INVESTMENTPRODUKTE

GUTMANN LIQUIDITÄTSFONDS,

MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. JUNI 2017

der
Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____ 3

Bericht an die Anteilsinhaber _____ 4

Vermögensaufstellung _____ 5 – 6

Zusätzliche Informationen für Anleger in der

Bundesrepublik Deutschland _____ 7 - 8

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK

FONDSVERWALTUNG:

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien
Tel. 50220/Serie, Telefax 50220/202

AUFSICHTSRAT:

Dr. Richard Igler, Vorsitzender
Dr. Hans-Jörg Gress (Vorsitzender-Stellvertreter)
Dr. Louis Norman Audenhove
Univ.Prof. Dr. Stefan Bogner (bis 24. März 2017)
Dr. Primus Österreicher (bis 24. März 2017)
Helmut Sobotka

STAATSKOMMISSÄRE:

Ministerialrätin Dr. Christine Müller-Niedrist
Mag. Philipp Viski-Hanka, Stellvertreter

VORSTAND:

Mag. Anton Resch
Mag. Stephan Wasmayer

FONDSMANAGEMENT:

Mag. Thomas Neuhold, BA

DEPOTBANK:

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER:

BDO Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Gutmann Liquiditätsfonds,** Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Jänner 2017 bis 30. Juni 2017 vorzulegen:

	Ausschüttungs-tranche (AT0000A0DG12) in EUR	**Thesaurierungs-tranche (AT0000962295)** in EUR	**Thesaurierungs-tranche T1 (AT0000A1GUV9)** in EUR
Fondsvermögen per 30.06.2017	6.656,36	2.000.056,40	129.423.890,57
Fondsvermögen per 31.12.2016	21.706,53	2.930.709,06	80.082.366,94
Anteile per 30.06.2017	729	214.014	129.237
Anteile per 31.12.2016	2.379	313.646	79.966
Rechenwert je Anteil per 30.06.2017	9,13	9,34	1.001,44
Rechenwert je Anteil per 31.12.2016	9,12	9,34	1.001,45
Rendite je Anteil in % *)	0,11	0,00	0,00

*) Die Wertentwicklung wird von der Gutmann KAG anhand der OeKB-Methode, basierend auf der Anteilswertermittlung durch die Depotbank, berechnet. Die OeKB-Methode unterstellt eine gänzliche Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag. Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Performancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Allfällige Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge wurden in der Performance-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017

Fonds: **Gutmann Liquiditätsfonds**
ISIN: **AT0000A0DG12, AT0000962295, AT0000A1GUV9**

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN									
ANLEIHEN EURO									
BE0002281500	0,2210	KBC GROEP 17/22 MTN FLR	EUR	500.000	500.000		100,083600	500.418,00	0,38
CH0359915425	0,3710	UBS GROUP FDG 17-22 FLR	EUR	1.500.000	1.500.000		100,917800	1.513.767,00	1,15
DE000A169GZ7	0,1980	DAIMLER MTN 16/19	EUR	500.000			100,595200	502.976,00	0,38
DE000A19HBM3	0,0000	DAIMLER INTL FIN.17/22FLR	EUR	600.000	600.000		100,237800	601.426,80	0,46
DE000A1Z6M04	0,0510	BMW US CAP 15/19 FLR MTN	EUR	100.000			100,434900	100.434,90	0,08
DE000DL19SS0	0,5680	DT.BANK MTN 16/18	EUR	1.000.000			100,512000	1.005.120,00	0,76
FR0013155868	0,3490	CARREFOUR BNQ. 16/21 MTN	EUR	300.000			101,493300	304.479,90	0,23
FR0013216884	0,0000	DANONE 16/18 FLR MTN	EUR	700.000			100,339700	702.377,90	0,53
FR0013221652	0,2210	RCI BANQUE 16-19 FLR MTN	EUR	800.000			100,452500	803.620,00	0,61
FR0013250685	0,3180	RCI BANQUE 17/21 FLR MTN	EUR	200.000	200.000		100,441100	200.882,20	0,15
FR0013260486	0,3390	RCI BANQUE 17/22 FLR MTN	EUR	500.000	500.000		100,274800	501.374,00	0,38
XS1070235004	0,2940	SANTANDER UK 14/19 FLR	EUR	500.000			100,961100	504.805,50	0,38
XS1107266782	0,0000	DT. BAHN FIN.14/22FLR MTN	EUR	500.000	500.000		100,968600	504.843,00	0,38
XS1139316555	0,0000	TOTAL CAP.IN. 14/20 FLR	EUR	200.000			100,634800	201.269,60	0,15
XS1167637294	0,0000	VOLKSWAGEN INTL 15/18 FLR	EUR	200.000			100,104500	200.209,00	0,15
XS1180277524	0,5000	INST.CRED.OFIC. 15/17 MTN	EUR	500.000			100,371000	501.855,00	0,38
XS1197832832	0,0000	COCA-COLA CO. 15/19 FLR	EUR	500.000			100,538100	502.690,50	0,38
XS1238900515	0,0000	GENL EL. 15/20 FLR	EUR	500.000			100,520200	502.601,00	0,38
XS1239520494	0,0000	RABOBK NEDERLD 15/20 FLR	EUR	500.000			100,630900	503.154,50	0,38
XS1241559910	0,0000	SBAB 15/18 FLR MTN	EUR	500.000			100,303500	501.517,50	0,38
XS1242968979	0,0000	NORDEA BK 15/20 FLR MTN	EUR	500.000			100,650200	503.251,00	0,38
XS1247516088	0,1210	CS AG LDN 15/18 FLR MTN	EUR	700.000			100,413300	702.893,10	0,53
XS1272154565	0,1010	ROYAL BK CDA 15/20 FLRMTN	EUR	500.000			100,949800	504.749,00	0,38
XS1273542867	0,0000	VOLKSWAGEN LEASING 15/17	EUR	500.000			100,024000	500.120,00	0,38
XS1275834395	0,0200	DNB BANK 15/20 FLR MTN	EUR	1.000.000			100,691300	1.006.913,00	0,77
XS1304446013	0,0000	RABOBK NEDERLD 15/17 FLR	EUR	1.000.000	300.000		100,100500	1.001.005,00	0,76
XS1319598188	0,1310	CS AG LDN 15/17 FLR MTN	EUR	500.000			100,177000	500.885,00	0,38
XS1319814817	0,2200	FEDEX CORP. 16/19 FLR	EUR	100.000			100,534700	100.534,70	0,08
XS1345314956	0,0000	RABOBK NEDERLD 16/18 FLR	EUR	500.000			100,191700	500.958,50	0,38
XS1346107433	0,3980	GENL MILLS 16/20 FLR	EUR	300.000			101,406700	304.220,10	0,23
XS1363560548	0,3180	BMW FIN. NV 16/19 FLR MTN	EUR	1.000.000			100,969800	1.009.698,00	0,77
XS1377258436	0,4200	SWEDBANK 16/19 FLR MTN	EUR	1.000.000			101,185400	1.011.854,00	0,77
XS1402235060	0,3710	GOLDMAN S.GRP 16/19 FLR	EUR	1.000.000			100,852900	1.008.529,00	0,77
XS1417876759	0,5010	CITIGROUP 16/21 FLR MTN	EUR	1.000.000			102,023400	1.020.234,00	0,78
XS1426782170	0,1410	BQUE F.C.MTL 16/20FLR MTN	EUR	1.000.000			100,758000	1.007.580,00	0,77
XS1458405112	0,1710	BANK AMERI. 16/19 FLRMTN	EUR	1.000.000			100,615900	1.006.159,00	0,77
XS1458408306	0,6710	GOLDMAN S.GRP 16/21 FLR F	EUR	250.000			102,124600	255.311,50	0,19
XS1511787407	0,3710	MORGAN STANLEY 16/22FLRG	EUR	1.000.000			100,759900	1.007.599,00	0,77
XS1554462421	0,0180	SCANIA CV 17/18 FLR MTN	EUR	400.000	400.000		100,287700	401.150,80	0,31
XS1560862580	0,4710	BANK AMERI. 17/22 FLRMTN	EUR	1.500.000	1.500.000		100,745300	1.511.179,50	1,15
XS1574156540	0,0000	PFIZER INC. 17/19 FLR	EUR	300.000	300.000		100,422700	301.268,10	0,23
XS1574667124	0,0000	COCA-COLA CO. 17/19 FLR	EUR	1.700.000	1.700.000		100,453600	1.707.711,20	1,30
XS1577870808	0,0190	MOLSON COORS BREW. 17/19	EUR	300.000	300.000		100,084700	300.254,10	0,23
XS1586146851	0,5200	STE GENERALE 17/22FLR MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		101,265400	1.012.654,00	0,77
XS1586555515	0,0200	VOLKSWAGEN INTL 17/19 FLR	EUR	500.000	500.000		100,170200	500.851,00	0,38
XS1594368539	0,2680	BBVA 17/22 FLR MTN	EUR	400.000	400.000		100,960600	403.842,40	0,31
XS1603892065	0,3710	MORGAN STANLEY 17/22 FLR	EUR	300.000	300.000		100,457700	301.373,10	0,23
XS1627773606	0,1010	RBS PLC 17/20 FLR MTN	EUR	200.000	200.000		100,303000	200.606,00	0,15
XS1629866606	0,5150	AT + T 17/23 FLR	EUR	1.000.000	1.000.000		101,190800	1.011.908,00	0,77
XS1633845158	0,4510	LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,011500	1.000.115,00	0,76
GELDMARKTPAPIERE									
GELDMARKTPAPIERE EURO									
BE0312745178	0,0000	BELGIQUE 16/10.08.17	EUR	13.960.000	14.000.000	40.000	100,069800	13.969.744,08	10,63
ES0L01805115	0,0000	SPANIEN 11.05.18 LDT ZO	EUR	15.000.000	15.000.000		100,315100	15.047.265,00	11,45
FR0123934715	0,0000	REP. FSE 17-06.12.17 ZO	EUR	16.200.000	16.200.000		100,256600	16.241.569,20	12,36
IE00BV8C9962	0,0000	IRLAND 16/18.12.17 ZO	EUR	4.500.000		500.000	100,229300	4.510.318,50	3,43
IE00BV8C9C90	0,0000	IRLAND 17/19.03.18 ZO	EUR	1.000.000	1.000.000		100,283300	1.002.833,00	0,76
IT0005241788	0,0000	ITALIEN 17-31.08.17 ZO	EUR	8.000.000	8.000.000		100,064000	8.005.120,00	6,09
NL0012224786	0,0000	NIEDERLANDE 17/31.08.17	EUR	20.000.000	20.000.000		100,106300	20.021.260,00	15,23
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE								**111.063.339,18**	**84,50**
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN								**111.063.339,18**	**84,50**

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
BANKGUTHABEN									
EUR-Guthaben								20.365.200,44	15,50
SUMME BANKGUTHABEN								**20.365.200,44**	**15,50**
ABGRENZUNGEN									
ZINSENANSPRÜCHE								6.030,82	0,01
DIVERSE GEBÜHREN								-3.967,12	0,00
SUMME ABGRENZUNGEN								**2.063,70**	**0,01**
SUMME Fondsvermögen								**131.430.603,32**	**100,00**

ERRECHNETER WERT Gutmann Liquiditätsfonds - A	**EUR**	**9,13**
ERRECHNETER WERT Gutmann Liquiditätsfonds - T	**EUR**	**9,34**
ERRECHNETER WERT Gutmann Liquiditätsfond - T1	**EUR**	**1.001,44**
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Liquiditätsfonds - A	**STÜCK**	**729**
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Liquiditätsfonds - T	**STÜCK**	**214.014**
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Liquiditätsfond - T1	**STÜCK**	**129.237**

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

ISIN	Zinssatz	Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
ANLEIHEN EURO						
XS0213927667		INTESA SAN.05/17 FLR MTN	EUR	0,00		1.000.000,00
XS0284728465	0,0380	GOLDM.S.GRP 07/17 FLR MTN	EUR	0,00		200.000,00
XS1034975588	0,0880	JPMORGAN CHASE 14/17 FLR	EUR	0,00		250.000,00
XS1240966348	0,0910	WELLS FARGO 15/20 FLR MTN	EUR	0,00		1.600.000,00
XS1244560022	0,2710	JPMORGAN CHASE 15/17 FLR	EUR	0,00		1.000.000,00
XS1412416486	0,2390	NATL AUSTR.BK 16/21FLRMTN	EUR	0,00		1.000.000,00
GELDMARKTPAPIERE EURO						
BE0312740120		BELGIQUE 16/09.03.17	EUR	0,00		11.300.000,00
ES0L01703104		SPANIEN 10.03.17 LDT ZO	EUR	0,00		10.000.000,00
ES0L01706164		SPANIEN 16.06.17 LDT ZO	EUR	0,00		8.000.000,00
FR0123934665		REP. FSE 16-08.02.17	EUR	0,00		12.700.000,00
IT0005186397		ITALIEN 16-12.05.17	EUR	0,00	4.000.000,00	4.000.000,00
IT0005203556		ITALIEN 16-31.01.17 ZO	EUR	0,00	10.000.000,00	10.000.000,00

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, im August 2017

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Mag. Anton Resch m.p. Mag. Stephan Wasmayer m.p.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Liquiditätsfonds, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit der deutschen WKN A0RGUB (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) und WKN 260669 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) und WKN A141S2 (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Liquiditätsfonds werden keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben.

Anteilsinhaber können Aufträge zur Rücklösung ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Rücknahmeaufträgen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilsinhaber 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 Anteilinhaber elektronisch im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger (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 Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind,
e) die Umwandlung des Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

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 wurde, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Steuerliche Hinweise

Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft hat es sich für den Gutmann Liquiditätsfonds zum Ziel gesetzt, die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz unter Anwendung des Ertragsausgleichsverfahrens zu ermitteln und innerhalb der gesetzlichen Frist (spätestens vier Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres bzw. vier Monate nach dem Tag des Ausschüttungsbeschlusses) zusammen mit einer Bescheinigung gem. § 5 Abs.1 Nr. 3 InvStG elektronisch im Bundesanzeiger bekannt zu machen. Die Bescheinigungen gem. § 5 InvStG werden durch die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Leonhard-Moll-Bogen 10, D-81373 München, erstellt.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 dem Inhaber der ausländischen Investmentanteile als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (akkumulierte thesaurierte Erträge =„ATE“) sowie bewertungstäglich unter Anwendung des Ertragsausgleichsverfahrens ermittelte Zwischengewinne und Aktiengewinne werden auf der Homepage der Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft unter http://gfs.gutmannfonds.at/?cty=DE veröffentlicht. Die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft

erklärt ihre Bereitschaft, auf Anforderung gegenüber dem Bundesamt für Finanzen innerhalb von drei Monaten die Richtigkeit der gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1, 2 und 4 InvStG gemachten Angaben vollständig nachzuweisen.

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.