10
<b>SUMME BANKVERBINDLICHKEITEN</b>								<b>-1.647.782,97</b>	<b>-3,10</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>									
DIVIDENDENFORDERUNGEN								69.215,60	0,13
DIVERSE GEBÜHREN								-71.048,01	-0,13
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								<b>-1.832,41</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								<b>53.235.825,86</b>	<b>100,00</b>
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Consumer Staples								CHF	119,69
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Consumer Staples (A) Ausland								CHF	115,69
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Consumer Staples								STÜCK	20.503
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Consumer Staples (A) Ausland								STÜCK	438.936
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>									
<b>WÄHRUNG</b>									
			EINHEIT in CHF			KURS			
Canadische Dollar	CAD		1 = CHF	0,573827					
Schweizer Franken	CHF		1 = CHF	1,000000					
Dänische Kronen	DKK		1 = CHF	0,124231					
Euro	EUR		1 = CHF	1,078074					
Britische Pfund	GBP		1 = CHF	0,948112					
Hongkong Dollar	HKD		1 = CHF	0,103254					
Japanische Yen	JPY		1 = CHF	0,005204					
Norwegische Krone	NOK		1 = CHF	0,079795					
Schwedische Krone	SEK		1 = CHF	0,085022					
US Dollar	USD		1 = CHF	1,246577					
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND</b>									
ISIN	Zinssatz Wertpapier		Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>									
GB00BMX86B70	HALEON PLC	LS 0,01	GBP	0,00			90.000,00		
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>									
NO0010310956	SALMAR ASA	NK -,25	NOK	0,00	1.500,00		7.500,00		
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>									
NL0015002H01	UNILEVER PLC -ANR-		EUR	0,00	15.000,00		15.000,00		
NL0015002L17	UNILEVER PLC -ANR-		EUR	0,00	15.000,00		15.000,00		

**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
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>					
DTG097982	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00		4.200.000,00
DTG097984	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00		3.200.000,00
DTG098980	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	3.100.000,00	3.100.000,00
DTG098982	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	4.250.000,00	4.250.000,00
DTG099764	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	4.350.000,00	4.350.000,00
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>					
DTG097982	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	4.414.546,98	
DTG098982	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	4.543.510,80	4.543.510,80
DTG099764	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	4.652.406,42	4.652.406,42
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>					
DTG097984	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	3.655.054,25	
DTG098980	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	3.742.153,55	3.742.153,55

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Energy

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0XMK6)  in CHF	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNR4)  in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	1.370.572,55	34.198.626,05
Fondsvermögen per 30.04.2025	1.288.038,30	30.875.688,22
Anteile per 31.10.2025	11.479	343.479
Anteile per 30.04.2025	11.675	328.822
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	119,39	99,56
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	110,32	93,89
Rendite je Anteil in % *)	8,32	8,32

\*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilsvertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilsvertermittlung 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. Oktober 2025

**Fonds:** DSC Equity Fund - Energy  
**ISIN:** AT0000A0XMK6,AT0000A1FNR4,

ISIN	Zinssatz Wertpapier		Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>									
<b>AKTIEN EURO</b>									
ES0173516115	REPSOL S.A. INH. EO 1		EUR	20.000			15,995000	296.732,84	0,83
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50		EUR	22.000			53,230000	1.086.251,83	3,05
FR0011726835	GAZTRANS.P.TECHNIG.EO,-01		EUR	6.250			170,300000	987.292,96	2,78
GB00BP6MXD84	SHELL PLC EO-07		EUR	21.500			32,300000	644.157,93	1,81
IT0003132476	ENI S.P.A.		EUR	42.000	5.000		15,876000	618.502,92	1,74
LU2598331598	TENARIS S.A. DL 1		EUR	15.000	5.000		17,205000	239.385,21	0,67
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>									
ANB068571086	SLB LTD. DL,-01		USD	36.000	14.000		36,320000	1.048.888,18	2,95
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC.		USD	25.000			16,750000	335.919,85	0,94
CA4530384086	IMPERIAL OIL		USD	7.000			91,250000	512.403,12	1,44
US05722G1004	BAKER HUGHES CO.		USD	7.000			48,580000	272.795,00	0,77
US1270971039	COTERRA ENERGY INC.DL,-10		USD	17.500			23,400000	328.499,53	0,92
US16411R2085	CHENIERE ENERGY DL,-003		USD	3.000			211,150000	509.041,91	1,43
US1667641005	CHEVRON CORP. DL,-75		USD	26.500	2.563		1.063 153,520000	3.263.560,64	9,18
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL,-01		USD	26.200			88,140000	1.852.487,08	5,21
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP. DL,-10		USD	15.800			32,010000	405.717,38	1,14
US25278X1090	DIAMONDBACK ENERGY DL,-01		USD	4.000			142,150000	456.129,02	1,28
US26875P1012	EOG RESOURCES DL,-01		USD	10.000			105,460000	845.996,60	2,38
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.		USD	35.000			114,690000	3.220.137,73	9,05
US4062161017	HALLIBURTON CO. DL 2,50		USD	12.500			26,960000	270.340,28	0,76
US49456B1017	KINDER MORGAN P DL,-01		USD	45.000			26,080000	941.458,00	2,65
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL,-01		USD	5.000			195,630000	784.668,66	2,21
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL,-01		USD	7.250			66,720000	388.038,57	1,09
U57185461040	PHILLIPS 66 DL,-01		USD	6.000			137,070000	659.742,58	1,85
US87612G1013	TARGA RESOURCES DL ,-001		USD	2.000			151,520000	243.097,68	0,68
US88262P1021	TEXAS PACLD CORP. DL,-01		USD	250	50		928,500000	186.209,90	0,52
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL,-01		USD	7.500			170,100000	1.023.402,39	2,88
US9694571004	WILLIAMS COS INC. DL 1		USD	21.500			57,620000	993.785,29	2,79
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>									
GB0007980591	BP PLC DL,-25		GBP	183.000			4,478500	864.418,18	2,43
GB00BP6MXD84	SHELL PLC EO-07		GBP	72.000	12.000		28,830000	2.189.360,92	6,16
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>									
JP3294460005	INPEX CORP.		JPY	20.000			2.854,000000	297.033,75	0,84
JP3386450005	ENEOS HOLDINGS INC.		JPY	40.000			968,100000	201.512,53	0,57
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>									
CA13321L1085	CAMECO CORP.		CAD	10.500			1.750 146,650000	883.593,29	2,48
CA1363851017	CDN NAT. RES LTD		CAD	27.000			44,670000	692.087,10	1,95
CA29250N1050	ENBRIDGE INC.		CAD	31.500	4.000		65,710000	1.187.744,59	3,34
CA4932711001	KEYERA CORP.		CAD	9.000			41,280000	213.188,24	0,60
CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP.		CAD	7.750			52,700000	234.365,33	0,66
CA8672241079	SUNCOR ENERGY		CAD	30.000			55,560000	956.454,98	2,69
CA87807B1076	TC ENERGY CORP.		CAD	20.000			70,620000	810.473,37	2,28
CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP.		CAD	5.000			60,400000	173.295,78	0,49
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>									
N00010096985	EQUINOR ASA NK 2,50		NOK	21.000	7.000		2.500 242,600000	406.521,43	1,14
<b>AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR</b>									
AU000000ST06	SANTOS LTD		AUD	55.000	5.000		6,370000	184.199,50	0,52
AU00000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		AUD	27.000			24,500000	347.789,27	0,98
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>32.056.681,34</b>	<b>90,13</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>									
IE0BCHWNS19	X(I-E)-MSCI USA ENERGY 1D		USD	92.000	33.000	18.000	46,180000	3.408.180,65	9,58
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								<b>3.408.180,65</b>	<b>9,58</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								<b>35.464.861,99</b>	<b>99,71</b>
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>									
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE BRITISCHE PFUND</b>									
DTG101014	0,0000 DTG GBP CHF 27.02.26		GBP	-942.241			1,040676	19.432,71	0,05

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>								
DTG101012	0,0000 DTG CAD CHF 27.02.26	CAD	-2.786.000			1,755804	13.262,50	0,04
<b>SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>							<b>32.695,21</b>	<b>0,09</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
CHF							84.098,50	0,24
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>84.098,50</b>	<b>0,24</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							35.571,20	0,10
DIVERSE GEBÜHREN							-48.028,30	-0,14
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>-12.457,10</b>	<b>-0,04</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>35.569.198,60</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Energy</b>								
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Energy (A) Ausland							CHF	119,39
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Energy							CHF	99,56
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Energy (A) Ausland							STÜCK	11.479
							STÜCK	343.479
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>								
WÄHRUNG		EINHEIT in CHF		KURS				
Australische Dollar	AUD	1 = CHF		0,525759				
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF		0,573827				
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF		1,000000				
Euro	EUR	1 = CHF		1,078074				
Britische Pfund	GBP	1 = CHF		0,948112				
Japanische Yen	JPY	1 = CHF		0,005204				
Norwegische Krone	NOK	1 = CHF		0,079795				
US Dollar	USD	1 = CHF		1,246577				
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND</b>								
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>AKTIEN EURO</b>								
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	EUR	0,00	4.250,00		4.250,00		
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>								
NO00010345853	AKER BP NK 1	NOK	0,00	8.000,00		8.000,00		
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
US42809H1077	HESS CORP.	DL 1	0,00			2.500,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>								
DTG097463	DTG CAD CHF 29.08.25	CAD	0,00	2.599.512,59				
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
DTG097463	DTG CAD CHF 29.08.25	CHF	0,00		1.600.000,00			
DTG097467	DTG GBP CHF 29.08.25	CHF	0,00		900.000,00			
DTG097985	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00		1.250.000,00			
DTG097989	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00		2.050.000,00			
DTG098984	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.800.000,00		1.800.000,00		
DTG098986	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.150.000,00		1.150.000,00		
DTG099767	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	1.300.000,00		1.300.000,00		

**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
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>					
DTG097985	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	1.313.853,27	
DTG098986	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	1.229.420,57	1.229.420,57
DTG09767	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	1.390.374,33	1.390.374,33
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE BRITISCHE PFUND</b>					
DTG097467	DTG GBP CHF 29.08.25	GBP	0,00	810.081,01	
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>					
DTG097989	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	2.341.519,13	
DTG098984	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	2.172.863,35	2.172.863,35

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Finance

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0XML4)	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNS2)
	in CHF	in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	2.742.547,77	66.392.704,38
Fondsvermögen per 30.04.2025	2.566.014,96	61.821.458,56
Anteile per 31.10.2025	12.420	308.133
Anteile per 30.04.2025	12.390	305.598
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	220,81	215,46
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	207,10	202,29
Rendite je Anteil in % *)	7,32	7,33

\*) 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. Oktober 2025

**Fonds:** DSC Equity Fund - Finance  
**ISIN:** AT0000A0XML4,AT0000A1FNS2,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	EUR	10.000			102,500000	950.769,50	1,38
BE0003717312	SOFINA	EUR	1.608	108		240,800000	359.164,91	0,52
FRO000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	83.000			39,000000	3.071.866,69	4,44
FRO000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	41.000			66,620000	2.533.610,56	3,66
IT0005366767	NEXI S.P.A.	EUR	75.000			4,575000	318.275,89	0,46
NL0012969182	ADYEN N.V. EO-,01	EUR	250			1.519,000000	352.248,51	0,51
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
BMG2519Y1084	CREDICORP LTD DL 5	USD	8.500			260,000000	1.772.854,62	2,56
US0258161092	AMER. EXPRESS DL -,20	USD	5.500			358,880000	1.583.407,86	2,29
US0268747849	AMERINTL GRP NEW DL 2,50	USD	5.500			78,190000	344.980,66	0,50
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	USD	40.000			53,030000	1.701.619,56	2,46
US0640581007	BK N.Y. MELLON DL -,01	USD	17.500			107,920000	1.515.028,62	2,19
US0846707026	BERKSH. H.B. NEW DL-,00333	USD	9.200			478,520000	3.531.577,75	5,11
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	USD	3.300			1.098,050000	2.906.811,75	4,20
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-,01	USD	1.750			262,890000	369.056,59	0,53
US14040H1059	CAPITAL ONE FINL DL-,01	USD	5.074	2.650	1	218,380000	888.882,13	1,29
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	USD	23.500			100,220000	1.889.309,51	2,73
US31620M1062	FIDELITY NATL INF. SVCS	USD	6.000	1.000		62,390000	300.294,30	0,43
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCH. INC	USD	17.500			148,520000	2.084.989,34	3,02
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	18.500			309,440000	4.592.287,10	6,64
US5341B71094	LINCOLN NATL	USD	14.000	2.500		40,690000	456.979,35	0,66
US57060D1081	MARKETAXESS HLDGS DL-,001	USD	2.200	500		159,980000	282.337,93	0,41
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	USD	7.250			165,260000	961.139,90	1,39
US6311031081	NASDAQ INC. DL -,01	USD	41.750			85,660000	2.868.899,93	4,15
US7433151039	PROGRESSIVE CORP. DL 1	USD	12.500			206,970000	2.075.383,04	3,00
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	4.500			491,570000	1.774.511,16	2,57
US8926721064	TRADEWEB MARKETS -,00001	USD	11.000			104,150000	919.036,61	1,33
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	USD	4.500			271,010000	978.314,93	1,42
US92826C8394	VISA INC. CL A DL -,0001	USD	11.500			345,030000	3.182.992,01	4,60
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	USD	33.000			85,990000	2.276.369,40	3,29
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	GBP	97.000			10,698000	1.094.496,94	1,58
GB00B05WJX34	LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	5.000			94,680000	499.307,94	0,72
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3200450009	ORIX CORP.	JPY	20.000			3.703,000000	385.394,53	0,56
JP3885780001	MIZUHO FINL GROUP	JPY	23.200			5.110,000000	616.922,66	0,89
JP3946750001	JAPAN POST BANK CO.LTD	JPY	195.000			1.719,500000	1.744.852,13	2,52
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG NA SF0;10	CHF	1.500		750	879,600000	1.319.400,00	1,91
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	CAD	8.000	500		91,860000	421.694,05	0,61
CA7800871021	ROYAL BK CDA	CAD	10.000			204,120000	1.171.295,84	1,69
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK	CAD	24.250			114,640000	1.595.250,76	2,31
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>								
NO0010582521	GJENSIDIGE FORSIKRNG NK 2	NOK	40.000			275,000000	877.740,31	1,27
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>								
SE0015811963	INVESTOR B (FRIA) O.N.	SEK	45.000			316,350000	1.210.349,96	1,75
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>								
HK0001100095	HANG SENG BK LTD	HKD	90.000			151,700000	1.409.723,35	2,04
HK0023000190	BK OF EAST ASIA	HKD	700.000			13,370000	966.351,78	1,40
HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)	HKD	240.000			38,180000	946.134,70	1,37
<b>AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR</b>								
AU000000CBA7	COMMONW.BK AUSTR.	AUD	19.000			170,530000	1.703.494,44	2,46
AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	3.000	500		221,500000	349.366,54	0,51
AU000000NAB4	NATL AUSTR. BK	AUD	15.000			43,650000	344.240,40	0,50
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>63.499.016,44</b>
								<b>91,85</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00BDTMQ092	WMF(I)-W.FINTECH ACC.S DL	USD	110.000			15,425700	1.361.188,95	1,97
IE00BJ5JP097	ISHS V-M.W.F.S.A.ETF DLD	USD	690.000	275.000	80.000	7,426000	4.110.407,56	5,95
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUHTABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
CHF						183.445,35	0,27	
CAD						3.787,26	0,01	
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>								
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN						69.228,38	0,10	
DIVERSE GEÜHREN						-91.821,79	-0,13	
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Finance</b>								
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Finance (A) Ausland</b>								
<b>UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Finance</b>								
<b>UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Finance (A) Ausland</b>								
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>								
WÄHRUNG		EINHEIT in CHF	KURS					
Australische Dollar	AUD	1 = CHF	0,525759					
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF	0,573827					
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF	1,000000					
Euro	EUR	1 = CHF	1,078074					
Britische Pfund	GBP	1 = CHF	0,948112					
Hongkong Dollar	HKD	1 = CHF	0,103254					
Japanische Yen	JPY	1 = CHF	0,005204					
Norwegische Krone	NOK	1 = CHF	0,079795					
Schwedische Krone	SEK	1 = CHF	0,085022					
US Dollar	USD	1 = CHF	1,246577					
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFLISTUNG GENANNT SIND</b>								
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
US2547091080	DISCOVER FINL SRVCS DL-01	USD	0,00			2.600,00		
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>								
BE0970189925	SOFINA ANR.	EUR	0,00	1.512,00		1.512,00		
<b>DEVISETERMINGE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
DTG097990	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00			3.150.000,00		
DTG097991	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00			3.950.000,00		
DTG098988	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	3.100.000,00		3.100.000,00		
DTG098990	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	3.900.000,00		3.900.000,00		
DTG099768	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	3.050.000,00		3.050.000,00		
<b>DEVISETERMINGE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
DTG097990	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	3.310.910,24				
DTG098988	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	3.314.090,23		3.314.090,23		
DTG099768	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	3.262.032,09		3.262.032,09		

---

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
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>					
DTG097991	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	4.511.707,60	
DTG098990	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	4.707.870,59	4.707.870,59

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Healthcare

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0XMM2)  in CHF	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNT0)  in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	1.619.790,04	36.600.032,69
Fondsvermögen per 30.04.2025	1.228.540,51	30.405.556,43
Anteile per 31.10.2025	8.222	180.099
Anteile per 30.04.2025	6.142	147.749
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	197,00	203,22
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	200,02	205,79
Rendite je Anteil in % *)	-0,99	-0,99

\*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilsvertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilsvertermittlung 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. Oktober 2025

**Fonds:** DSC Equity Fund - Healthcare  
**ISIN:** AT0000A0XMM2,AT0000A1FNT0,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTH AG N.O.N.	EUR	19.000		19.000	48,720000	858.642,25	2,25
FRO000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	12.500			88,440000	1.025.439,69	2,68
IT0003828271	RECORDATI SPA EO -125	EUR	5.000			51,600000	239.315,64	0,63
NL0010832176	ARGENX SE EO -10	EUR	500		500	710,000000	329.290,90	0,86
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
IE00BTNY115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	USD	6.500			90,970000	474.342,90	1,24
US0028241000	ABBOTT LABS	USD	14.750			124,670000	1.475.145,40	3,86
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	8.732			228,200000	1.598.491,08	4,18
US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY DL-,0001	USD	1.500		350	138,430000	166.572,13	0,44
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	USD	3.750			292,000000	878.405,34	2,30
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	USD	1.750			321,950000	451.967,63	1,18
US0718131099	BAXTER INTL DL 1	USD	8.000			19,160000	122.960,70	0,32
US0758871091	BECKTON, DICKINSON DL 1	USD	1.500			179,380000	215.847,06	0,56
US09062X1037	BIOGEN INC. DL -,0005	USD	1.500		250	149,610000	180.024,96	0,47
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	USD	16.000			45,620000	585.539,39	1,53
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	USD	2.250			247,100000	446.001,29	1,17
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	USD	6.000			76,690000	369.122,77	0,97
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	USD	8.000		3.500	35,020000	224.743,42	0,59
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	USD	3.500			215,050000	603.793,37	1,58
US521311074	DEXCOM INC. DL-,001	USD	3.000			68,200000	164.129,44	0,43
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	USD	12.000			83,480000	803.608,53	2,10
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	USD	7.500			118,440000	712.591,29	1,86
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	USD	2.000			466,800000	748.930,80	1,96
US4448591028	HUMANA INC. DL-,16	USD	875			285,610000	200.475,96	0,52
US4523271090	ILLUMINA INC. DL-,01	USD	3.000			99,010000	238.276,47	0,62
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	USD	2.300			530,020000	977.914,63	2,56
US46266C1053	IQVIA HLDGS DL-,01	USD	1.250		150	216,470000	217.064,39	0,57
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON DL 1	USD	17.000			189,050000	2.578.139,74	6,75
US5324571083	ELI LILLY	USD	3.700		200	844,500000	2.506.583,80	6,56
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	USD	17.900			86,280000	1.238.922,15	3,24
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	USD	1.250		500	151,100000	151.514,89	0,40
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD	40.000		8.000	24,290000	779.414,28	2,04
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	USD	2.000			175,750000	281.972,13	0,74
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001	USD	1.000			654,040000	524.668,70	1,37
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	2.900		900	556,220000	1.293.973,70	3,39
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	5.400		500	344,750000	1.493.409,42	3,91
US9224751084	VEEVA SYSTEMS A DL-,00001	USD	1.000			285,030000	228.650,11	0,60
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	USD	1.000			419,890000	336.834,36	0,88
US9418481035	WATERS CORP. DL-,01	USD	1.250			342,900000	343.841,54	0,90
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-01	USD	4.500			99,560000	359.400,15	0,94
US98978V1035	ZOETIS INC. CL.A DL -,01	USD	6.500		1.750	144,100000	751.377,50	1,97
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	12.000		2.800	125,460000	1.587.913,17	4,15
GB00BN7SWP63	GSK PLC LS-,3125	GBP	16.000			17,830000	300.892,63	0,79
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD.	JPY	6.000			8.283,000000	258.619,19	0,68
JP3268950007	MEDIPAL HOLDINGS CORP.	JPY	13.000			2.515,000000	170.138,73	0,45
JP3398000004	SUZUKEN CO LTD	JPY	6.500			5.794,000000	195.980,87	0,51
JP3546800008	TERUMO CORP.	JPY	20.000			2.475,000000	257.588,84	0,67
JP3837800006	HOYA CORP.	JPY	2.200			24.225,000000	277.337,31	0,73
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	9.500		2.250	98,880000	939.360,00	2,46
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	4.100		1.600	261,700000	1.072.970,00	2,81
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	1.500		350	558,400000	837.600,00	2,19
<b>AKTIEN DÄNISCHE KRONEN</b>								
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	21.000		6.750	322,700000	841.873,33	2,20
<b>AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR</b>								
AU0000000CSL8	CSL LTD	AUD	1.700			179,560000	160.488,84	0,42
<b>AKTIEN NEUSEELAND DOLLAR</b>								
NZFAP00001S2	FISHER + PAYKEL HEALTH.	NZD	17.000			36,450000	285.574,08	0,75
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>34.363.676,89</b>
								<b>89,91</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00BJ5JNZ06	ISHS V-M:WHCS ADV.UE DLD	USD	600.000	602.500	150.000	7,37100	3.547.794,96	9,28
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD						4.254,57	0,01	
CHF						328.049,76	0,86	
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>								
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN						27.966,54	0,07	
DIVERSE GEBÜHREN						-51.919,99	-0,14	
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Healthcare</b>								
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Healthcare (A) Ausland						CHF	197,00	
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Healthcare						CHF	203,22	
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Healthcare (A) Ausland						STÜCK	8.222	
						STÜCK	180.099	
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>								
WÄHRUNG		EINHEIT in CHF	KURS					
Australische Dollar	AUD	1 = CHF	0,525759					
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF	1,000000					
Dänische Kronen	DKK	1 = CHF	0,124231					
Euro	EUR	1 = CHF	1,078074					
Britische Pfund	GBP	1 = CHF	0,948112					
Japanische Yen	JPY	1 = CHF	0,005204					
Neuseeland Dollar	NZD	1 = CHF	0,460864					
US Dollar	USD	1 = CHF	1,246577					
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWIE SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND</b>								
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
DTG097992	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00			800.000,00		
DTG097995	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00			2.200.000,00		
DTG098992	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.950.000,00		1.950.000,00		
DTG098996	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	700.000,00		700.000,00		
DTG099770	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	700.000,00		700.000,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>								
DTG097992	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	840.866,09				
DTG098996	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	748.342,95	748.342,95			
DTG099770	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	748.663,10	748.663,10			
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>								
DTG097995	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	2.512.849,80				
DTG098992	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	2.353.935,30	2.353.935,30			

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Industrials

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0XMN0) in CHF	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FPR9) in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	1.145.010,31	38.790.549,46
Fondsvermögen per 30.04.2025	1.084.022,90	37.289.637,06
Anteile per 31.10.2025	4.848	153.923
Anteile per 30.04.2025	5.018	162.162
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	236,18	252,01
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	216,02	229,95
Rendite je Anteil in % *)	9,66	9,65

\*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilsvertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilsvertermittlung 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. Oktober 2025

**Fonds:** DSC Equity Fund - Industrials  
**ISIN:** AT0000AOXMN0,AT0000A1FPR9,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE0007030009	RHEINMETALL AG	EUR	725			275	1.705,00000	1.146.604,83
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	EUR	5.500				247,00000	1.260.117,43
DE000AD9PT0	MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	1.500				379,40000	527.885,78
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	7.000				57,55000	373.675,60
FI0009013403	KONE OYJ B.O.N.	EUR	8.000				58,22000	432.029,66
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	8.500				249,95000	1.970.713,28
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	9.000				116,20000	970.063,16
FR0006743438	BUREAU VERITAS SA EO -.12	EUR	7.000				28,24000	183.364,01
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	5.000			2.500	105,30000	488.370,87
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
IE00B8KQN827	EATON CORP.PLC DL-.01	USD	2.000				383,09000	614.627,04
IE00BFR73W74	ALLEGION PLC DL 1	USD	1.750				165,29000	232.041,40
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTR.IINTL.DL-.01	USD	10.000				114,10000	916.188,81
US0311001004	AMETEK INC. DL-.01	USD	5.750		5.750		198,32000	914.776,94
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -.10	USD	1.250				261,153000	262.248,12
US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOUR.DL-.01	USD	2.500				111,69000	223.993,36
US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	USD	6.400				154,88000	795.163,00
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	USD	3.000				583,15000	1.403.402,95
US2441991054	DEERE CO. DL 1	USD	2.150				465,41000	802.703,25
US36828A1016	GE VERNONA INC.	USD	1.500				574,07000	690.775,56
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	USD	1.150				956,24000	882.156,42
US4228061093	HEICO CORP. DL-.01	USD	5.600			400	310,33000	1.394.095,86
US4432011082	HOWMET AEROSPACE DL-.01	USD	11.300			1.200	201,770000	1.829.009,19
US4523081093	ILL. TOOL WKS	USD	3.250				243,64000	635.203,38
US68902V1070	OTIS WORLDWID.CORP DL-.01	USD	6.125				92,49000	454.445,41
UST4762E1029	QUANTA SVCS DL-.00001	USD	500				453,83000	182.030,46
UST607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-.01	USD	8.500			500	209,920000	1.431.375,55
UST775711049	ROLLINS INC. DL 1	USD	7.000				57,79000	324.512,62
US8318652091	SMITH -A.O.- CORP. DL 1	USD	8.000				66,70000	428.052,14
US8545021011	STANLEY BL. + DECK.DL2,50	USD	8.000				68,58000	440.117,18
US88579Y1010	3M CO. DL-.01	USD	8.500				166,45000	1.134.967,89
US8936411003	TRANSIGM GROUP DL-.01	USD	1.200				1.306,140000	1.257.337,38
US903535T1007	UBER TECH. DL-.00001	USD	11.000				96,490000	851.443,51
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01	USD	6.750				95,06000	514.733,50
US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-.01	USD	1.500				858,91000	1.033.522,10
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS DL-001	USD	1.250				217,60000	218.197,49
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3143600009	ITOCHU CORP.	JPY	4.000				8.874,00000	184.714,61
JP3260800002	KINTETSU GROUP HLDGS CO.	JPY	16.000				2.935,50000	244.412,78
JP3279400000	KEIHAN HOLDINGS CO. LTD.	JPY	7.000				3.121,00000	113.687,74
JP3362700001	MITSUI OSK LINES	JPY	6.000				4.569,00000	142.657,38
JP3481800005	DAIKIN IND. LTD	JPY	1.500				18.000,00000	140.503,00
JP3574200006	TOKYU CORP.	JPY	10.000		10.000		1.702,00000	88.568,93
JP3634600005	TOYOTA IND'S	JPY	2.500				16.835,00000	219.015,56
JP3649800004	NAGOYA RAILROAD	JPY	30.000				1.671,00000	260.867,24
JP3734800000	NIDEC CORP.	JPY	8.000				1.947,00000	81.054,62
JP3774200004	HANKYU HANSHIN HLDGS INC.	JPY	5.000		5.000		4.243,00000	110.398,93
JP3783600004	EAST JAPAN RWY	JPY	12.000				3.596,00000	224.555,02
JP3788600009	HITACHI LTD	JPY	15.000				4.963,00000	387.398,00
JP3845770001	HOSHIZAKI CORP.	JPY	7.000				5.440,00000	198.161,27
JP3877600001	MARUBENI CORP.	JPY	10.000				3.771,00000	196.235,86
JP3893600001	MITSUI + CO.	JPY	8.400				3.779,00000	165.187,82
JP3898400001	MITSUBISHI CORP.	JPY	17.500				3.681,00000	335.216,74
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	JPY	12.000				4.206,00000	262.646,94
JP3922950005	MONOTARO CO. LTD	JPY	12.000				1.994,00000	124.516,88
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0000816824	OC OERLIKON CORP.AG SF 1	CHF	21.725		4.725		2.832000	61.525,20
CH0002432174	BUCHER INDS NAM. SF-.20	CHF	335	25		150	363,50000	121.772,50
CH0003541510	FORBO HLDG AG NA SF 0,1	CHF	125	25			749,00000	93.625,00
CH0006372897	INTERROLL HLDG NA SF 1	CHF	30	25		25	2.410,00000	72.300,00
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	CHF	3.200			625	59.960000	191.872,00
CH0024638196	SCHINDLER HLDG P.S. SF-.10	CHF	500	125		25	285,80000	142.900,00
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL. SF 1	CHF	1.000	425			154,40000	154.400,00
CH0025536027	BURKHARDT C.H. NA SF2,50	CHF	275	50		25	562,00000	154.550,00
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CHF	145				589,80000	85.521,00
CH0030380734	HUBER+SUHNER NA SF-.25	CHF	850	150		100	147,60000	125.460,00

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
CH0030486770	DAETWYLER HLDG INH.SFO,05	CHF	425	75	75	147,200000	62.560,00	0,16
CH0038388911	SULZER NAM. SF -,01	CHF	1.875	500		135,000000	253.125,00	0,63
CH0100837282	KARDEX HOLDING SF 0,45	CHF	525	175	175	299,000000	156.975,00	0,39
CH0126673539	DKSH HOLDING AG.NA.SF-,10	CHF	2.725	400		56,200000	153.145,00	0,38
CH0238627142	BOSSARD HLDG NAM. SF 5	CHF	350	75		174,200000	60.970,00	0,15
CH0239229302	SFS GROUP AG NA SF-,10	CHF	1.425	400		109,800000	156.465,00	0,39
CH0311864901	VAT GROUP AG SF -,10	CHF	750	25	25	356,600000	267.450,00	0,67
CH0319416936	FLUGHAFEN ZUERICH NA SF10	CHF	650		25	235,200000	152.880,00	0,38
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG SF-,05	CHF	200		50	863,000000	172.600,00	0,43
CH1169151003	GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	3.225	500		57,000000	183.825,00	0,46
CH1169360919	ACCELLERON IND'S NAM.SF-01	CHF	2.450		2.175	65,400000	160.230,00	0,40
CH1256740924	SGS S.A. NA SF 0,04	CHF	1.383	450	75	90,920000	125.742,36	0,31
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA1247651088	CAE INC.	CAD	10.000			38,520000	221.038,19	0,55
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CAD	11.250			130,550000	842.772,66	2,11
CA8849038085	THOMSON REUTERS CORP.	CAD	11.500		549	216,170000	1.426.508,30	3,57
<b>AKTIEN SCHWEIDISCHE KRONE</b>								
SE0000015446	VOLVO B (FRIA)	SEK	25.500			261,400000	566.730,22	1,42
SE0007100581	ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	16.000			360,900000	490.950,23	1,23
SE0017486889	ATLAS COPCO A	SEK	15.000			164,950000	210.365,34	0,53
SE0021921269	SAAB AB B O.N.	SEK	21.000		17.000	510,600000	911.655,41	2,28
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>								
HK0066009694	MTR CORP. LTD	HKD	271.000			28,160000	787.966,48	1,97
<b>AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR</b>								
AU0000000QAN2	QANTAS AIRWAYS	AUD	37.500	37.500		10,370000	204.454,35	0,51
AU0000000TCL6	TRANSURBAN GRP STPLD.SEC.	AUD	15.000	15.000		14,410000	113.642,71	0,28
<b><u>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</u></b>							<b>39.585.721,40</b>	<b>99,12</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00B15JP659	ISHSV-MSCI W.ID.S.ESG DLD	USD	42.500	82.500	180.000	7,403000	252.393,13	0,63
<b><u>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</u></b>							<b>252.393,13</b>	<b>0,63</b>
<b><u>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</u></b>							<b>39.838.114,53</b>	<b>99,76</b>
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE JAPANISCHE YEN</b>								
DTG101498	0,0000 DTG JPY CHF 31.03.26	JPY	-225.691.179			192,648580	28.482,52	0,07
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>								
DTG101562	0,0000 DTG CAD CHF 31.03.26	CAD	-1.505.757			1.759455	-5.808,85	-0,01
<b><u>SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE</u></b>							<b>22.673,67</b>	<b>0,06</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
SEK							1.339,09	0,00
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
CHF							100.930,41	0,25
<b><u>SUMME BANKGUTHABEN</u></b>							<b>102.269,50</b>	<b>0,25</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN								
DIVERSE GEBÜHREN							26.607,83	0,07
<b><u>SUMME ABGRENZUNGEN</u></b>							<b>-27.497,93</b>	<b>-0,07</b>
<b><u>SUMME Fondsvermögen</u></b>							<b>39.935.559,77</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Industrials</b>								
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Industrials (A) Ausland							CHF	236,18
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Industrials							CHF	252,01
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Industrials (A) Ausland							STÜCK	4.848
							STÜCK	153.923

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil	
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>									
<b>WÄHRUNG</b>		<b>EINHEIT in CHF</b>		<b>KURS</b>					
Australische Dollar	AUD	1 = CHF	0,525759						
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF	0,573827						
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF	1,000000						
Euro	EUR	1 = CHF	1,078074						
Hongkong Dollar	HKD	1 = CHF	0,103254						
Japanische Yen	JPY	1 = CHF	0,005204						
Schwedische Krone	SEK	1 = CHF	0,085022						
US Dollar	USD	1 = CHF	1,246577						
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND</b>									
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge				
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>									
CH0010702154	KOMAX HLDG NA SF 0,10	CHF	0,00			1.400,00			
<b>AKTIEN DÄNISCHE KRONEN</b>									
DK0060079531	DSV AKTIER DK 1	DKK	0,00			1.000,00			
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>									
GB00B7KR2P84	EASYJET PLC LS-,27285714	GBP	0,00			36.500,00			
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>									
JP3219000001	KAMIGUMI CO. LTD	JPY	0,00			12.000,00			
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	0,00			4.000,00			
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>									
NL0015002G15	WOLTERS KLUWER NAM. ANR.	EUR	0,00	7.500,00		7.500,00			
NL0015002M65	WOLTERS KLUWER NAM. ANR	EUR	0,00	7.500,00		7.500,00			
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>									
DTG098004	DTG CAD CHF 01.10.25	CAD	0,00	1.643.655,49					
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>									
DTG097996	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00			1.650.000,00			
DTG097998	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00			3.500.000,00			
DTG098001	DTG JPY CHF 30.09.25	CHF	0,00			1.300.000,00			
DTG098004	DTG CAD CHF 01.10.25	CHF	0,00			1.000.000,00			
DTG098998	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	3.600.000,00		3.600.000,00			
DTG099000	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.700.000,00		1.700.000,00			
DTG099772	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	3.400.000,00		3.400.000,00			
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>									
DTG097998	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	3.678.789,15					
DTG098998	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	3.848.620,91		3.848.620,91			
DTG099772	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	3.636.363,64		3.636.363,64			
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE JAPANISCHE YEN</b>									
DTG098001	DTG JPY CHF 30.09.25	JPY	0,00	222.070.379,00					
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>									
DTG097996	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	1.884.637,35					
DTG099000	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	2.052.148,72		2.052.148,72			

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Information Technology

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0XMP5)  in CHF	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNU8)  in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	4.719.217,21	158.042.751,67
Fondsvermögen per 30.04.2025	3.758.369,18	126.053.979,87
Anteile per 31.10.2025	8.659	267.665
Anteile per 30.04.2025	8.787	275.742
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	545,00	590,44
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	427,71	457,14
Rendite je Anteil in % *)	29,16	29,16

\*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilsvertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilsvertermittlung 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. Oktober 2025

Fonds: DSC Equity Fund - Information Technology

ISIN: AT0000A0XMP5,AT0000A1FNU8,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	4.000			225,850000	837.975,77	0,51
FR0014003T8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	119.000	15.000		24,770000	2.734.162,64	1,68
NL00010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	5.250	500		929,000000	4.524.039,56	2,78
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
IE0001VNZQ81	TE CONNECTIVITY DL-,01	USD	8.500			243,450000	1.660.005,61	1,02
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	USD	16.000	4.500		249,250000	3.199.160,29	1,97
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	USD	5.000			199,480000	800.110,95	0,49
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO,-,20	USD	15.750			206,380000	2.607.528,22	1,60
US00724F1012	ADOBE INC.	USD	12.000	4.000		339,240000	3.265.646,35	2,01
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	11.500			254,840000	2.350.965,67	1,44
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	USD	4.000			232,900000	747.326,41	0,46
US0378331005	APPLE INC.	USD	73.500	16.000	10.500	271,400000	16.002.138,79	9,83
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	USD	14.500			232,550000	2.704.987,09	1,66
US0404132054	ARISTA NET.INC. NEW O.N.	USD	18.000			158,440000	2.287.800,70	1,41
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	USD	25.500		8.500	376,470000	7.701.075,92	4,73
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	USD	8.000			336,090000	2.156.882,21	1,33
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	18.000			72,910000	1.052.786,85	0,65
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	USD	7.500			161,010000	968.712,63	0,60
US3032501047	FAIR ISAAC CORP. DL-,01	USD	1.050			1.585,360000	1.335.359,02	0,82
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	USD	13.000			84,200000	878.084,47	0,54
US40434L1052	HP INC. DL-,01	USD	28.500			27,510000	628.950,26	0,39
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENT.	USD	46.000			24,410000	900.754,54	0,55
US4592001014	INT'L BUS. MACH. DL-,20	USD	8.500			310,060000	2.114.197,32	1,30
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	USD	3.500			656,180000	1.842.348,92	1,13
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	USD	6.000			175,370000	844.087,37	0,52
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	USD	17.500			161,010000	2.260.329,48	1,39
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	USD	12.000			88,570000	852.606,70	0,52
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	34.000	500	4.000	525,760000	14.339.939,17	8,81
US595121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	USD	8.000			224,010000	1.437.600,59	0,88
US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-,001	USD	6.000			1.087,560000	5.234.622,01	3,22
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	USD	6.000			431,980000	2.079.197,48	1,28
US64110D1046	NETAPP INC.	USD	10.000			115,570000	927.098,68	0,57
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	USD	101.000	8.000	32.000	202,890000	16.438.525,75	10,10
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	30.000			256,890000	6.182.289,01	3,80
US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	12.500	12.500		194,550000	1.950.842,01	1,20
US6974351057	PALO ALTO NETWK'S DL-,0001	USD	7.000			218,270000	1.225.668,26	0,75
US74624M1027	PURE STORAGE CLA DL-0001	USD	10.000			97,010000	778.210,98	0,48
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	USD	20.000			177,260000	2.843.947,61	1,75
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	USD	20.500			256,650000	4.220.617,35	2,59
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	USD	3.250			934,680000	2.436.840,82	1,50
US8716071076	SYNOPSYS INC. DL-,01	USD	5.000			442,930000	1.776.584,84	1,09
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	USD	7.750			303,220000	1.885.126,06	1,16
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	USD	28.500			160,510000	3.669.676,71	2,25
US9022521051	TYLER TECHS INC. DL-,01	USD	4.500			478,080000	1.725.813,81	1,06
US92343E1029	VERISIGN INC. DL-,001	USD	5.000			235,600000	944.987,67	0,58
US98138H1014	WORKDAY INC.CLA DL-,001	USD	3.500			232,870000	653.826,38	0,40
US9892071054	ZEBRA TECH. A DL-,01	USD	3.250			261,370000	681.427,96	0,42
US98980G1022	ZSCALER INC. DL-,001	USD	18.250			322,040000	4.714.694,29	2,90
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3814000000	FUJIFILM HOLDINGS CORP.	JPY	41.000			3.564,000000	760.402,24	0,47
JP3830000000	BROTHER IND.	JPY	52.000			2.629,000000	711.403,12	0,44
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA12532H1047	CGI INC. A SV	CAD	13.000			121,880000	909.194,58	0,56
CA1510IQ2071	CELESTICA INC. O.N.	CAD	1.500	1.500		475,870000	409.600,64	0,25
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	1.100			3.586,890000	2.264.080,08	1,39
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>148.460.241,84</b>
								<b>91,21</b>
<b>OPTIONSSCHEINE CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA21037X1345	CONSTELLATION S. WTS40	CAD	1.000			0,010000	5,74	0,00
<b>SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>5,74</b>
								<b>0,00</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00B1JNY98	ISHS V-MSCI WITSSAUE DLD	USD	985.000	115.000	305.000	17,754000	14.028.566,54	8,62
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
USD						15.265,80	0,01	
CHF						426.281,58	0,26	
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>								
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN						42.710,89	0,03	
DIVERSE GEBÜHREN						-211.103,51	-0,13	
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Information Technology								
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Information Technology (A) Ausland						CHF	545,00	
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Information Technology						CHF	590,44	
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Information Technology (A) Ausland						STÜCK	8,659	
UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE								
WÄHRUNG		EINHEIT in CHF	KURS					
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF	0,573827					
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF	1,000000					
Euro	EUR	1 = CHF	1,078074					
Japanische Yen	JPY	1 = CHF	0,005204					
US Dollar	USD	1 = CHF	1,246577					
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFWESTELLUNG GENANNT SIND</b>								
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE0006452907	NEMETSCHEK SE O.N.	EUR	0,00			8.000,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
DTG098005	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00			10.450.000,00		
DTG098006	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00			2.800.000,00		
DTG099002	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	2.750.000,00		2.750.000,00		
DTG099004	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	10.900.000,00		10.900.000,00		
DTG099774	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	2.300.000,00		2.300.000,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>								
DTG098006	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	2.943.031,32				
DTG099002	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	2.939.918,75		2.939.918,75		
DTG099774	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	2.459.893,05		2.459.893,05		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>								
DTG098005	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	11.936.036,55				
DTG099004	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	13.157.894,74		13.157.894,74		

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Materials

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0XMQ3)  in CHF	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FPQ1)  in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	542.149,27	21.815.778,15
Fondsvermögen per 30.04.2025	500.299,00	20.981.235,74
Anteile per 31.10.2025	3.365	138.569
Anteile per 30.04.2025	3.305	142.108
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	161,11	157,43
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	151,37	147,64
Rendite je Anteil in % *)	7,41	7,40

\*) 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. Oktober 2025

Fonds: DSC Equity Fund - Materials  
 ISIN: AT0000A0XMQ3,AT0000A1FPQ1,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil	
<b>AKTIEN</b>									
<b>AKTIEN EURO</b>									
AT0000937503	VOESTALPINE AG AKT. O.N.	EUR	6.500			31,120000	187.630,88	0,84	
DE00006047004	HEIDELBERG MATERIALS O.N.	EUR	3.250			202,800000	611.367,98	2,73	
DE00003E5D64	FUCHS SE VZO NA O.N.	EUR	12.500			38,320000	444.310,82	1,99	
DE0000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	9.500			4.000	43,020000	379.092,67	1,70
DE0000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	EUR	4.000				73,440000	272.485,90	1,22
FI00090005987	UPM KYMMENE CORP.	EUR	13.750				23,050000	293.984,89	1,31
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	7.250				170,560000	1.147.008,32	5,13
IE00059Y5762	LINDE PLC EO -.001	EUR	2.050				375,800000	714.598,36	3,20
LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	EUR	5.000			17.000	33,280000	154.349,31	0,69
NL0013267909	AKZO NOBEL EO 0,5	EUR	2.500				58,280000	135.148,41	0,60
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>									
IE00059Y5762	LINDE PLC EO -.001	USD	1.200				429,910000	413.846,84	1,85
NL0009434992	LYONDELBASEIND A EO -.04	USD	3.000				45,200000	108.777,87	0,49
US00091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	USD	3.750				244,660000	735.995,38	3,29
US0536111091	AVERY DENNISON DL 1	USD	5.000				175,930000	705.652,29	3,16
US0584981064	BALL CORP.	USD	3.000				47,290000	113.807,64	0,51
US220521044	CORTEVA INC. DL -.01	USD	10.000				61,700000	494.955,34	2,21
US2605571031	DOW INC. DL+.01	USD	9.000				23,800000	171.830,52	0,77
US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC. ON	USD	5.696				81,470000	372.261,86	1,67
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	USD	1.500				257,100000	309.367,14	1,38
US3024913036	FMC CORP. DL-.10	USD	3.500		800		15,530000	43.603,40	0,20
US3567108570	FREEPORT-MCMORAN INC.	USD	14.000				41,730000	468.659,33	2,10
US4601461035	INTL PAPER DL 1	USD	6.000				38,630000	185.933,14	0,83
US55732841060	MARTIN MAR. MAT. DL-.01	USD	1.000				613,020000	491.762,60	2,20
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	USD	19.000				82,310000	1.254.547,34	5,61
US6703461052	NUCOR CORP. DL-.40	USD	1.250				149,740000	150.151,16	0,67
US6935061076	PPG IND. INC. DL 1,666	USD	3.250				97,450000	254.065,71	1,14
US6951561090	PACKAGING CORP. OF AMER.	USD	2.225				196,160000	350.123,55	1,57
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	3.450				347,900000	962.840,55	4,31
US8581191009	STEEL DYNAMIC DL-.0025	USD	4.000				158,180000	507.565,87	2,27
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>									
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-.10	GBP	16.500				54,830000	954.206,59	4,27
GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN DL-.623855	GBP	4.844		4.844	0	29,100000	148.674,80	0,66
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>									
JP3160670000	AIR WATER INC.	JPY	25.000				2.168.000000	282.046,77	1,26
JP3215800008	KAKEHA CORP.	JPY	8.000				4.252.000000	177.012,97	0,79
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM.	JPY	12.500				4.599.000000	299.154,31	1,34
JP3402600005	SUMITOMO MET.MNG	JPY	5.500				5.084.000000	145.509,07	0,65
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>									
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	CHF	135	20			3.325.000000	448.875,00	2,01
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	CHF	7.000	2.000			71,320000	499.240,00	2,23
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	300	600	300		157,100000	47.130,00	0,21
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>									
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD.	CAD	2.500				227,990000	327.067,09	1,46
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS	CAD	12.000			2.000	29,430000	202.652,77	0,91
CA5503721063	LUNDIN MINING CORP.	CAD	14.500				22,680000	188.708,77	0,84
CA6979001089	PAN AMER. SILVER CORP.	CAD	10.000				49,750000	285.478,97	1,28
CA9628791027	WHEATON PREC. METALS	CAD	6.500				137,220000	511.813,59	2,29
GB00BL6K5J42	ENDEAVOUR MINING DL-.01	CAD	8.000				56,430000	259.048,50	1,16
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>									
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	NOK	89.000				67,260000	477.661,49	2,14
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	12.500				367,200000	366.257,09	1,64
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>									
SE0020050417	BOLIDEN AB	SEK	16.250				430,800000	595.195,54	2,66
<b>AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR</b>									
AU000000FMG4	FORTESCUE LTD.	AUD	17.000	2.700			21,480000	191.985,98	0,86
AU000000JHX1	JAMES HARDIE INDUSTR.CUFS	AUD	25.500				32,830000	440.146,64	1,97
AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AUD	8.500				133,430000	596.291,66	2,67
AU000000S320	SOUTH32 LTD	AUD	250.000				3,200000	420.606,82	1,88
AU00000297962	NEWMONT CORP.CDI	AUD	7.000				121,030000	445.427,88	1,99
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								<b>20.745.917,37</b>	
								<b>92,79</b>	

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE00BJ5JP766	ISHSV-MSCI W.MA.S.ESG DLD	USD	420.000	350.000	155.000	4,755000	1.602.066,95	7,17
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>								
DTG101016	0,0000 DTG CAD CHF 27.02.26	CAD	-870.625			1,755804	4.144,53	0,02
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE AUSTRALISCHE DOLLAR</b>								
DTG101018	0,0000 DTG AUD CHF 27.02.26	AUD	-1.172.104			1,925642	-8.682,26	-0,04
<b>SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
CHF							21.810,99	0,10
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>								
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN								
Dividendenforderungen							23.866,37	0,11
Dividendenforderungen							-31.196,53	-0,14
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Materials</b>								
ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Materials (A) Ausland							CHF	161,11
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Materials							CHF	157,43
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Materials (A) Ausland							STÜCK	3.365
UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Materials (A) Ausland							STÜCK	138.569
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>								
<b>WÄHRUNG</b>								
			EINHEIT in CHF			KURS		
Australische Dollar	AUD	1 = CHF	0,525759					
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF	0,573827					
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF	1,000000					
Euro	EUR	1 = CHF	1,078074					
Britische Pfund	GBP	1 = CHF	0,948112					
Japanische Yen	JPY	1 = CHF	0,005204					
Norwegische Krone	NOK	1 = CHF	0,079795					
Schwedische Krone	SEK	1 = CHF	0,085022					
US Dollar	USD	1 = CHF	1,246577					
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFWESTELLUNG GENANNT SIND</b>								
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH1430134226	AMRIZE AG DL 1000	CHF	0,00	5.000,00	5.000,00			
<b>AKTIEN EURO</b>								
BE0974320526	UMICORE S.A.	EUR	0,00			10.600,00		
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG EO -,01	EUR	0,00			1.500,00		
IE00028FXN24	SMURFIT WESTROCK DL-,01	EUR	0,00	3.500,00		3.500,00		

**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
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>					
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	0,00		5.500,00
IE00028FXN24	SMURFIT WESTROCK DL-,01	GBP	0,00		3.500,00
ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM RC-,10	GBP	0,00	1.125,79	1.125,79
<b>AKTIEN SCHWEIDISCHE KRONE</b>					
SE0000171100	SSAB AB -A- FRIA	SEK	0,00		27.000,00
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>					
US4595061015	INTL FLAVORS/FRAG.DL-,125	USD	0,00		1.750,00
<b>AKTIEN SÜDAFRIKANISCHE RAND</b>					
ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM RC-,10	ZAR	0,00	563,00	563,00
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>					
NL0015002EM2	ARCELORMITTAL S.A. ANR	EUR	0,00	22.000,00	22.000,00
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE AUSTRALISCHE DOLLAR</b>					
DTG097470	DTG AUD CHF 29.08.25	AUD	0,00	1.361.161,52	
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>					
DTG097468	DTG CAD CHF 29.08.25	CAD	0,00	649.878,15	
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>					
DTG097468	DTG CAD CHF 29.08.25	CHF	0,00		400.000,00
DTG097470	DTG AUD CHF 29.08.25	CHF	0,00		750.000,00
DTG098007	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00		850.000,00
DTG098008	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00		1.850.000,00
DTG098964	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.800.000,00	1.800.000,00
DTG098966	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	800.000,00	800.000,00
DTG099776	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	1.700.000,00	1.700.000,00
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>					
DTG098008	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	1.944.502,84	
DTG098964	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	1.924.310,46	1.924.310,46
DTG099776	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	1.818.181,82	1.818.181,82
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>					
DTG098007	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	970.873,79	
DTG098966	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	965.717,04	965.717,04

**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 November 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.

## DSC Equity Fund – Utilities

Per 31. Oktober 2025 ergibt sich für die ausschüttenden Tranchen folgendes Bild:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A10014)	Ausschüttungs-tranche Ausland (AT0000A1FNW4)
	in CHF	in CHF
Fondsvermögen per 31.10.2025	1.332.983,44	38.827.000,75
Fondsvermögen per 30.04.2025	1.246.180,67	35.757.349,51
Anteile per 31.10.2025	8.520	267.085
Anteile per 30.04.2025	8.575	262.050
Rechenwert je Anteil per 31.10.2025	156,45	145,37
Rechenwert je Anteil per 30.04.2025	145,32	136,45
Rendite je Anteil in % *)	7,86	7,86

\*) 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. Oktober 2025

**Fonds:** DSC Equity Fund - Utilities  
**ISIN:** AT0000A10014,AT0000A1FNW4,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>AKTIEN</b>								
<b>AKTIEN EURO</b>								
AT0000746409 VERBUND KAT.A O.N.								
BE0003822393 ELIA GROUP		EUR	9.375			106,300000	924.391,44	2,30
DE0000NAG999 E.ON SE NA O.N.		EUR	123.000			16,320000	1.861.986,99	4,64
ES0127797019 EDP RENOVAVEIS EO 5		EUR	27.300	300		12,800000	324.133,56	0,81
ES0144580Y14 IBERDROLA INH. EO -,75		EUR	26.882	672		17,560000	437.862,21	1,09
ES0173093024 REDEIA CORPO EO-,50		EUR	50.000			16,260000	754.122,54	1,88
FI00009007132 FORTUM OYJ EO 3,40		EUR	17.000			19,865000	313.248,40	0,78
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNE. EO 5		EUR	34.524			29,410000	941.819,13	2,35
IT0003128367 ENEL S.P.A. EO 1		EUR	245.000			8,742000	1.986.681,57	4,95
IT0003153415 SNAM S.P.A.		EUR	55.000			5,392000	275.083,12	0,68
IT0003242622 TERNA R.E.N. SPA EO -,22		EUR	175.000			8,890000	1.443.082,59	3,59
PTEDP0AM0009 EDP S.A. EO 1		EUR	65.000			4,338000	261.549,73	0,65
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
US0304201033 AMERICAN WATER WKS DL-,01		USD	8.750			126,700000	889.335,27	2,21
US0495601058 ATMOS EN. CORP.		USD	10.500			173,350000	1.460.138,31	3,64
US1258961002 CMS ENERGY CORP. DL-,01		USD	27.500			73,210000	1.615.042,48	4,02
US2091151041 CONSOLIDATED EDISON		USD	23.000			98,190000	1.811.656,88	4,51
US2103771097 CONSTELLATION ENERGY		USD	7.500			500 382,480000	2.301.181,34	5,73
US2810201077 EDISON INTL		USD	19.000			55,640000	848.050,22	2,11
US29670G1022 ESSENTIAL UTILIC. DL-,50		USD	18.500			38,790000	575.668,36	1,43
US30040W1080 EVERSOURCE ENERGY DL 5		USD	17.000			73,800000	1.006.435,93	2,51
US30161N1019 EXELON CORP.		USD	43.000			47,070000	1.623.654,07	4,04
US6293775085 NRG ENERGY INC. DL-,01		USD	8.500			173,140000	1.180.584,81	2,94
US655339F102 NEXTERA ENERGY INC.DL-,01		USD	55.000			81,640000	3.602.023,45	8,97
US7445731067 PUBL. SVC.ENTER.		USD	21.000			80,750000	1.360.324,99	3,39
US8168511090 SEMPRA		USD	22.500			92,440000	1.668.488,84	4,15
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0007908733 SSE PLC LS-,50		GBP	42.000			19,245000	852.525,60	2,12
GB00BDR05C01 NATIONAL GRID PLC		GBP	30.354			11,535000	369.295,24	0,92
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3180400008 OSAKA GAS CO. LTD		JPY	10.000			4.458,000000	231.986,07	0,58
JP3573000001 TOKYO GAS CO. LTD		JPY	7.000			2.500 5.324,000000	193.935,77	0,48
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA0213611001 ALTAGAS LTD		CAD	13.000			40,860000	304.805,47	0,76
CA1367178326 CDN UTILITIES LTD A		CAD	15.500			39,360000	350.080,43	0,87
CA3495531079 FORTIS INC.		CAD	41.000	12.000		70,660000	1.662.411,48	4,14
CA4488112083 HYDRO ONE LTD		CAD	47.000			51,780000	1.396.500,01	3,48
<b>AKTIEN DÄNISCHE KRONEN</b>								
DK0060094928 ORSTED A/S DK 10		DKK	13.000	20.715	13.715	116,600000	188.308,70	0,47
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>								
BMG2178K1009 CK INFRASTRUCTUR.HLD.HD 1		HKD	75.000			51,000000	394.945,57	0,98
<b>AKTIEN NEUSEELAND DOLLAR</b>								
NZMEL0000257 MERIDIAN ENERGY		NZD	115.000			5,900000	312.695,90	0,78
NZMRPE0001S2 MERCURY NZ LTD.		NZD	65.000			6,450000	193.217,03	0,48
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>								
							<b>36.136.881,25</b>	<b>89,98</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
IE000PMX0MW6 AM-SP WLD UT.SCR. UE A		EUR	334.500	76.500	52.500	12,706000	3.942.360,63	9,82
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
							<b>3.942.360,63</b>	<b>9,82</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								
							<b>40.079.241,88</b>	<b>99,80</b>
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>								
DTG101020 0,0000 DTG CAD CHF 27.02.26		CAD	-2.002.438			1,755804	9.532,42	0,02
<b>SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>								
							<b>9.532,42</b>	<b>0,02</b>

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	%-Anteil
<b>BANKGUTHABEN</b>								
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN								
CHF							112.784,38	0,28
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>								
							<b>112.784,38</b>	<b>0,28</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
DIVIDENDENFORDERUNGEN							12.816,98	0,03
DIVERSE GEBÜHREN							-54.391,47	-0,14
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								
							<b>-41.574,49</b>	<b>-0,10</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								
							<b>40.159.984,19</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT HF DSC Equity Fund - Utilities</b>								
CHF								<b>156,45</b>
<b>ERRECHNETER WERT DSC Equity Fund - Utilities (A) Ausland</b>								
CHF								<b>145,37</b>
<b>UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Utilities</b>								
STÜCK								<b>8.520</b>
<b>UMLAUFENDE ANTEILE DSC Equity Fund - Utilities (A) Ausland</b>								
STÜCK								<b>267.085</b>
<b>UMRECHNUNGSKURSE/DEVISENKURSE</b>								
WÄHRUNG		EINHEIT in CHF		KURS				
Canadische Dollar	CAD	1 = CHF		0,573827				
Schweizer Franken	CHF	1 = CHF		1,000000				
Dänische Kronen	DKK	1 = CHF		0,124231				
Euro	EUR	1 = CHF		1,078074				
Britische Pfund	GBP	1 = CHF		0,948112				
Hongkong Dollar	HKD	1 = CHF		0,103254				
Japanische Yen	JPY	1 = CHF		0,005204				
Neuseeland Dollar	NZD	1 = CHF		0,460864				
US Dollar	USD	1 = CHF		1,246577				
<b>WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFLISTUNG GENANNT SIND</b>								
ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge			
<b>BEZUGSRECHTE DÄNISCHE KRONEN</b>								
DK0064307839	ORSTED A/S -ANR-	DKK	0,00	127.505,00		127.505,00		
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>								
ES0627797923	EDP RENOVAVEIS EO 5	EUR	0,00		27.000,00			
ES06445809U3	IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	0,00	26.210,00		26.210,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE CANADISCHE DOLLAR</b>								
DTG097469	DTG CAD CHF 29.08.25	CAD	0,00	1.624.695,37				
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
DTG097469	DTG CAD CHF 29.08.25	CHF	0,00		1.000.000,00			
DTG097999	DTG EUR CHF 16.05.25	CHF	0,00		4.150.000,00			
DTG098000	DTG USD CHF 16.05.25	CHF	0,00		1.600.000,00			
DTG098970	DTG USD CHF 25.06.25	CHF	0,00	1.600.000,00		1.600.000,00		
DTG098974	DTG EUR CHF 25.06.25	CHF	0,00	4.150.000,00		4.150.000,00		
DTG099780	DTG EUR CHF 22.08.25	CHF	0,00	4.400.000,00		4.400.000,00		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE EURO</b>								
DTG097999	DTG EUR CHF 16.05.25	EUR	0,00	4.361.992,85				
DTG098974	DTG EUR CHF 25.06.25	EUR	0,00	4.436.604,66		4.436.604,66		
DTG099780	DTG EUR CHF 22.08.25	EUR	0,00	4.705.882,35		4.705.882,35		
<b>DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>								
DTG098000	DTG USD CHF 16.05.25	USD	0,00	1.827.527,13				
DTG098970	DTG USD CHF 25.06.25	USD	0,00	1.931.434,09		1.931.434,09		

**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 November 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 Schweiz

### 1. Vertreter

Der Vertreter in der Schweiz ist Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel, Aeschenvorstadt 16, 4051 Basel, Schweiz.

### 2. Zahlstelle

Die Zahlstelle in der Schweiz ist Dreyfus Söhne & Cie AG, Banquiers, Basel, Aeschenvorstadt 16, 4051 Basel, Schweiz.

### 3. Bezugsort der massgebenden Dokumente

Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Statuten, der Fondsvertrag o.ä. sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

### 4. Publikationen

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger in der Schweiz werden auf der Internetplattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. die Nettoinventarwerte pro Anteil (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) werden täglich auf der Internetplattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen an Dritte als Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in oder von der Schweiz aus.

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### 7. Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Total Expense Ratio (TER), berechnet nach den Vorschriften der Asset Management Association Switzerland, per 31. Oktober 2025 beträgt für folgende Teilfonds wie folgt:

DSC Equity Fund - Communication Services	1,52%
DSC Equity Fund - Consumer Discretionary	1,53%
DSC Equity Fund - Consumer Staples	1,51%
DSC Equity Fund - Energy	1,52%
DSC Equity Fund - Finance	1,53%
DSC Equity Fund - Healthcare	1,52%
DSC Equity Fund - Industrials	1,52%
DSC Equity Fund - Information Technology	1,51%
DSC Equity Fund - Materials	1,52%
DSC Equity Fund - Utilities	1,52%