

GUTMANN EURO SHORT-TERM BONDS,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG

RECHENSCHAFTSBERICHT
RECHNUNGSJAHR 2024/2025

FONDSVERWALTUNG

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

GESELLSCHAFTERIN

Bank Gutmann Aktiengesellschaft

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

DEPOTBANK

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

PRÜFER DES FONDS

BDO Assurance GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des Gutmann Euro Short-Term Bonds, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. November 2025 beläuft sich auf EUR 191.291.853,18. Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. November 2025 beläuft sich auf insgesamt 1.827.716,25 Stück. Der errechnete Wert eines Anteils zum Stichtag beträgt daher EUR 104,66.

Die Ausschüttung für das Rechnungsjahr 2024/2025 beträgt EUR 0,7266 je Anteil und wird am 2. Februar 2026 kostenfrei durch die Zahlstelle des Fonds, die Bank Gutmann Aktiengesellschaft, 1010 Wien, Schwarzenbergplatz 16 ausbezahlt.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,2100 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Übersicht

Rechnungsjahr	Währung	Fondsvermögen	Errechneter Wert je Anteil
2022/2023	EUR	127.361.976,05	97,75
2023/2024	EUR	178.170.085,32	102,31
2024/2025	EUR	191.291.853,18	104,66

Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

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

Gesamtsumme der Vergütung aller Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleitung)	EUR	5.067.538
Davon fixe Vergütung:	EUR	4.089.090
Davon variable Vergütung:	EUR	978.448
Anzahl der Mitarbeiter gesamt:		49
davon Begünstigte gemäß § 17a InvFG (identifizierte Mitarbeiter):		24
Gesamtsumme der Vergütungen an die Geschäftsleitung:	EUR	1.269.321
Gesamtsumme der Vergütungen an die Risikoträger:	EUR	1.643.784
Vergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	469.194
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
Gesamtsumme der Vergütungen an andere Beschäftigte	EUR	1.685.239

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 entspricht den Daten der VERA Meldung 2025 für das Geschäftsjahr 2024. 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 Juni/Juli 2024 und den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrates im März 2025 sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen Änderungen an der angenommenen Vergütungspolitik vorgenommen.

GUTMANN EURO SHORT-TERM BONDS

TÄTIGKEITSBERICHT PER 30. NOVEMBER 2025

Entwicklung der Kapitalmärkte

Im Dezember senkte die EZB den Leitzins um 0,25 %. Während die europäische Wirtschaft und insbesondere die Automobilhersteller mit starken Problemen kämpften, ließ der US-Konsument die dortige Wirtschaft ansprechend wachsen.

In Europa reagierten die Regierungen auf den sicherheits- und handelspolitischen Konfrontationskurs der neuen US-Regierung und kündigten verstärkte Fiskalimpulse an. Besonders das im März verkündete Verteidigungs- und Infrastrukturpaket in Deutschland bewegte die Anleihemärkte. Die Aussicht auf eine Erhöhung der Schuldenquote belastete die Anleihenkurse, die 10-jährige Bundrendite stieg vor dem Hintergrund der Lockerung der Schuldenbremse von rund 2,36 % zu Jahresbeginn auf zwischenzeitlich fast 2,9 %. In den Wochen und Monaten danach wurde klar, dass die Ausgaben auf viele Jahre gestreckt werden. Das führt zu einer allmählichen Erholung der Anleihemärkte. Nur das ultra-lange Ende blieb bis zum Jahresende von höheren Renditen betroffen.

Die EZB setzte unterdessen ihren 2024 begonnenen Zinssenkungszyklus fort und legte den Einlagenzinssatz im April auf 2,25 % fest. Die US-Notenbank nahm im ersten Quartal eine abwartende Haltung ein und ließ die Zinsen in der Spanne 4,25 % - 4,50 % unverändert. EZB und Schweizer Nationalbank senkten die Zinsen im Juni erneut um jeweils 25 Basispunkte. Die EZB war damit auf einem Niveau des Einlagezinses bei 2 Prozent angekommen und hielt an diesem seither fest.

Im September und Oktober 2025 senkte die Fed die Leitzinsen jeweils um 25 Basispunkte. Damit endete in den USA eine Phase ohne Zinsänderungen seit Dezember 2024. Die Zolldebatte trat im Verlauf des Jahres in den Hintergrund. Strukturelle Themen wie Digitalisierung und Künstliche Intelligenz fanden wieder mehr Beachtung.

Anlagestrategie des Fonds

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

Im Gutmann Euro Short-Term Bonds wurde im Geschäftsjahr ein hoher Anteil an Covered Bonds und Pfandbriefen gehalten. Das wirkte sich im Vergleich zu Staatsanleihen positiv auf die Performance aus. Die Duration wurde bei rund 2,5 Jahren.

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens für das Rechnungsjahr 2024/2025

Gutmann Euro Short-Term Bonds

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds Performance)

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

	2024/2025 in EUR
Ausschüttungsanteil AT0000611181	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	102,31
Ausschüttung am 22.01.2025 von EUR 0,0000 je Anteil	
entspricht 0,000000 Anteilen	0,000000 ¹⁾
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	104,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung	
erworbene Anteile (Kurs am Extag in EUR: 102,26)	104,66
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,30%
Nettoertrag pro Anteil	2,35

2. Fondsergebnis

	2024/2025 in EUR
a. Realisiertes Fondsergebnis	
Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	4.178.353,17
Dividendenerträge	0,00
Ergebnis aus Immobilienfonds	0,00
Sonstige Erträge	0,00
	4.178.353,17
Sollzinsen, negative Habenzinsen	-3.153,17
	-3.153,17
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-834.564,63
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.600,00
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-501,50
Wertpapierdepotgebühren	0,00
Depotbankgebühren	-185.458,83
Kosten für externe Berater	0,00
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00
	-1.029.124,96
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.146.075,04
Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}	
Realisierte Gewinne aus	
Wertpapiere	392.569,80
derivate Instrumente	0,00
	392.569,80
Realisierte Kursgewinne gesamt	392.569,80
Realisierte Verluste aus	
Wertpapiere	-208.271,62
derivate Instrumente	0,00
	-208.271,62
Realisierte Kursverluste gesamt	-208.271,62
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	184.298,18
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.330.373,22
b. Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	
unrealisierte Gewinne	-6.098,96
unrealisierte Verluste	868.124,26
	862.025,30
Ergebnis des Rechnungsjahres	4.192.398,52
c. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	66.230,07
Ertragsausgleich	66.230,07
Fondsergebnis gesamt	4.258.628,59

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 5.400,00.

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 22.01.2025

²⁾ 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.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 1.046.323,48

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens für das Rechnungsjahr 2024/2025
Gutmann Euro Short-Term Bonds

3. Entwicklung des Fondsvermögens

		2024/2025 in EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres		178.170.085,32
Ausschüttung am 22.01.2025 (für Ausschüttungsanteil AT0000611181)		0,00
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	26.618.211,16	
Rücknahme von Anteilen	-17.688.841,82	
Ertragsausgleich	-66.230,07	8.863.139,27
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2 dargestellt)		4.258.628,59
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres		191.291.853,18

Aus dem realisierten Fondsergebnis inkl Ertragsausgleich in Höhe von EUR 3.396.603,29 wird ein Betrag von EUR 1.328.018,63 ausgeschüttet, der verbleibende Restbetrag wird auf neue Rechnung vorge- bzw auf Substanz übertragen.

Vermögensaufstellung per 30. November 2025

Fonds: Gutmann Euro Short-Term Bonds
 ISIN: AT0000611181

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
ANLEIHEN								
ANLEIHEN EURO								
AT0000A2LXM1	0,0100 EG HYP.PFBR 22-28/5,7	EUR	1.000.000			94,064140	940.641,40	0,49
AT0000A2XLA5	1,2500 RLB OOE FD.SCHV.22-27/382	EUR	1.000.000			98,537510	985.375,10	0,52
AT0000A2XLB3	1,2500 RLB TIROL ANL 22/27	EUR	2.200.000			98,421716	2.165.277,75	1,13
AT0000A2XLD9	1,3750 HYP0 TIROL PFBR 22-27	EUR	1.500.000			98,511421	1.477.671,32	0,77
AT0000A30ZH4	3,2500 HYP.VBG.PFANDBR.22-27	EUR	1.400.000			101,213663	1.416.991,28	0,74
AT0000A33MP9	3,1250 EG HYP.PFBR 23-27/5,1	EUR	500.000			101,647267	508.236,34	0,27
AT0000A34GU9	3,3750 BTV HypPfandb. 23-27/1	EUR	1.000.000			101,538446	1.015.384,46	0,53
AT0000A38HF9	3,6250 OBLA PFBR 23/28	EUR	1.000.000			102,387141	1.023.871,41	0,54
AT0000A3FA05	3,7500 VOESTALPINE SCHV. 24-29	EUR	300.000			103,361902	310.085,71	0,16
AT0000A3MNP0	3,7500 BKS NOTES. 25-30/5,1	EUR	1.500.000	1.500.000		99,696523	1.495.447,85	0,78
AT000B049952	2,8750 UCBA PFANDBR.24-28/516	EUR	600.000			101,304683	607.828,10	0,32
AT000B122197	3,6250 VBWIEN PFANDB 23-28	EUR	1.000.000			102,625700	1.026.257,00	0,54
BE0002892736	3,2500 BELFIUS BK 22/27 MTN	EUR	1.100.000			101,761671	1.119.378,38	0,59
BE0002974559	3,7500 BNP PAR.FOR. 23/28 MTN	EUR	500.000			103,636906	518.184,53	0,27
BE6360448615	3,7500 BARRBAUT SVC 25/28	EUR	200.000	200.000		101,600740	203.201,48	0,11
CH1230759495	3,3900 UBS SWITZERL 22/25 MTN	EUR	1.700.000			100,014397	1.700.244,75	0,89
CH1331113469	3,3040 UBS SWITZERL 24/29	EUR	1.250.000			102,320395	1.279.004,94	0,67
CH1377443895	2,5830 UBS SWITZERL 24/27	EUR	900.000			100,444002	903.996,02	0,47
DE0001053940	2,3750 BAYERN LSA 25/31 S175	EUR	1.000.000	1.000.000		99,219122	992.191,22	0,52
DE000A14JZU2	3,1100 BAD.-WUERT.LSA 21/26	EUR	1.000.000			100,884665	1.008.846,65	0,53
DE000A161R28	2,3750 BAY.LAND.BOD.IS. 25/30	EUR	700.000	700.000		99,311627	695.181,39	0,36
DE000A1RQE26	2,1050 HESSEN SCHA. S.2502	EUR	500.000			99,576430	497.882,15	0,26
DE000A1RQE91	2,1190 HESSEN SCHA. S.2509	EUR	2.000.000	2.000.000		99,857368	1.997.147,36	1,04
DE000A30V2V0	3,0000 DT.BANK MTH 22/28	EUR	1.500.000			101,596081	1.523.941,21	0,80
DE000A30VGD9	2,6250 HERAEUS FINANCE ANL 22/27	EUR	600.000			99,732843	598.397,06	0,31
DE000A30VPC2	2,2500 DT.BANK MTH 22/27	EUR	700.000			99,965337	699.757,36	0,37
DE000A30VUR0	2,6250 BSK 1818 OPF.S.585	EUR	3.000.000	3.000.000		100,124439	3.003.733,17	1,57
DE000A3514E6	3,8750 AMPRION GMBH MTN 23/28	EUR	300.000			103,036667	309.110,00	0,16
DE000A351553	4,3750 HASPA IS.R.890	EUR	1.000.000			105,367306	1.053.673,06	0,55
DE000A352BT3	3,3750 DT.BANK MTH 23/29	EUR	500.000			102,962389	514.811,95	0,27
DE000A383G15	2,7500 LLOYDS BANK PFANDB. 24/29	EUR	2.000.000			100,741178	2.014.823,56	1,05
DE000A383XT2	2,5000 NIEDERS.SCHA.A.25/30 A.923	EUR	1.000.000	1.000.000		100,131787	1.001.317,87	0,52
DE000A3H25W0	2,6250 BAD.-WUERT.LSA 24/30	EUR	2.000.000			100,442723	2.008.854,46	1,05
DE000A3LSYG8	3,0000 M.B.INT.FIN. 24/27 MTN	EUR	100.000			100,996563	100.996,56	0,05
DE000A460N20	2,7500 AMPRION GMBH MTN 25/29	EUR	1.000.000	1.000.000		99,636913	996.369,13	0,52
DE000A4DFC24	2,6250 EMIKON BL 3 66 LSA 25/30	EUR	2.000.000	2.000.000		100,303712	2.006.074,24	1,05
DE000A4DFSK4	2,6250 DEUT.BANK MTN 25/28	EUR	1.000.000	1.000.000		99,757023	997.570,23	0,52
DE000A4M7VR1	2,3750 LDKRKB.BAD MTN 25/30	EUR	1.500.000	1.500.000		99,295268	1.489.429,02	0,78
DE000BHY0GY7	2,7500 LBBW PF 24/27	EUR	300.000			100,785294	302.355,88	0,16
DE000EAA06D8	2,8750 ERSTE ABW. MTN. 24/27	EUR	1.000.000			100,864488	1.008.644,88	0,53
DE000HV2A003	2,3750 UC-HVB OPF 2192 MTN	EUR	500.000	500.000		99,614763	498.073,82	0,26
DE000LB39EQ6	3,1250 LBBW MTN OPF 24/29	EUR	700.000			102,488000	717.416,00	0,38
DE000LB4W514	2,3750 LBBW MTN OPF 24/28	EUR	600.000			100,094789	600.568,73	0,31
DE000NLB3Z75	2,2500 NORDLB HPF.MTN22/27	EUR	900.000			99,983763	899.853,87	0,47
DE000NLB40F8	2,8750 NORDLB OPF.24/27	EUR	1.000.000			100,910973	1.009.109,73	0,53
DE000NLB51T6	2,7500 NORDLB MTN 25/28	EUR	1.000.000	1.000.000		99,946236	999.462,36	0,52
DE000WBP0BM5	3,3750 WUESTENROT BAUSPK.IS.22	EUR	800.000	800.000		100,927044	807.416,35	0,42
DK0030467105	0,2500 NYKREDIT 20/26 MTN	EUR	1.000.000			99,768090	997.680,90	0,52
ES0200002139	3,1250 ADIF-ALTA VE 25/30 MTN	EUR	500.000	500.000		101,303916	506.519,58	0,26
EU000A2SCAT6	2,6250 EFSF 25/30 MTN	EUR	1.200.000	1.200.000		100,635050	1.207.620,60	0,63
EU000A3L4C16	2,2500 EIB 24/29 MTN	EUR	2.000.000			99,667067	1.993.341,34	1,04
FI4000278551	0,5000 FINLD 17-27	EUR	5.000.000		2.000.000	97,265589	4.863.279,45	2,54
FI4000562095	3,5000 OMA SAASTOP. 23/29 MTN	EUR	500.000			102,796617	513.983,09	0,27
FI4000570684	3,1250 SUOMEN HYP0. 24/29 MTN	EUR	500.000			101,393925	506.969,63	0,27
FR0014002557	0,0100 BFCM 21/26 MTN	EUR	700.000			99,037994	693.265,96	0,36
FR0014006ND8	2,3750 ACCOR 21/28	EUR	400.000			99,073769	396.295,08	0,21
FR0014008RP9	0,6250 CM.HOME LOAN 22/27 MTN	EUR	1.000.000			98,095447	980.954,47	0,51
FR001400AFL5	1,8750 SUEZ 22/27 MTN	EUR	500.000			98,882254	494.411,27	0,26
FR001400CMY0	3,1250 BFCM 22/27 MTN	EUR	1.000.000			101,151950	1.011.519,50	0,53
FR001400DGZ7	3,1250 BPCE 22/28 MTN	EUR	1.000.000			101,684406	1.016.844,06	0,53
FR001400F0U6	4,6250 RCI BANQUE 23/26 MTN	EUR	400.000			100,821441	403.285,76	0,21
FR001400F5R1	3,1250 BPCE 23/27 MTN	EUR	1.000.000			101,393502	1.013.935,02	0,53
FR001400H98	2,7500 FRANKREICH 23/29 O.A.T.	EUR	3.500.000	3.000.000	6.500.000	101,049110	3.536.718,85	1,85
FR001400HQM5	4,0790 CARREFOUR B. 23/27 MTN	EUR	900.000			101,549366	913.944,29	0,48
FR001400KFO8	3,3750 CREDIT AGR. 23/28 MTN	EUR	1.000.000			102,511188	1.025.111,88	0,54
FR001400LDK9	3,6250 CAISS.FRANC. 23/29 MTN	EUR	300.000			103,118083	309.354,25	0,16
FR001400N5A7	2,7500 CSSE.REF.HAB 24/29 MTN	EUR	800.000			100,933216	807.465,73	0,42
FR001400OF01	3,5000 PLUXEE 24/28	EUR	500.000			101,558505	507.792,53	0,27
FR001400QY06	3,1250 SFIL 24/29 MTN	EUR	1.000.000			101,518125	1.015.181,25	0,53
FR001400TM31	2,6250 CIE FIN.FONC 24/29 MTN	EUR	400.000			100,177654	400.710,62	0,21
FR001400TW81	2,7500 BPCE 24/30 MTN	EUR	1.400.000			100,514352	1.407.200,93	0,74

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
FR001400WU93	3,0000 SFIL 25/30 MTN	EUR	3.000.000	3.000.000		100,797976	3.023.939,28	1,58
FR0014010BK0	2,6250 ESSLORLUXO. 25/30 MTN	EUR	900.000	900.000		99,575211	896.176,90	0,47
FR0014010CJ0	2,8750 PUBLICIS GRP 25/29 MTN	EUR	800.000	800.000		100,090252	800.722,02	0,42
FR0014010J41	2,7500 AGENCE FR.DV 25/30 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		99,247121	1.984.942,42	1,04
FR0014012GV2	2,8750 CARREFOUR 25/28 MTN	EUR	300.000	300.000		100,044634	300.133,90	0,16
FR00140125B9	2,5000 CAPGEMINI 25/28	EUR	1.200.000	1.200.000		99,782731	1.197.392,77	0,63
HK0000789849	0,0000 HONG KONG 21/26	EUR	500.000			97,809627	489.048,14	0,26
IT0005428617	2,6030 ITALIEN 20/26 FLR	EUR	3.000.000			100,243580	3.007.307,40	1,57
IT0005437147	0,0000 ITALIEN 21/26	EUR	2.000.000			99,363380	1.987.267,60	1,04
IT0005554578	3,6250 INTESA SANP. 23/28 MTN	EUR	1.900.000			103,176177	1.960.347,36	1,02
IT0005569964	4,0000 ICCREA BANCA 23/27 MTN	EUR	300.000			103,084200	309.252,60	0,16
IT0005610941	3,0000 BCO DES.BRIA 24/29 MTN	EUR	1.000.000			101,507243	1.015.072,43	0,53
IT0005633513	3,5000 IST.CRED.SPO 25/30 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		102,169651	1.021.696,51	0,53
IT0005643249	3,2500 AMCO 25/30 MTN	EUR	500.000	500.000		101,288209	506.441,05	0,26
IT0005650855	2,6250 MEDIOBANCA 25/30 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		99,576627	995.766,27	0,52
IT0005655334	2,7500 BCA PASCH.SI 25/31 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		99,659897	1.993.197,94	1,04
NL0012818504	0,7500 NEDERLD 18-28	EUR	9.000.000	9.000.000		96,591649	8.693.248,41	4,54
NL0013332430	0,2500 NEDERLD 19/29	EUR	4.000.000	1.000.000		93,191061	3.727.642,44	1,95
PTNOBOPM0007	2,5000 NOVO BANCO 25/29 MTN	EUR	1.500.000	1.500.000		99,829039	1.497.435,59	0,78
SK4000026043	2,7500 TATRA BANKA 24/28 MTN	EUR	1.400.000			100,577500	1.408.085,00	0,74
XS0905658349	2,7500 ERDOEL-LAGERGES. 13-28	EUR	1.500.000			100,307459	1.504.611,89	0,79
XS2250026734	0,0000 INST.CRD.OF. 20/26 MTN	EUR	600.000			99,155370	594.932,22	0,31
XS2264712436	0,0000 CLEARSTR.EUR. ANL 20/25	EUR	500.000			100,000000	500.000,00	0,26
XS2289133915	0,3250 UNICREDIT 21/26 MTN	EUR	1.500.000			99,746799	1.496.201,98	0,78
XS2300292617	0,7500 CELLNEX FIN. 21/26 MTN	EUR	200.000			98,455502	196.911,00	0,10
XS2332689418	0,1250 DANFOSS F.J 21/26 MTN	EUR	400.000			99,121173	396.484,69	0,21
XS2342706996	0,0000 VOLVO TREAS. 21/26 MTN	EUR	500.000			98,959250	494.796,25	0,26
XS2346206902	0,4500 AMERIC.TOWER 21/27	EUR	400.000			97,757134	391.028,54	0,20
XS2355632741	1,3750 TEOLLIVOIMA 21/28 MTN	EUR	400.000			96,712284	386.849,14	0,20
XS2376820259	0,0000 KOREA, REP. 21/26	EUR	500.000			97,931870	489.659,35	0,26
XS2390400633	0,2500 ENEL F. INTL 21/26 MTN	EUR	700.000			99,039996	693.279,97	0,36
XS2400296773	0,7500 FNM 21/26 MTN	EUR	500.000			98,488712	492.443,56	0,26
XS2432530637	0,5000 SANT.CONSF. 22/27 MTN	EUR	800.000			98,001348	784.010,78	0,41
XS2436159847	0,1250 ROYAL BK CDA 22/27 MTN	EUR	1.000.000			97,121857	971.218,57	0,51
XS2440108491	0,2500 FEDERAT.CAIS 22/27 MTN	EUR	1.000.000			97,665400	976.654,00	0,51
XS2443893255	1,1250 NORDEA BANK 22/27 MTN	EUR	500.000			98,512874	492.564,37	0,26
XS2446843430	0,6250 SIEMENS FIN 22/27 MTN	EUR	1.400.000			98,115647	1.373.619,06	0,72
XS2449911143	1,3750 NATWEST MKTS 22/27 MTN	EUR	1.500.000			98,799698	1.481.995,47	0,77
XS2454011839	0,3750 CIBC 22/26 MTN	EUR	1.000.000			99,532783	995.327,83	0,52
XS2463967286	1,0790 WESTPAC BKG 22/27 MTN	EUR	500.000			98,525899	492.629,50	0,26
XS2465792294	2,2500 CELLNEX FIN. 22/26 MTN	EUR	500.000			99,920784	499.603,92	0,26
XS2479941499	1,5000 VISA 22/26	EUR	400.000			99,600786	398.403,14	0,21
XS2481491160	1,5000 RBI ANL. 22-27	EUR	2.000.000			98,657028	1.973.140,56	1,03
XS2486461010	2,1790 NATL GRID 22/26 MTN	EUR	300.000			99,944259	299.832,78	0,16
XS2488809612	4,3750 NOKIA 23/31 MTN	EUR	300.000			105,130203	315.390,61	0,16
XS2502220929	4,3750 AMCO 22/26 MTN	EUR	600.000			100,603694	603.622,16	0,32
XS2524675050	1,6250 SR-BOLIGKR. 22/28 MTN	EUR	1.000.000			98,621006	986.210,06	0,52
XS2530444624	3,8750 FRESE.MED.CARE MTN 22/27	EUR	300.000			102,199499	306.598,50	0,16
XS2531438351	2,5000 JOHN DEE. BK 22/26 MTN	EUR	500.000			100,185747	500.928,74	0,26
XS2531479462	4,1250 BAWAG PSK ANL. 23-27	EUR	1.000.000			101,779144	1.017.791,44	0,53
XS2556232143	3,0000 BAWAG PSK COV. 22/27	EUR	2.300.000			101,011890	2.323.273,47	1,21
XS2558574104	3,1060 WESTPAC BKG 22/27 MTN	EUR	1.200.000			101,626737	1.219.520,84	0,64
XS2561746855	2,6250 NORDEA MT BK 22/25 MTN	EUR	1.500.000			100,000000	1.500.000,00	0,78
XS2575952697	3,8750 BCO SANTAND. 23/28 MTN	EUR	800.000			102,807516	822.460,13	0,43
XS2576364371	3,5000 LETTLAND 23/28 MTN	EUR	600.000			102,340910	614.045,46	0,32
XS2583741934	3,3750 IBM 23/27	EUR	500.000			101,056136	505.280,68	0,26
XS2607350985	3,3750 BK MONTREAL 23/26 MTN	EUR	1.400.000			100,724939	1.410.149,15	0,74
XS261559130	3,5000 NATL BK CDA 23/28 MTN	EUR	1.000.000			102,507918	1.025.079,18	0,54
XS2623496085	6,1250 FORD MOTO.CR 23/28 MTN	EUR	200.000			106,846688	213.693,38	0,11
XS2629062568	4,0000 STORA ENSO 23/26 MTN	EUR	500.000			100,668196	503.340,98	0,26
XS2630524713	3,1250 DEXIA SA 23/28 MTN	EUR	1.000.000			101,578982	1.015.789,82	0,53
XS2631416950	3,5000 ASML HOLDING 23/25	EUR	1.000.000			100,015730	1.000.157,30	0,52
XS2634567429	5,3750 CC RAIF.DAA 23/28 MTN	EUR	200.000			104,291274	208.582,55	0,11
XS2634687912	4,1340 BK AMERICA 23/28 MTN	EUR	600.000			103,732173	622.393,04	0,33
XS2635647154	3,2500 ALLIANDER 23/28 MTN	EUR	500.000			101,606421	508.032,11	0,27
XS2638560156	5,9430 CESKA SPORIT 23/27 FLRMTN	EUR	1.200.000			101,657401	1.219.888,81	0,64
XS2673140633	3,7680 COM.BK AUST. 23/27 MTN	EUR	1.500.000			102,693834	1.540.407,51	0,81
XS2697983869	4,0000 ESB FINANCE 23/28 MTN	EUR	400.000			103,435762	413.743,05	0,22
XS2708407015	3,8000 INST.CRD.OF. 23/29 MTN	EUR	1.300.000			104,687148	1.360.932,92	0,71
XS2717426220	3,3750 DNB BOLIGKR. 23/28 MTN	EUR	600.000			103,113457	618.680,74	0,32
XS2725836410	5,3750 ERICSSON 23/28 MTN	EUR	300.000			105,926593	317.779,78	0,17
XS2742660157	3,6250 MOTABILITY 24/29 MTN	EUR	1.000.000			102,335693	1.023.356,93	0,53
XS2746662696	3,5500 T MOBILE USA 24/29	EUR	500.000			102,504387	512.521,94	0,27
XS2747181969	3,1250 ABB FINANCE 24/29 MTN	EUR	800.000			101,551613	812.412,90	0,42
XS2808183649	3,5000 EQUITABLE BK 24/27 MTN	EUR	1.000.000			101,699976	1.016.999,76	0,53
XS2810308846	3,1500 PROCTER+GAMB 24/28	EUR	1.000.000			101,645950	1.016.459,50	0,53
XS2826616596	3,6250 CELLNEX FIN. 24/29 MTN	EUR	300.000			102,087639	306.262,92	0,16
XS2828820352	3,3004 BK QUEENSLD 24/29 MTN	EUR	400.000			102,156693	408.626,77	0,21
XS2842083235	3,6250 RECKITT BEN. 24/29 MTN	EUR	500.000			102,782190	513.910,95	0,27
XS2874384279	3,2500 SAINT-GOBAIN 24/29 MTN	EUR	400.000			101,522980	406.091,92	0,21
XS2888621922	3,1250 NATL AUSTR.B 24/30 MTN	EUR	300.000			101,456721	304.370,16	0,16
XS2893180039	4,1250 BCPERATIVO 24/30 FLR MTN	EUR	100.000			103,231645	103.231,65	0,05

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
XS2895483787	2,3840 TORON.DOM.BK 24/27 FLRMTN	EUR	800.000			100,213682	801.709,46	0,42
XS2900391777	3,2500 SANDOZ.FIN. 24/29	EUR	500.000			101,250798	506.253,99	0,26
XS2909743648	2,6250 CIBC 24/29 MTN	EUR	500.000			100,311020	501.555,10	0,26
XS2931921113	2,4400 ROYAL.BK.CDA 24/26 FLRMTN	EUR	1.000.000			100,121175	1.001.211,75	0,52
XS2932831766	2,8750 DSV.FINANCE 24/26 MTN	EUR	500.000			100,486840	502.434,20	0,26
XS2975137618	4,2500 ENEL 25/JUND.FLR	EUR	100.000	100.000		101,275291	101.275,29	0,05
XS2975316899	3,1250 NATWEST.MKTS 25/30 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,851900	1.008.519,00	0,53
XS2979678864	3,1250 ABN.AMRO.BK 25/30 MTN	EUR	700.000	700.000		101,557475	710.902,33	0,37
XS2999658136	2,9000 IBM 25/30	EUR	300.000	300.000	300.000	100,400198	301.200,59	0,16
XS3002553298	2,8750 NOVO.NO.F.NL 25/30 MTN	EUR	500.000	500.000		100,256928	501.284,64	0,26
XS3026019334	3,2500 GOSPO.KRAJO. 25/30 MTN	EUR	500.000	500.000		101,755321	508.776,61	0,27
XS3029558676	3,3750 AMADEUS.IT 25/30 MTN	EUR	300.000	300.000		101,301751	303.905,25	0,16
XS3031485827	3,2500 SWEDBANK 25/29 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		101,364463	1.013.644,63	0,53
XS3035906844	2,6250 DNB.BOLIGKR. 25/29 MTN	EUR	500.000	500.000		100,487892	502.439,46	0,26
XS3037678607	3,1500 AT + T 25/30	EUR	800.000	800.000		100,857303	806.858,42	0,42
XS3064418687	2,5000 ALPHABET 25/29	EUR	300.000	300.000		99,951204	299.853,61	0,16
XS3069291196	3,3130 HSBC.HLDGS 25/30 FLR.MTN	EUR	1.500.000	1.500.000		101,101487	1.516.522,31	0,79
XS3070067072	2,8750 ELISA 25/30 MTN	EUR	300.000	300.000		99,613663	298.840,99	0,16
XS3081333547	2,7500 UNILEVER.CAP 25/30 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		100,073143	1.000.731,43	0,52
XS3083189319	2,7500 ABN.AMRO.BK 25/29 MTN	EUR	700.000	700.000		100,354330	702.480,31	0,37
XS3090081467	2,7500 REWE.INTL.F. 25/28	EUR	500.000	500.000		100,076053	500.380,27	0,26
XS3091027113	2,6960 WESTP.SEC.NZ 25/30 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		99,952317	999.523,17	0,52
XS3091698244	2,3750 DNB.BOLIGKR. 25/30 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		99,254757	1.985.095,14	1,04
XS3097942141	2,5000 PKO.BK.HIPO. 25/29 MTN	EUR	700.000	700.000		99,541571	696.791,00	0,36
XS3099011853	2,3750 EQUITABLE.BK 25/28 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		99,556752	1.991.135,04	1,04
XS311813948	3,1250 ABERTIS.INF. 25/30 MTN	EUR	300.000	300.000		99,714028	299.142,08	0,16
XS3114394995	3,1250 INVITALIA 25/30	EUR	500.000	500.000		100,343551	501.717,76	0,26
XS3151775023	2,5210 CATERP.F.SV. 25/28 MTN	EUR	900.000	900.000		99,812542	898.312,88	0,47
XS3177997130	2,6250 SP.MORTG. BK 25/30 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		99,824605	998.246,05	0,52
XS3181534937	2,4000 AT + T 25/27 FLR	EUR	700.000	700.000		100,116722	700.817,05	0,37
XS3187006302	2,5000 ASFINAG.BOND 25/30	EUR	1.000.000	1.000.000		100,111143	1.001.111,43	0,52
XS3218710625	2,7500 NORDLB.MTN 25/30	EUR	500.000	500.000		99,152010	495.760,05	0,26

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE **183.841.236,83** **96,11**

ANLEIHEN

ANLEIHEN EURO

AT0000A3FWC3	3,0000 KOMMUNALKR. BDS 24/30	EUR	1.000.000			100,546206	1.005.462,06	0,53
BE0390162288	2,7500 FLAEM.GEM. 24/29 MTN	EUR	1.000.000			100,656981	1.006.569,81	0,53
IT0005678773	2,8750 MEDIOBANCA 25/32 MTN	EUR	200.000	200.000		99,757222	199.514,44	0,10
XS3230666128	2,2500 DANSKE.MT.BK 25/28 MTN	EUR	2.000.000	2.000.000		99,843067	1.996.861,34	1,04

SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE **4.208.407,65** **2,20**

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN **188.049.644,48** **98,31**

BANKGUTHABEN

EUR-Guthaben							1.198.453,94	0,63
--------------	--	--	--	--	--	--	--------------	------

SUMME BANKGUTHABEN **1.198.453,94** **0,63**

ABGRENZUNGEN

FÄLLIGE PRÜFUNGSKOSTEN							-8.000,00	0,00
ZINSENANSPRÜCHE							2.132.465,44	1,11
DIVERSE GEBÜHREN							-80.710,68	-0,05

SUMME ABGRENZUNGEN **2.043.754,76** **1,06**

SUMME Fondsvermögen **191.291.853,18** **100,00**

ERRECHNETER WERT Gutmann Euro Short-Term Bonds **EUR** **104,66**
UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Euro Short-Term Bonds **STÜCK** **1.827.716,25**

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					
AT0000A2GLA0	2,7500 WIENERBERGER ANL 20-25	EUR	0,00	0,00	400.000,00
AT0000A2RKO0	0,5000 BSPK ANL 21/26	EUR	0,00	0,00	1.300.000,00
AT0000A2XG57	1,3750 HYPO NOE FIXED NTS 22-25	EUR	0,00	0,00	1.500.000,00
BE0002708890	0,0500 WALLONNE 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00
DE0001789279	0,0100 SACHSEN.SCHAT.20/25S128	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00
DE000C80HRY3	0,1000 COBA 21/25 S.973	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
DE000NW82TV6	2,3750 NRW.BANK 24/27	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00
ES0000012F92	SPANIEN 20/25	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00
FR0012881555	2,2000 TERECA 15/25	EUR	0,00	0,00	500.000,00
FR0013231768	1,5000 IMERYS 17-27 MTN	EUR	0,00	0,00	500.000,00
FR0013509726	0,6250 BPCÉ 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	800.000,00
FR0013519048	0,6250 CAPGEMINI 20/25	EUR	0,00	0,00	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
FR0013534443	0,0100 CSSE DEP.CON 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	600.000,00
FR0014009A50	1,0000 BFCM 22/25 MTN	EUR	0,00	0,00	500.000,00
XS1188081936	0,7500 VBG. HYP. PF. 15-25	EUR	0,00	0,00	2.100.000,00
XS1996269061	0,6970 EATON CAP UNL. 19/25	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2078924755	0,2420 MBANK HIPO. 19/25 MTN	EUR	0,00	0,00	800.000,00
XS2088659789	0,1250 GAS IRELAND 19/24	EUR	0,00	0,00	800.000,00
XS2102931594	0,3750 CAIXABANK 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	500.000,00
XS2106056653	0,2500 RBI ANL. 20-25/5203T1	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2138444661	0,0100 BK NOVA SCOT 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00
XS2143036718	0,1250 ROYAL BK CDA 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2153405118	0,8750 IBERDR.FINA. 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	300.000,00
XS2180510732	1,2500 ABN AMRO BK 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2182121827	1,6250 CORP.ANDINA 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2189964773	0,0100 ACHMEA BANK 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	800.000,00
XS2192431380	0,2500 ITALGAS 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2264074647	2,3750 LOUIS DREYF.C.F. 20/25	EUR	0,00	0,00	500.000,00
XS2280845491	BMW FIN. 21/26 MTN	EUR	0,00	0,00	700.000,00
XS2337060607	CCEP FIN.IE 21/25	EUR	0,00	0,00	800.000,00
XS2342059784	3,5260 BARCLAYS 21/26 FLRMTN	EUR	0,00	0,00	1.600.000,00
XS2389688107	0,3750 VITERRA FIN. 21/25 MTN	EUR	0,00	0,00	500.000,00
XS2412060092	INST.CRD.OF. 21/25 MTN	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2456253082	0,2500 A.N.Z. BKG GRP 22/25 MTN	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00
XS2462324232	1,9490 BK AMERICA 22/26 FLR MTN	EUR	0,00	0,00	2.200.000,00
XS2530435473	5,2500 INVITALIA 22/25 REGS	EUR	0,00	0,00	500.000,00
XS2559580548	4,2500 FRESENIUS SE MTN 22/26	EUR	0,00	0,00	300.000,00
XS2608828641	4,5000 HIME 23/27	EUR	0,00	0,00	400.000,00
XS2641794081	5,7010 ALPERIA 23/28 MTN	EUR	0,00	0,00	500.000,00
XS2778370051	4,6250 METRO MTN 24/29	EUR	0,00	0,00	300.000,00
DE000A28RSQ8	ALLFIN.II 20/25 MTN	EUR	0,00	0,00	400.000,00
GELDMARKTPAPIERE EURO					
AT0000A3BPY0	ATB S 30.01.2025	EUR	0,00	0,00	500.000,00
ES0L02506068	SPANIEN 24/25 ZO	EUR	0,00	3.000.000,00	13.000.000,00
IT0005599474	ITALIEN 24/25 ZO	EUR	0,00	6.000.000,00	6.000.000,00

Risikohinweis: Aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten können die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Ansatz

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Wien, am 27. Februar 2026

Gutmann
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Dr. Harald Latzko m.p. Mag. Thomas Neuhold m.p. Jörg Strasser m.p. MMag. Christoph Olbrich m.p.

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

Gutmann Euro Short-Term Bonds,
Miteigentumsfonds gemäß InvFG,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, 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 2025 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen, und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Wien

27.2.2026

BDO Assurance GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ppa. Mag. Peter Alfred Gruber
Wirtschaftsprüfer

Grundlagen der Besteuerung des Gutmann Euro Short-Term Bonds (A) (EUR) 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. Rückfragen können Sie gerne auch an tax@gutmannfonds.at richten.

	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		
Gutmann Euro Short-Term Bonds (A) (EUR) ISIN: AT0000611181 Rechnungsjahr: 01.12.2024 - 30.11.2025 Zuflussdatum: am 02.02.2026						
1. Steuerpflichtige Einkünfte	0,7636	0,7636	0,7636	0,7636	0,7636	0,7636
2. Hievon endbesteuert	0,7636	0,7636	0,7636	0,7636	0,0000	0,0000
3. Nicht endbesteuerte Einkünfte ^{1) 7)} davon unterliegen der Zwischenbesteuerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,7636	0,7636 0,7636
4. Ausschüttung vor Abzug der KEST	0,7266	0,7266	0,7266	0,7266	0,7266	0,7266
5. Von den im Ausland entr. Steuern sind zur Vermeidung von Doppelbesteuerung: a) anrechenbar (einschliesslich matching credit, Details sind unter www.profitweb.at verfügbar) ^{2) 3) 4)} gesamt	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) rückerstattbar (Details sind unter www.profitweb.at verfügbar) ⁵⁾ gesamt	0,0371	0,0371	0,0371	0,0371	0,0371	0,0371
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: ⁶⁾	0,7636	0,7636	0,7636	0,7636	0,7636	0,7636
8. Österreichische KEST I (auf Inlandsdividenden) ⁷⁾	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9. Österreichische KEST II und III (gesamt) ⁷⁾ davon Kest II (gesamt) davon Kest III (auf Substanzgewinne)	0,2100 0,2100 0,0000	0,2100 0,2100 0,0000	0,2100 0,2100 0,0000	0,2100 0,2100 0,0000	0,2100 0,2100 0,0000	0,2100 0,2100 0,0000
Angaben für beschränkt steuerpflichtige Anteilsinhaber:						
KEST auf Zinsen gemäß § 98 Z.5 lit.e EStG 1988 (für beschränkt steuerpflichtige Anleger)	0,0268					

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) 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 Bonds

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Gutmann Euro Short-Term Bonds**, 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 Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (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 Bonds** 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 denominated.

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.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich der obig ausgeführten Beschreibung und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

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 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 auszuzahlen.

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 auszuzahlen, 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 Anteilinhabern 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 auszuzahlen, 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 auszusahlen.

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_upreg¹

1.2. 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: | Moscow Exchange |
| 2.4. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |
| 2.5. | Serbien: | Belgrad |
| 2.6. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

¹ 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.

2.7. Vereinigtes Königreich

Großbritannien und Nordirland Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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, Fukuoka, Sapporo
- 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, Auckland
- 3.17. Peru: Bolsa de Valores de Lima
- 3.18. Philippinen: Philippine Stock Exchange
- 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,
Nasdaq
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische
Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

- 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. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, 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 Bonds, Miteigentumsfonds gem. öInVG mit der ISIN AT0000611181 (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) und der deutschen WKN A0DNTB (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

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

Einrichtungen

Als Einrichtung für die Wahrnehmung der in Artikel 92 Absatz 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160 bzw. der in § 306 a Abs 1 und 2 dKAGB genannten Aufgaben in deutscher Sprache fungiert folgende Gesellschaft:

Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich

Telefon: +43-1-502 20-333 (9.00 bis 16.00 Uhr MEZ)

Email (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): prospekte@gutmann.at

Internet (insbesondere zur Erfüllung der Aufgaben auf elektronischem Wege): www.gutmannfonds.at

Die Gutmann KAG agiert in diesem Rahmen als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Bei relevanten Änderungen der Aufgaben, welche die Einrichtungen erfüllen, werden die Anleger mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet.

Verarbeitung der Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anteilshaber für Anteile des Investmentfonds

Anteilshaber können Aufträge zur Zeichnung, Zahlung, Rücknahme und Umtausch ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilshaber wird sichergestellt, indem die Anteilszertifikate beim österreichischen Zentralverwahrer hinterlegt sind, der in ein internationales Lagerstellensystem eingebunden ist.

Anlegerrechte / Beschwerden

Informationen zu Anlegerrechten sind unter www.gutmannfonds.at sowie auf Anfrage bei der Gutmann KAG in deutscher Sprache kostenlos erhältlich.

Anlegerbeschwerden können bei der Gutmann KAG eingebracht werden.

Verkaufsunterlagen

Die folgenden Informationen bzw. Verkaufsunterlagen stehen den Anlegern über die Website der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H www.gutmannfonds.at in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung:

- Fondsbestimmungen
- Prospekt
- Basisinformationsblatt („BIB“)
- Jahres- und Halbjahresberichte
- Ausgabe- und Rücknahmepreise
- Sonstige Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsland des Fonds zu veröffentlichen sind.

Darüber hinaus sind diese Informationen rechtzeitig vor und auch nach Vertragsabschluss für die Anleger kostenlos in deutscher Sprache bei der Informationsstelle für Deutschland Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6a, D-80339 München erhältlich. Zusätzlich zu den vorgenannten Unterlagen stehen bei der deutschen Informationsstelle die Informationsstellenvereinbarung, die zwischen der Gutmann KAG., Wien und Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, geschlossen wurde, zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Veröffentlichungen

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile wird auf der Website www.gutmannfonds.at veröffentlicht.

Die übrigen oben angeführten Informationen an die Anteilinhaber bzw. Verkaufsunterlagen werden elektronisch im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht. Darüber hinaus steht die Veröffentlichung je nach den rechtlichen Vorgaben des deutschen KAGB auf der Website der Gutmann Kapitalanlagegesellschaft m.b.H www.gutmannfonds.at in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung.

Neben der Veröffentlichung im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) werden die Anleger unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers 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 oder 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.

Hinweis zum Vertragsabschluss

Rechtzeitig vor Vertragsabschluss ist dem am Erwerb eines Anteils Interessierten das Basisinformationsblatt in der geltenden Fassung kostenlos zur Verfügung zu stellen. Darüber hinaus sind dem am Erwerb eines Anteils Interessierten auf Verlangen der Prospekt sowie der letzte veröffentlichte Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung zu stellen.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: Gutmann Euro Short-Term Bonds (AT0000611181)		Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900V407C1OMTH8586	
<h2 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h2>			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel 	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Einhaltung der durch den Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde durch die durchgehende Anwendung der in Folge beschriebenen Kriterien sichergestellt:

Bei der Veranlagung in Einzeltitel sind insbesondere folgende Emittenten ausgeschlossen:

- Unternehmen, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen
- Unternehmen, die an der Produktion kontroverser Waffen, oder Nuklearwaffen beteiligt sind
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze aus Kohleförderung, oder durch die Energieerzeugung aus Kohle, erzielen
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze aus der arktischen Öl- und Gasförderung, mit Ölsande oder durch Öl und Gasförderung aus Fracking, erzielen
- Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze mit Glückspiel erwirtschaften

Ein Unternehmen kann erworben werden, sofern es (1) beim Datenprovider MSCI ESG ein „Company Flag“ in grün, gelb oder orange aufweist und nicht nachweislich gegen definierte Ausschlusskriterien verstößt, oder (2) beim Datenprovider MSCI ESG kein Company Flag führt, aber laut eines manuellen Researches nicht nachweislich gegen definierte Ausschlusskriterien verstößt.

Ebenso ausgeschlossen sind Emissionen von Staaten, die schwerwiegend gegen Demokratie- und Menschenrechte verstoßen und daher nach dem Freedom House Index als nicht frei bewertet werden.

Nicht ausgeschlossen sind jedoch Emissionen, welche gemäß Green Bond-Standards begeben wurden.

Abweichend von der sonstigen etwaigen Verwendung des Begriffes „nachhaltig“ in diesem Dokument oder im Fondsnamen bezieht sich der Begriff „nachhaltige Investition“ ausschließlich auf die Definition gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ oben angeführt werden, wurden eingehalten.

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ oben angeführt werden, wurden im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen, ebenso eingehalten.

● *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?*

N.A.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

N.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N.A.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

N.A.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N.A.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,5% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	Staat	3,06%	FI
0,75% Niederlande EO-Anl. 2018(28)	Staat	2,67%	NL
2,75% Frankreich EO-OAT 2023(29)	Staat	2,16%	FR
0,25% Niederlande EO-Anl. 2019(29)	Staat	1,96%	NL
2,603% Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2020(26)	Staat	1,64%	IT
3% SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	Staat	1,41%	FR
2,625% BSK 1818 AG Öff.-Pfandbr.S.585 v.2025(30)	Finanzwesen	1,40%	DE
3% BAWAG P.S.K Fixed Rate Cov. Bonds 22-27/S18 Tr1	Finanzwesen	1,27%	AT
1,25% Raiffeisen-Landesbank Tirol AG Tirol Covered Bond 2022-2027	Finanzwesen	1,17%	AT
2,75% Lloyds Bank GmbH Pfandbrief v.2024(2029)	Finanzwesen	1,10%	DE
2,625% Baden-Württemberg, Land Landesch.v.2024(2030)	Staat	1,09%	DE
2,25% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2024(29)	Staat	1,08%	4C

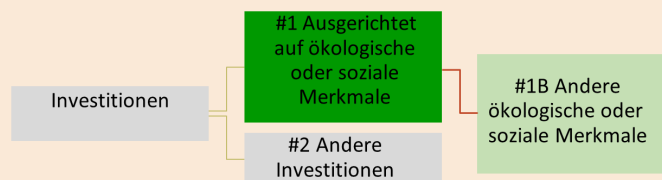


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zu 99,55% des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, investiert. Angaben zu den übrigen Investitionen werden im Abschnitt: „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ unten angeführt.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

- Basiskonsumgüter
- Energie
- Finanzwesen
- Gebrauchsgüter
- Gesundheitswesen
- Industrie
- Kommunikation
- Nicht zuordenbar
- Rohstoffe
- Staat
- Technologie
- Versorgung



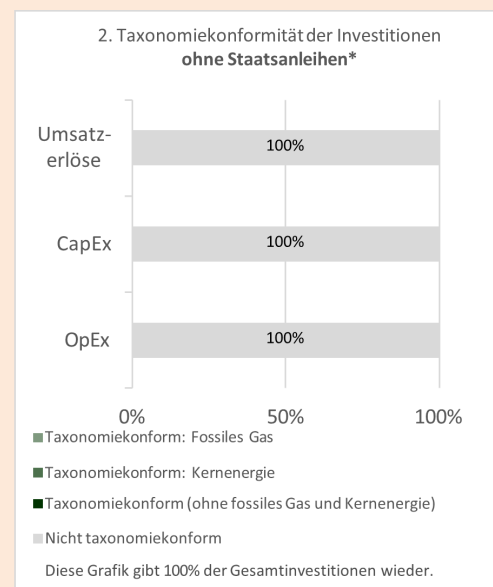
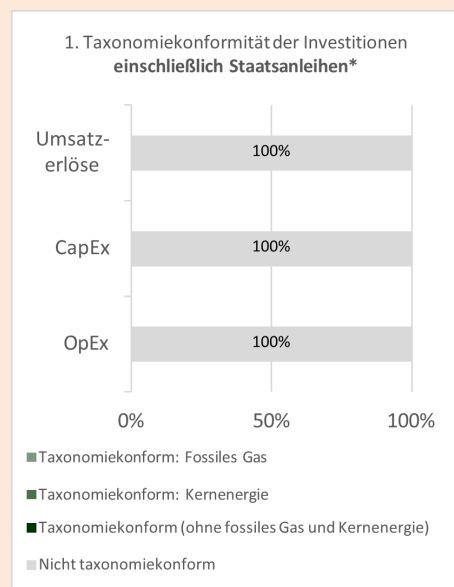
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

N.A.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

N.A.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

N.A.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N.A.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

N.A.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N.A.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „#2 Andere Investitionen“ fallenden Investitionen ergaben sich aus (i) den Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts, die nicht zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale dienen bzw. (ii) etwaigen Investitionen, für die keine Daten vorlagen. Diese Investitionen (bspw. zur Absicherung bzw. mit Bezug auf Barmittel) dienen, wie auch die Investitionen, die ökologische oder sozialen Merkmale bewerben, der Erreichung des Anlagezwecks des Finanzprodukts. Für diese Investitionen gab es keinen spezifischen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde insbesondere durch die Umsetzung der oben angeführten Ausschlusskriterien erfüllt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N.A.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N.A.