



**GUTMANN EURO SHORT-TERM ANLEIHEFONDS,**  
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

**RECHENSCHAFTSBERICHT**  
**RECHNUNGSJAHR 2018/2019**

**der**  
**Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft**  
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

## **FONDSVERWALTUNG**

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft  
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien  
Tel. 502 20/Serie, Telefax 502 20/202

## **AKTIONÄRIN**

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

## **AUFSICHTSRAT**

Dr. Richard Igler, Vorsitzender  
Dr. Hans-Jörg Gress, Vorsitzender-Stellvertreter  
Dr. Louis Norman Audenhove  
Helmut Sobotka  
Prof. (FH) Dr. Marcel Landesmann (bis 13. Dezember 2019)  
Mag. Philip Vondrak  
Mag. Stephan Wasmayer (ab 13. Dezember 2019)

## **STAATSKOMMISSÄRE**

Mag. Bernhard Kuder  
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

## **VORSTAND**

Dr. Harald Latzko  
Mag. Thomas Neuhold  
Jörg Strasser

## **FONDSMANAGEMENT**

Mag. Thomas Neuhold

## **DEPOTBANK**

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

## **BANKPRÜFER**

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Sehr geehrte Anteilssinhaber!

Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des **Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. November 2019 beläuft sich auf EUR 225.645.497,93. Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. November 2019 beläuft sich auf insgesamt 2.208.074 Stück. Der errechnete Wert eines Anteils zum Stichtag beträgt daher EUR 102,19.

Die Ausschüttung für das Rechnungsjahr 2018/2019 beträgt EUR 0,0384 je Anteil und wird am 3. Februar 2020 kostenfrei durch die Zahlstelle des Fonds, die Bank Gutmann Aktiengesellschaft, 1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16, ausbezahlt.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0201 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### Übersicht

Rechnungsjahr	Währung	Fondsvermögen	Errechneter Wert je Anteil
2016/2017	EUR	226.253.677,83	102,68
2017/2018	EUR	222.224.787,21	101,15
2018/2019	EUR	225.645.497,93	102,19

## ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK GEM. PUNKT 9 ZU ANLAGE 1 SCHEMA B INVFG

Gesamtsumme der Vergütung aller Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung)	EUR	2.194.165,23
Davon fixe Vergütung:	EUR	1.758.064,23
Davon variable Vergütung:	EUR	436.101,00
Anzahl der Mitarbeiter gesamt:		43
davon Begünstigte gemäß § 17a InvFG (identifizierte Mitarbeiter):		25
Gesamtsumme der Vergütungen an die Geschäftsleitung:	EUR	693.084,34
Gesamtsumme der Vergütungen an die Risikoträger:	EUR	849.996,07
Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	236.625,83
Vergütung an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleiter und Risikoträger und die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von dieser verwalteten Fonds haben:	EUR	0,00
Gesamtsumme der Vergütungen an andere Beschäftigte	EUR	414.458,99

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), die von der Verwaltungsgesellschaft im Austausch gegen im gegenständlichen Kalenderjahr erbrachte Arbeitsleistungen an Mitarbeiter ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden.

Unter dem Begriff fixe Vergütung werden alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachleistungen) verstanden, deren Auszahlung unabhängig von einer Leistung des Mitarbeiters oder einem wirtschaftlichen Ergebnis erfolgt. Der Begriff variable Vergütung umfasst alle Zahlungen oder Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen), deren Auszahlung bzw. Zuspruch von einer besonderen Leistung des Mitarbeiters und/oder einem wirtschaftlichen Ergebnis des Kreditinstituts abhängig sind. Die variable Vergütung bezieht sich - unabhängig vom Auszahlungszeitpunkt - auf alle Leistungen des Mitarbeiters, die im gegenständlichen Kalenderjahr erbracht wurden.

Der Bruttogesamtbetrag umfasst Dienstnehmerbeiträge (Steuer, Sozialversicherungsbeiträge, etc.), jedoch nicht Dienstgeberanteile.

Die quantitativen Angaben beziehen sich auf die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft und beruhen auf den Daten der VERA Meldung 2019 für das Geschäftsjahr 2018. Eine Zuweisung oder Aufschlüsselung auf den gegenständlichen Investmentfonds liegt nicht vor. Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind auf der Internet-Seite der Gutmann KAG als Download unter Anlegerinformationen abrufbar.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft wird jährlich von der Internen Revision geprüft und das Prüfergebnis im Detail dem Vergütungsausschuss des Aufsichtsrates der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft zur Kenntnis gebracht. Der Bericht der Internen Revision dient dem Vergütungsausschuss auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen durch die interne Revision im April bis Juni 2018 und den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrates im März 2019 sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

## GUTMANN EURO SHORT-TERM ANLEIHEFONDS

### TÄTIGKEITSBERICHT PER 30. NOVEMBER 2019

#### Entwicklung der Kapitalmärkte

Der Einbruch der Aktienmärkte im Dezember 2018 in der Folge des Handelskrieges und aufkommenden Wachstumsängsten änderte die Situation für alle Assetklassen völlig. Im Dezember waren nicht nur die Aktienkurse gefallen, sondern auch die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen gestiegen und weitere Parameter deuteten auf eine starke Verschlechterung der konjunkturellen Aussichten.

Bereits Anfang Jänner legte die US-Notenbank einen Schwenk in ihrer Zinspolitik hin. Fed-Chef Powell sagte weitere Zinserhöhungen ab und stellte Zinssenkungen in Aussicht, falls die Risiken für die Konjunktur weiter zunehmen sollten. Die EZB hatte bis zu dem Zeitpunkt erst den Ausstieg aus den Asset-Käufen geschafft und war noch weit von ersten Zinserhöhungen entfernt. Als Stimmungs- und Wachstumsindikatoren im Frühjahr nach unten zeigten, wurden die Stimmen bei der Zentralbank lauter, die eine weitere Lockerung der Geldpolitik in Aussicht stellten. Riskante Asset-Klassen wie Aktien und Unternehmensanleihen profitierten von der Aussicht auf weitere Jahre mit billigen Krediten für Unternehmen. Auch die Rendite der deutschen Bundesanleihen sank für die meisten Laufzeiten auf ein Niveau unter Null Prozent.

Mitte des Jahres legte EZB-Chef Mario Draghi (wieder einmal) in Sintra den Pfad für die kommenden Monate fest. Seine Kommentare zur niedrigen Inflation und notwendigen weiteren Unterstützungsmaßnahmen der EZB trieben die langfristigen Renditen so weit nach unten, dass die übrigen Ratsmitglieder trotz unüberhörbaren Gegenstimmen schließlich kaum anders konnten, als eine weitere Senkung der Zinsen und ein neues Asset-Kaufprogramm zu beschließen. Zu diesem Zeitpunkt hatten sich schon so große Erwartungen aufgebaut, dass eine andere Entscheidung heftige Reaktionen ausgelöst hätte. Für die neue EZB-Präsidentin Christine Lagarde wurde die Politik damit auch auf gewisse Zeit vorgegeben.

Als Gründe für die berechtigten Sorgen der Zentralbanken können der Streit um den Brexit und der Handelskonflikt zwischen den USA und China genannt werden. Beide Entwicklungen schwächen das Wachstum und insbesondere den Export. Für die Märkte wirkte die Aussicht auf niedrige Zinsen jedoch stärker als die Angst vor neuen Zöllen, sodass nach teils heftigen Reaktionen auf neue Zölle die meisten Asset-Klassen am Ende des Jahres deutlich zulegen konnten.

Eine Entwicklung ist darüber hinaus zu erwähnen: Die populistische italienische Regierung kam zu Fall, nachdem sich Vizepremier Salvini verspekuliert hatte. Dies hatte deutliche positive Auswirkungen auf italienische Staatsanleihen.

#### Anlagestrategie des Fonds

Der Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds investiert in internationale Anleihen, die in Euro denominiert sind. Die Bonität der Anleihen liegt überwiegend im Investment Grade – Bereich.

Im Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds wurde im Berichtsjahr der Anteil an Unternehmensanleihen hochgehalten, was sich positiv auf die Performance auswirkte.

# Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens für das Rechnungsjahr 2018/2019

## Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds

### 1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: pro Anteil in Fondswährung (in EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages bzw. Rücknahmeabschlages. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

	<b>2018/2019 in EUR</b>
<b>Ausschüttungsanteil AT0000611181</b>	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	101,15
Ausschüttung am 01.02.2019 von EUR 0,1500 je Anteil entspricht 0,001480 Anteilen	0,001480 <sup>1)</sup>
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	102,19
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbene Anteile (Kurs am Exttag in EUR: 101,38)	102,34
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>1,18%</b>
Nettoertrag pro Anteil	1,19

### 2. Fondsergebnis

	<b>2018/2019 in EUR</b>
<b>a. Realisiertes Fondsergebnis</b>	
<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	1.318.942,10
Dividendenerträge	0,00
Sonstige Erträge	0,00
	<b>1.318.942,10</b>
Sollzinsen, negative Habenzinsen	-10.185,81
	<b>-10.185,81</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-1.029.600,94
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.000,00
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-3.576,45
Wertpapierdepotgebühren	0,00
Depotbankgebühren	-228.800,19
Kosten für externe Berater	0,00
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	0,00
Sonstige Aufwendungen	-83,52
	<b>-1.270.061,10</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>38.695,19</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup></b>	
Realisierte Gewinne aus	
Wertpapiere	821.695,15
derivate Instrumente	0,00
Realisierte Kursgewinne gesamt	821.695,15
Realisierte Verluste aus	
Wertpapiere	-437.519,36
derivate Instrumente	0,00
Realisierte Kursverluste gesamt	-437.519,36
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>384.175,79</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>422.870,98</b>
<b>b. Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup></b>	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	
unrealisierte Gewinne	1.416.191,44
unrealisierte Verluste	872.478,94
	<b>2.288.670,38</b>
<b>Ergebnis des Rechnungsjahres</b>	<b>2.711.541,36</b>
<b>c. Ertragsausgleich</b>	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-44.168,83
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>-44.168,83</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>2.667.372,53</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 6.225,00.

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 01.02.2019

<sup>2)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 2.672.846,17

# Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens für das Rechnungsjahr 2018/2019

## Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds

### 3. Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2018/2019</u> <u>in EUR</u>
<b>Fondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres</b>		222.224.787,21
<b>Ausschüttung am 01.02.2019</b> <b>(für Ausschüttungsanteil AT0000611181)</b>		-326.416,95
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	90.311.021,76	
Rücknahme von Anteilen	-89.275.435,45	
Ertragsausgleich	<u>44.168,83</u>	<b>1.079.755,14</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b> <b>(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2 dargestellt)</b>		<u><b>2.667.372,53</b></u>
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b>		<u><u><b>225.645.497,93</b></u></u>

Aus dem realisierten Fondsergebnis inkl Ertragsausgleich in Höhe von EUR 378.702,15 wird ein Betrag von EUR 84.790,04 ausgeschüttet, der verbleibende Restbetrag wird auf neue Rechnung vorge- bzw auf Substanz übertragen.

## Vermögensaufstellung per 30. November 2019

**Fonds:** Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds  
**ISIN:** AT0000611181

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>ANLEIHEN EURO</b>								
BE0002272418	0,7500 KBC GROEP 17/22 MTN	EUR	1.000.000			101,706777	1.017.067,77	0,45
BE0002281500	0,1420 KBC GROEP 17/22 MTN FLR	EUR	1.200.000			100,729419	1.208.753,03	0,54
BE6286238561	1,0000 KBC GROEP 16/21 MTN	EUR	300.000			101,527548	304.582,64	0,13
BE6298043272	0,7500 BELFIUS BK 17/22 MTN	EUR	700.000			101,928360	713.498,52	0,32
DE000A185QC1	0,0000 EVONIK FINANCE 16/21 MTN	EUR	1.000.000			100,113007	1.001.130,07	0,44
DE000A19UNN9	0,0000 DAIMLER INTL.FIN.18/23FLR	EUR	700.000			99,826689	698.786,82	0,31
DE000A2DASJ1	0,0500 DT.PFBR.BANK PF.R.15261	EUR	1.500.000			100,711466	1.510.671,99	0,67
DE000A2RYD83	0,6250 DAIM INT.FL. 19/23 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		101,424973	2.028.499,46	0,90
DE000CZ40NNO	0,1250 COBA MTH S.P29	EUR	3.000.000		3.000.000	101,778331	3.053.349,93	1,35
DE000DL19TA6	1,5000 DT.BANK MTN 17/22	EUR	1.000.000			101,029660	1.010.296,60	0,45
DE000DL19U15	0,0500 DT.BANK COV.BOND 19/24	EUR	500.000		500.000	99,886958	499.434,79	0,22
DE000HSH6K16	0,3750 HCOB HPF S.2693	EUR	2.000.000			102,146299	2.042.925,98	0,91
DE000HSH6K32	0,2500 HCOB HPF 18/22	EUR	800.000			101,305279	810.442,23	0,36
DE000LB2CHW4	0,3750 LBBW MTN 19/24	EUR	4.000.000	4.000.000		100,324517	4.012.980,68	1,78
DE000NLB8KA9	1,0000 NORDLB MTN 16/21	EUR	3.500.000			100,999256	3.534.973,96	1,57
DK0004132594	0,2500 DANMARK SKIB 19/22 MTN	EUR	2.500.000	2.500.000		100,966088	2.524.152,20	1,12
DK0009520520	0,0880 NYKREDIT 18/24 MTN FLR	EUR	800.000		800.000	101,271620	810.172,96	0,36
ES0000012801	0,4000 SPANIEN 17-22	EUR	9.000.000		9.000.000	101,847353	9.166.261,77	4,06
F4000292669	0,1250 OMA SAASTOPANKK17/22MTN	EUR	2.000.000			101,146000	2.022.920,00	0,90
FR0012432904	0,0000 DANONE 15/20 MTN FLR	EUR	300.000			100,046977	300.140,93	0,13
FR0012821932	1,7500 CAPGEMINI 15-20	EUR	200.000			100,653823	201.307,65	0,09
FR0013094836	0,6250 BPCE 16/20 MTN	EUR	2.300.000			100,356404	2.308.197,29	1,02
FR0013141066	0,3750 CA HOME LOAN SFH 16/23MTN	EUR	500.000			102,420640	512.103,20	0,23
FR0013213675	0,1250 SFIL 16/24 MTN	EUR	300.000		300.000	101,392752	304.178,26	0,13
FR0013216892	0,1670 DANONE 16/20 MTN	EUR	1.200.000			100,352691	1.204.232,29	0,53
FR0013242302	0,1250 AXA BK EUROPE 17-22 MTN	EUR	2.400.000		300.000	101,102928	2.426.470,27	1,08
FR0013261328	0,0000 BPIFRANCE FINAN.17/22	EUR	900.000			100,954256	908.588,30	0,40
FR0013321791	0,0070 STE GENERALE 18/23FLR MTN	EUR	1.000.000			99,783336	997.833,36	0,44
FR0013323672	0,1040 BPCE S.A. 18/23 FLR MTN	EUR	1.000.000			100,222420	1.002.224,20	0,44
FR0013344447	0,0000 SAFRAN 18-20 FLR	EUR	500.000			100,134920	500.674,60	0,22
FR0013393774	2,0000 RCI BANQUE 19-24 MTN	EUR	1.200.000	1.200.000		104,965189	1.259.582,27	0,56
FR0013396447	1,0000 BPCE 19/24 MTN	EUR	2.500.000	2.500.000		104,050103	2.601.252,57	1,15
FR0013396496	0,5000 ORANGE 19/22 MTN	EUR	400.000		400.000	101,188273	404.753,09	0,18
FR0013399060	2,6250 AUCHAN HLDG 19/24 MTN	EUR	1.500.000	1.500.000		105,978542	1.589.678,13	0,70
FR0013403441	1,2500 STE GENERALE 19/24 MTN	EUR	400.000		400.000	103,370472	413.481,89	0,18
FR0013421674	0,0000 SFIL 19/24 MTN	EUR	2.700.000		2.700.000	100,898573	2.724.261,47	1,21
FR0013424850	0,0000 VIVENDI 19/22 MTN	EUR	1.000.000		1.000.000	99,980895	999.808,95	0,44
FR0013426426	0,0000 CSSE DEP.CON 19/24 MTN	EUR	800.000		800.000	101,659499	813.275,99	0,36
FR0013444502	0,0000 DASSAULT SYS 19/22	EUR	600.000		600.000	100,265373	601.592,24	0,27
IT0005056541	0,5410 C.C.T. 14-20 FLR	EUR	4.700.000			100,594929	4.727.961,66	2,10
IT0005135840	1,4500 B.T.P. 15-22	EUR	5.000.000			103,634050	5.181.702,50	2,30
IT0005246423	0,7500 MTE PASCHI SIENA 17-20	EUR	2.900.000			100,273133	2.907.920,86	1,29
IT0005359507	2,0000 BCA PASCHI SI 19/24 MTN	EUR	500.000	500.000		106,095228	530.476,14	0,24
XS0503251489	3,6250 AGENCE FSE DEV. 10/20 MTN	EUR	4.800.000			101,549858	4.874.393,18	2,16
XS0834367863	2,6250 OMV AG 12/22 MTN	EUR	700.000		700.000	107,752302	754.266,11	0,33
XS0879869187	3,5000 IBERDROLA INTL 13/21 MTN	EUR	500.000			104,304544	521.522,72	0,23
XS0906117980	3,2500 ENERGA FIN. 13/20 MTN	EUR	300.000			100,990652	302.971,96	0,13
XS0954025267	2,2500 GE CAP.EURO.FUND.13/20MTN	EUR	2.000.000			101,420417	2.028.408,34	0,90
XS1017763100	2,6250 LETTLAND 14/21 MTN REGS	EUR	200.000			103,358859	206.717,72	0,09
XS1018032950	3,5000 INTESA SAN. 14/22 MTN	EUR	500.000			106,992277	534.961,39	0,24
XS1086835979	1,7500 CARREFOUR 14/22 MTN	EUR	500.000			104,168619	520.843,10	0,23
XS1117542412	0,6250 SCBC 14/21 MTN	EUR	3.500.000			101,850124	3.564.754,34	1,58
XS1135318431	0,6250 STADSHYPOTEK 14/21 MTN	EUR	1.600.000			101,947422	1.631.158,75	0,72
XS1206712868	0,1250 CARREFOUR BNQ. 15/20 FLR	EUR	500.000			100,067205	500.336,03	0,22
XS1232146412	0,7500 CATERP.INTL F. 15/20 MTN	EUR	1.000.000			100,878084	1.008.780,84	0,45
XS1238900515	0,0000 GENL.EL. 15/20 FLR	EUR	3.400.000			99,956857	3.398.533,14	1,51
XS1240966348	0,0000 WELLS FARGO 15/20 FLR MTN	EUR	3.700.000			100,162117	3.705.998,33	1,64
XS1241229704	0,7500 DANSKE BK 15/20 MTN	EUR	2.500.000			100,386066	2.509.651,65	1,11
XS1241710323	1,1250 NOM.EUR.FIN. 15/20 MTN	EUR	2.000.000			100,692329	2.013.846,58	0,89
XS1242968979	0,0000 NORDEA BK 15/20 FLR MTN	EUR	3.700.000			100,179559	3.706.643,68	1,64
XS1248340587	0,5000 YORKSHIRE BLDG 15/20 MTN	EUR	2.000.000			100,446952	2.008.939,04	0,89
XS1265810686	0,6250 AIB MRTGE BK 15/20 MTN	EUR	1.000.000			100,676966	1.006.769,66	0,45
XS1268460885	0,3750 NATIONWIDE BLDG 15/20 MTN	EUR	2.500.000			100,480466	2.512.011,65	1,11
XS1270771006	0,3750 KA FINANZ AG 15/20 MTN	EUR	3.000.000			100,519334	3.015.580,02	1,34
XS1288539874	0,3750 EG MOR.PFBR 15-20/1456	EUR	2.600.000			100,582840	2.615.153,84	1,16
XS1290200325	0,5000 HYPO NOE PFBR 15-20	EUR	1.300.000			100,666608	1.308.665,90	0,58
XS1370695477	1,3750 BANCO SANTANDER 16/21	EUR	2.400.000			101,992552	2.447.821,25	1,08
XS1380333929	0,5000 BERKSHIRE HATHAWAY 16/20	EUR	200.000			100,161540	200.323,08	0,09
XS1413580579	1,0000 SANTDR CONS.FN.16/21 MTN	EUR	2.000.000			101,676379	2.033.527,58	0,90
XS1417876759	0,4220 CITIGROUP 16/21 FLR MTN	EUR	1.300.000			101,019306	1.313.250,98	0,58
XS1421914745	0,3750 3M CO. 16/22 MTN F	EUR	1.000.000			101,109180	1.011.091,80	0,45
XS1501162876	0,1250 AMADEUS CAP.M. 16/20 MTN	EUR	400.000			100,224997	400.899,99	0,18



ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
XS1502438820	0,1250 RABOBK NEDERLD 16/21 MTN	EUR	400.000			100,553655	402.214,62	0,18
XS1505554698	0,3180 TELEFONICA EM. 16/20 MTN	EUR	600.000			100,449800	602.698,80	0,27
XS1508588875	0,0000 SNAM 16/20 MTN	EUR	800.000			100,212525	801.700,20	0,36
XS1517181167	0,7500 LLOYDS BKG GRP 16/21 MTN	EUR	1.536.000			101,431082	1.557.981,42	0,69
XS1518704900	0,2500 LINDE FIN. 17/22 MTN	EUR	500.000			101,003166	505.015,83	0,22
XS1536786939	0,5000 POLEN 16/21 MTN	EUR	400.000			101,412474	405.649,90	0,18
XS1548776498	0,8690 FCE BANK PLC 17/21 MTN	EUR	500.000			100,004308	500.021,54	0,22
XS1555575320	0,5000 CORP.ANDINA 17/22 MTN	EUR	800.000			100,938111	807.504,89	0,36
XS1557268221	1,3750 BCO SANTANDER 17/22 REGS	EUR	400.000			102,883247	411.532,99	0,18
XS1558022866	0,0950 WELLS FARGO 17/22 FLR MTN	EUR	1.000.000			100,345949	1.003.459,49	0,44
XS1564320080	0,1250 DANSKE BK 17/22 MTN	EUR	4.000.000			100,983798	4.039.351,92	1,79
XS1567173809	0,6250 MCKESSON 17/21	EUR	200.000	200.000		100,979210	201.958,42	0,09
XS1574156623	0,0000 PFIZER INC. 17/20	EUR	250.000			100,055338	250.138,35	0,11
XS1577427526	0,1890 GOLDMAN S.GRP 17/22 FLR	EUR	2.500.000			100,394323	2.509.858,07	1,11
XS1577747782	0,8000 BOOKING HLDGS 17/22	EUR	500.000			101,656644	508.283,22	0,23
XS1584122680	0,6250 ESSITY 17/22 MTN	EUR	500.000			101,417944	507.089,72	0,22
XS1586146851	0,4380 STE GENERALE 17/22FLR MTN	EUR	700.000			101,036239	707.253,67	0,31
XS1590041478	0,0500 INST.CRED.OFIC. 17/20 MTN	EUR	8.000.000			100,308105	8.024.648,40	3,56
XS1598861588	0,3900 CREDIT AGR.LN 17/22FLRMTN	EUR	1.500.000			101,066178	1.515.992,67	0,67
XS1633845158	0,3840 LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN	EUR	1.000.000			100,576548	1.005.765,48	0,45
XS1637332856	0,5000 BRIT. TELECOM. 17/22 MTN	EUR	500.000	500.000		101,163454	505.817,27	0,22
XS1644451434	0,1000 INST.CRED.OFIC. 17/21 MTN	EUR	3.100.000			100,738948	3.122.907,39	1,38
XS1678372472	0,7500 BBVA 17/22 MTN	EUR	800.000			101,626561	813.012,49	0,36
XS1679158094	1,1250 CAIXABANK 17/23 MTN	EUR	1.200.000			101,992740	1.223.912,88	0,54
XS1685589027	0,6250 VBG GREEN BND 17-22	EUR	1.500.000			101,149766	1.517.246,49	0,67
XS1706963284	0,2000 BANK OF MONTREAL 17/23MTN	EUR	3.000.000			101,513960	3.045.418,80	1,35
XS1752476538	0,7500 CAIXABANK 18/23 MTN	EUR	1.000.000			101,650619	1.016.506,19	0,45
XS1754213947	1,0000 UNICREDIT 18/23 MTN	EUR	800.000			100,993613	807.948,90	0,36
XS1788515861	0,6250 NM PLC 18/22 MTN	EUR	1.000.000			101,062315	1.010.623,15	0,45
XS1799545758	0,2500 BK NOVA SCOTIA 18/22 MTN	EUR	3.000.000			101,624167	3.048.725,01	1,35
XS1807409450	0,8750 HYPO NOE LANDESB. 18-23	EUR	1.700.000			103,060092	1.752.021,56	0,78
XS1810087251	0,1250 CCCI 18/22 MTN	EUR	2.000.000			101,363182	2.027.263,64	0,90
XS1828028677	0,0000 DT.TELEK.INTL.F.18/22 MTN	EUR	2.000.000			100,376208	2.007.524,16	0,89
XS1828032513	0,6250 DT.TELEK.INTL.F.18/22 MTN	EUR	800.000			101,941446	815.531,57	0,36
XS1829326716	0,3750 FEDERAT.CAISSES 18/23 MTN	EUR	1.300.000			102,188654	1.328.452,50	0,59
XS1847633119	0,2500 ROYAL BK CDA 18/23 MTN	EUR	4.000.000			101,901026	4.076.041,04	1,81
XS1849525057	0,7500 SANTANDER POL. 18/21	EUR	500.000			101,147123	505.735,62	0,22
XS1853417712	0,6250 EXPORT-IMPORT BK 18/23MTN	EUR	1.000.000			102,717381	1.027.173,81	0,46
XS1859275718	0,2500 NATL BK OF CDA 18/23 MTN	EUR	3.000.000			101,923072	3.057.692,16	1,36
XS1893631330	1,3750 VOLKSW.FIN.SERV.MTN.18/23	EUR	1.000.000			103,379578	1.033.795,78	0,46
XS1893632221	0,2500 VOLKSW.FIN.SERV.MTN.18/20	EUR	1.000.000			100,321409	1.003.214,09	0,44
XS1912656375	0,8750 CEZ AS 18/22 MTN	EUR	500.000			101,970252	509.851,26	0,23
XS1914497034	0,3750 DANSKE MTG BANK 18/23 MTN	EUR	1.000.000			102,546980	1.025.469,80	0,45
XS1935204641	0,5000 ANZ.N.Z.INTL 19/24MTN	EUR	1.600.000	1.600.000		102,729300	1.643.668,80	0,73
XS1944390241	1,8750 VOLKSWAGEN BK. MTN 19/24	EUR	1.000.000	1.000.000		105,301369	1.053.013,69	0,47
XS1946004451	1,0690 TELEFON.EMI. 19/24 MTN	EUR	400.000	400.000		103,792407	415.169,63	0,18
XS1948612905	0,6250 BMW FIN. 19/23 MTN	EUR	200.000	200.000		101,960603	203.921,21	0,09
XS1956028168	0,8750 FORTUM OYJ 19/23 MTN	EUR	800.000	800.000		101,919981	815.359,85	0,36
XS1956973967	1,1250 BBVA SA 19/24 MTN	EUR	800.000	800.000		102,940183	823.521,46	0,36
XS1957541953	1,3750 DANSKE BK 19/22 MTN	EUR	500.000	500.000		102,689161	513.445,81	0,23
XS1962554785	0,6250 SAINT-GOBAIN 19/24	EUR	800.000	800.000		101,951461	815.611,69	0,36
XS1967590180	0,2500 LLOYDS BANK 19/24 MTN	EUR	500.000	500.000		101,567116	507.835,58	0,23
XS1967635621	1,5000 ABERTIS INF. 19/24 MTN	EUR	300.000	300.000		103,712259	311.136,78	0,14
XS1979297238	0,2500 BOC (FFM) 19/22 MTN	EUR	800.000	800.000		100,318387	802.547,10	0,36
XS1982690858	0,2500 ICBC (SG) 19/22 MTN	EUR	500.000	500.000		100,400141	502.000,71	0,22
XS1982725159	0,3750 EG S.P.NTS 19-24 DIP 1648	EUR	300.000	300.000		101,218629	303.655,89	0,13
XS1987097430	0,5000 WELLS FARGO 19/24 MTN	EUR	1.800.000	1.800.000		101,242087	1.822.357,57	0,81
XS1996268253	0,0210 EATON CAP UNL. 19/21	EUR	1.000.000	1.000.000		100,083872	1.000.838,72	0,44
XS2001270995	0,6250 FCA BK(LBR) 19/22 MTN	EUR	700.000	700.000		101,056910	707.398,37	0,31
XS2002491517	1,0000 NATWEST MKTS 19/24 MTN	EUR	500.000	500.000		101,621212	508.106,06	0,23
XS2003512824	0,0000 DEXIA CL. 19/24 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		100,903162	2.018.063,24	0,89
XS2004880832	0,5230 MIZUHO F.G. 19/24 MTN	EUR	200.000	200.000		100,883709	201.767,42	0,09
XS2010445026	0,1250 BMW FIN. 19/22 MTN	EUR	2.300.000	2.300.000		100,337293	2.307.757,74	1,02
XS2012047127	0,3750 BNZ INTL FDG. 19/24 MTN	EUR	1.100.000	1.100.000		100,873875	1.109.612,63	0,49
XS2016070430	0,3000 WP S.NZ (LD) 19/24 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,263999	1.002.639,99	0,44
XS2022425297	1,0000 INTESA SAN. 19/24 MTN	EUR	300.000	300.000		101,535932	304.607,80	0,13
XS2023643146	0,0050 MERCCK FINL.S MTN 19/23	EUR	1.000.000	1.000.000		99,870244	998.702,44	0,44
XS2031862076	0,1250 ROYAL BK CDA 19/24 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		99,547675	995.476,75	0,44
XS2047500769	0,0000 E.ON SE MTN 19/24	EUR	1.000.000	1.000.000		99,146732	991.467,32	0,44
XS2049548444	0,2000 GM FINANCIAL 19/22 MTN	EUR	450.000	450.000		99,145852	446.156,33	0,20
XS2051397961	0,6250 GLENCORE FL 19/24 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		99,385274	993.852,74	0,44
XS2056572154	0,3750 CK HUT.G.TEL 19/23	EUR	800.000	800.000		100,255179	802.041,43	0,36
XS2073787470	0,0000 INST.CRD.OF. 19/22 MTN	EUR	1.100.000	1.100.000		100,776328	1.108.539,61	0,49
XS2078924755	0,2420 MBANK HIPO. 19/25 MTN	EUR	800.000	800.000		100,558446	804.467,57	0,36
XS2088659789	0,1250 GAS IRELAND 19/24	EUR	800.000	800.000		99,853649	798.829,19	0,35

**GELDMARKTPAPIERE**

**GELDMARKTPAPIERE EURO**

ES0L02007109	0,0000 SPANIEN 19/20 ZO	EUR	4.800.000	4.800.000		100,320924	4.815.404,35	2,13
--------------	-------------------------	-----	-----------	-----------	--	------------	--------------	------

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>SONSTIGE STRUKTURIERTE PRODUKTE</b>								
<b>SONSTIGE STRUKTURIERTE PRODUKTE EURO</b>								
ES0378641346	0,0500 FADE 19/24	EUR	900.000	900.000		100,343719	903.093,47	0,40
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>220.952.496,26</b>	<b>97,92</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>220.952.496,26</b>	<b>97,92</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-Guthaben							4.189.395,35	1,86
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>4.189.395,35</b>	<b>1,86</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
FÄLLIGE PRÜFUNGSKOSTEN							-8.000,00	0,00
ZINSENANSPRÜCHE							610.211,82	0,27
DIVERSE GEBÜHREN							-98.605,50	-0,04
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>503.606,32</b>	<b>0,22</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>225.645.497,93</b>	<b>100,00</b>

**ERRECHNETER WERT Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds** **EUR 102,19**  
**UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds** **STÜCK 2.208,074**

**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>ANLEIHEN EURO</b>					
BE0000339482	0,2000 BELGIQUE 16/23 79	EUR	0,00		4.000.000,00
BE6285451454	0,6250 AB INBEV 16/20 MTN	EUR	0,00		500.000,00
DE000A19HBM3	DAIMLER INTL.FIN.17/22FLR	EUR	0,00		600.000,00
DE000A1KRJR4	0,2500 ING-DIBA AG HPF 18/23	EUR	0,00		3.000.000,00
DE000A2TSTS8	KRED.F.WIED.19/24 MTN	EUR	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00
DE000BHY0BH3	BERLIN HYP AG PF S210	EUR	0,00		4.000.000,00
DE000DB7XHM0	0,2420 DT.BANK MTN 14/19	EUR	0,00		1.000.000,00
ES0000012B62	0,3500 SPANIEN 18-23	EUR	0,00		11.000.000,00
FR0010814319	3,7500 CIF EUROMORTGAGE 09/19MTN	EUR	0,00		800.000,00
FR0012159507	0,3750 C.F.FINANC.LOC. 14/19 MTN	EUR	0,00		900.000,00
FR0124013626	UNEDIC 16-25.11.20	EUR	0,00		2.000.000,00
IT0005028052	1,1250 MEDIOBCA 14/19 MTN	EUR	0,00		2.000.000,00
IT0005030504	1,5000 B.T.P. 14-19	EUR	0,00		2.000.000,00
XS1002977103	1,8750 BANK AMERL 13/19 MTN	EUR	0,00		2.500.000,00
XS1046173958	1,7500 BK OF IREL.MRTG.BK 14/19	EUR	0,00		300.000,00
XS1057481084	2,7500 ALLIED IRISH 14/19 MTN	EUR	0,00		1.000.000,00
XS1070235004	0,3170 SANTANDER UK 14/19 FLR	EUR	0,00		1.500.000,00
XS1074053130	1,3750 CS AG LDN 14/19 MTN	EUR	0,00		2.500.000,00
XS1091094448	0,6250 TORONTO-DOM. BK 14/19	EUR	0,00		3.900.000,00
XS1109802303	1,0000 VODAFONE GRP 14/20 MTN	EUR	0,00		3.000.000,00
XS1121257445	0,3750 CIBC 2014-2019 MTN	EUR	0,00		3.200.000,00
XS1144084099	0,2710 AT + T 14/19 FLR	EUR	0,00		1.600.000,00
XS1165750198	DNB BANK 15/20 FLR MTN	EUR	0,00		3.000.000,00
XS1239520494	RABOBK NEDERLD 15/20 FLR	EUR	0,00		2.100.000,00
XS1249494086	0,1910 ARCHER DAN.MID. 15/19 FLR	EUR	0,00		550.000,00
XS1346107433	0,3120 GENL. MILLS 16/20 FLR	EUR	0,00		1.000.000,00
XS1373992616	0,1250 SPAREBK V BOLIG.16/21 MTN	EUR	0,00		1.500.000,00
XS1402235060	0,3930 GOLDMAN S.GRP 16/19 FLR	EUR	0,00		1.000.000,00
XS1520897163	0,3750 ABBVIE 16/19	EUR	0,00		400.000,00
XS1529854280	0,1250 UNIPER MTN 16/18	EUR	0,00		200.000,00
XS1758752635	0,6800 MITSUB. UFJ FIN.GRP 18/23	EUR	0,00		2.000.000,00
XS1854532865	0,1250 SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	EUR	0,00		2.000.000,00
XS190961597	0,3750 DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	EUR	0,00		1.500.000,00
<b>GELDMARKTPAPIERE EURO</b>					
DE0001137776	BRD USCHAT.AUSG.18/06	EUR	0,00	8.000.000,00	8.000.000,00
ES0L01908166	SPANIEN 18-19 ZO	EUR	0,00	8.000.000,00	8.000.000,00
IT0005371908	ITALIEN 19/19 ZO	EUR	0,00	5.000.000,00	5.000.000,00

**Berechnungsmethode des Gesamtrisikos**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente**

Ein Gesamtrendite-Swap ist ein Derivat, bei dem die Gesamterträge des zugrundeliegenden Finanzinstruments gegen fest vereinbarte Zahlungen (fix oder variabel) getauscht werden. Als Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gelten die unter Artikel 3 Nummer 11 der Verordnung (EU) 2015/2365 genannten Geschäfte.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 sowie mit Gesamtrendite-Swaps vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Wien, am 28. Februar 2020

Gutmann  
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p.

Mag. Thomas Neuhold m.p.

Jörg Strasser m.p.

## **Bestätigungsvermerk**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien, über den von ihr verwalteten

#### **Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds, Miteigentumsfonds gemäß InvFG,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 28. Februar 2020

**B D O A u s t r i a G m b H**

**Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft**

**Mag. Josef Schima m.p.**

**Wirtschaftsprüfer**

**ppa. Mag. Bernd Spohn m.p.**

**Wirtschaftsprüfer**

## **BERICHT DES AUFSICHTSRATES**

Der Vorstand hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und der Fondsbestimmungen überwacht.

Die zum Bankprüfer bestellte BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft hat den Rechenschaftsbericht für den **Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, über das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019 geprüft. Diese Prüfung gab keinen Anlass zu Beanstandungen, sodass dem vorliegenden Rechnungsabschluss zum 30. November 2019 der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt wurde.

Der Rechenschaftsbericht des Vorstandes und der Prüfungsbericht des Bankprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Der Aufsichtsrat hat diese Berichte geprüft und zustimmend zur Kenntnis genommen.

Wien, am 28. Februar 2020

Der Vorsitzende des Aufsichtsrates

Dr. Richard Iglar m.p.

## Grundlagen der Besteuerung des Gutmann Euro S.T. Anleihefonds (A) in EUR pro Anteil

Die nachstehenden Ausführungen beziehen sich ausschließlich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger (Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich).  
Andere Anleger haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Die Grundlagen der Besteuerung werden von der OeKB auf Basis der von der Gutmann KAG zur Verfügung gestellten Daten aus der Fondsbuchhaltung berechnet. Die Details dazu sowie Details zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren Quellensteuern finden Sie auf [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at). Rückfragen können Sie gerne auch an [tax@gutmannfonds.at](mailto:tax@gutmannfonds.at) richten.

Gutmann Euro S.T. Anleihefonds (A) ISIN: AT0000611181 Rechnungsjahr: 01.12.2018 - 30.11.2019 Zuflussdatum: am 03.02.2020	Privatanleger		Betriebliche Anleger/ natürliche Personen (zb OHG, Einzelfirmen usw.)		Betriebliche Anleger/ Juristische Personen	Privat stiftung im Rahmen der Einkünfte aus Kapitalvermögen
	mit Option	ohne Option	mit Option	ohne Option		
1. Steuerpflichtige Einkünfte	0,0732	0,0732	0,1098	0,1098	0,1098	0,0732
2. Hievon endbesteuert	0,0732	0,0732	0,0183	0,0183	0,0000	0,0000
3. <b>Nicht endbesteuerte Einkünfte</b> <sup>1)7)</sup> davon unterliegen der Zwischenbesteuerung	0,0000	0,0000	0,0914	0,0914	0,1098	0,0732 0,0732
4. Ausschüttung vor Abzug der KEST	0,0384	0,0384	0,0384	0,0384	0,0384	0,0384
5. Von den im Ausland entr. Steuern sind zur Vermeidung von Doppelbesteuerung: a) anrechenbar (einschliesslich matching credit, Details sind unter <a href="http://www.profitweb.at">www.profitweb.at</a> verfügbar) <sup>2)3)4)</sup> gesamt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) rückerstattbar (Details sind unter <a href="http://www.profitweb.at">www.profitweb.at</a> verfügbar) <sup>5)</sup> gesamt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) weder anrechen- noch rückerstattbar	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
6. Beteiligungserträge, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht a) inländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) ausländische Dividenden	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7. Erträge, die einem inländischen KEST-Abzug unterliegen: <sup>6)</sup>	0,0732	0,0732	0,0732	0,0732	0,0732	0,0732
8. Österreichische KEST I (auf Inlandsdividenden) <sup>7)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9. <b>Österreichische KEST II und III (gesamt)</b> <sup>7)</sup> davon Kest II (gesamt)	0,0201	0,0201	0,0201	0,0201	0,0201	0,0201
davon Kest III (auf Substanzgewinne)	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050	0,0050
	0,0151	0,0151	0,0151	0,0151	0,0151	0,0151
<b>Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber:</b>						
KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)						

- 1) Eine bei natürlichen Personen im Betriebsvermögen einbehaltene KEST auf Substanzgewinne ist auf die ESt anrechenbar.
- 2) Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden.
- 3) für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind.  
Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- 4) Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- 5) Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare sind auf der Homepage des BMF ([www.bmf.gv.at](http://www.bmf.gv.at)) erhältlich.
- 6) Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- 7) Grundsätzlich auf die Körperschaftsteuer anrechenbare inländische Kapitalertragsteuer (Kapitalgesellschaften / Privatstiftung) (Achtung: Die Anrechnung der Kapitalertragsteuer ist nur insoweit zulässig, als diese in Abzug gebracht wurde und an das Finanzamt abgeführt wurde). Auf Grund von Befreiungserklärungen gem. § 94 Z 5 EStG wird bei den meisten Kapitalgesellschaften ein KEST-Abzug durch die depotführende Bank sowie deren Abfuhr an das Finanzamt unterbleiben und wird daher keine Anrechnung zulässig sein. Soweit der hier angeführte Betrag der grundsätzlich anrechenbaren KEST auf eine inländische KEST auf inländische Dividenden entfällt, ist er jedenfalls anrechenbar.



## Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

### Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

#### Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

#### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Bank Gutmann AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

#### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der **Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds** investiert überwiegend, dh zu mindestens **51 vH** des Fondsvermögens, in Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel internationaler Emittenten mit guter Bonität (Investmentgrade) in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, wobei die durchschnittliche Restlaufzeit aller Einzeltitel im Fonds maximal 3 Jahre beträgt.

Weiters können Geldmarktinstrumente sowie Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten erworben werden. Anteile an Investmentfonds dürfen bis zu **10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Die Vermögenswerte des Fonds sind überwiegend, dh zu mindestens **51 vH** des Fondsvermögens, in EUR denominiert.

Derivative Instrumente dürfen zur Absicherung und als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere
-------------

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden zu mindestens **51 vH** des Fondsvermögens erworben.

#### Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

#### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

#### Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

#### Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

#### Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an: Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

#### Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu **49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

#### Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von **10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

#### Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang eingesetzt werden.

#### Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu **30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

#### **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ausgenommen Karfreitag und Silvester ermittelt.

##### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an jedem österreichischen Bankarbeitstag ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu **2 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf die nächsten zwei Nachkommastellen.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlages vorzunehmen.

##### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an jedem österreichischen Bankarbeitstag ausgenommen Karfreitag und Silvester

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert abgerundet auf die nächsten zwei Nachkommastellen. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlen.

#### **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.12. bis zum 30.11.

#### **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden. Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

##### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 01.02. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 01.02. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

#### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Ausschütter Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Ausschüttungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 01.02. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

#### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01.02. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 01.02. des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 Einkommensteuergesetz bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszahlbar.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 Einkommensteuergesetz bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

#### **Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,5 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von bis zu **0,5 vH** des Fondsvermögens.

**Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.**

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

#### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

#### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

#### 1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

- |                  |                                    |
|------------------|------------------------------------|
| 1.2.1. Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                 |
| 1.2.2. Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

#### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| 2.1. Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.3. Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5. Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

### **3. Börsen in außereuropäischen Ländern**

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai
- 3.8. Indonesien: Jakarta
- 3.9. Israel: Tel Aviv
- 3.10. Japan: Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
- 3.11. Kanada: Toronto, Vancouver, Montreal
- 3.12. Kolumbien: Bolsa de Valores de Colombia
- 3.13. Korea: Korea Exchange (Seoul, Busan)
- 3.14. Malaysia: Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
- 3.15. Mexiko: Mexiko City
- 3.16. Neuseeland: Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Manila
- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

### **4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft**

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich

- 4.5. USA Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)



## **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN A0DNTB (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) und WKN A2DJUQ (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds werden keine gedruckten Einzelkunden ausgegeben.

Anteilhaber können Aufträge zur Rücklösung ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Rücknahmeaufträgen sowie Zahlungen des Gutmann Euro Short-Term Anleihefonds an die Anteilhaber wird sichergestellt, indem die Anteilszertifikate beim österreichischen Zentralverwahrer hinterlegt sind, der in ein internationales Lagerstellensystem eingebunden ist.

### **Veröffentlichungen**

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsen-Zeitung, Frankfurt, die übrigen Informationen an die Anteilhaber elektronisch im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) werden die Anleger unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers über WM Datenservice unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien des Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung des Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind,
- e) die Umwandlung des Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

### **Informationsstelle für Deutschland**

Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6a, D-80339 München

Bei der Informationsstelle für Deutschland sind alle erforderlichen Informationen vor und auch nach Vertragsabschluss für die Anleger kostenlos erhältlich. Dies betrifft die Fondsbestimmungen, den Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Zusätzlich zu den vorgenannten Unterlagen stehen bei der deutschen Informationsstelle die Informationsstellenvereinbarung, die zwischen der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft, Wien und Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, geschlossen wurden, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

### **Hinweis zum Vertragsabschluss**

Rechtzeitig vor Vertragsabschluss sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten die Wesentlichen Anlegerinformationen in der geltenden Fassung kostenlos zur Verfügung zu stellen. Darüber hinaus sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten auf Verlangen der Verkaufsprospekt sowie der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung zu stellen.