



**GUTMANN ANLEIHEN  
OPPORTUNITÄTENFONDS,  
MITEIGENTUMSFONDS GEM. INVFG**

**HALBJAHRESBERICHT  
30. NOVEMBER 2020**

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

## INHALTS VERZEICHNIS

Inhaltsverzeichnis .....	1
Organe der Gesellschaft und Depotbank .....	2
Bericht an die Anteilhaber .....	3
Vermögensaufstellung .....	4 - 5
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland .....	6

## **ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK**

### **FONDSVERWALTUNG**

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

### **AUFSICHTSRAT**

Dr. Richard Iglar, Vorsitzender  
Dr. Hans-Jörg Gress (Vorsitzender-Stellvertreter)  
Dr. Louis Norman Audenhove  
Helmut Sobotka  
Mag. Philip Vondrak  
Mag. Stephan Wasmayer

### **STAATSKOMMISSÄRE**

Mag. Bernhard Kuder  
Mag. Franz Mayr, Stellvertreter

### **VORSTAND**

Dr. Harald Latzko  
Mag. Thomas Neuhold  
Jörg Strasser

### **FONDSMANAGEMENT**

Patrick Sutschitsch

### **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 Anleihen Opportunitätenfonds**, Miteigentumsfonds gem. InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. Juni 2020 bis 30. November 2020 vorzulegen:

Das Fondsvermögen per 30. November 2020 beläuft sich auf EUR 8.280.101,04 im Vergleich zu EUR 8.645.508,77 per 31. Mai 2020.

Die Anzahl der umlaufenden Anteile per 30. November 2020 beläuft sich auf insgesamt 725.642 Stück im Vergleich zu 794.151 Stück per 31. Mai 2020.

Der errechnete Wert eines Anteils per 30. November 2020 beläuft sich auf EUR 11,41 im Vergleich zu EUR 10,88 per 31. Mai 2020.

Für das Halbjahr seit 31. Mai 2020 errechnet sich pro Anteil eine Rendite von 4,87%. \*)

\*) 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. November 2020

**Fonds:** Gutmann Anleihen Opportunitätenfonds  
**ISIN:** AT0000675673,

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil
<b>ANLEIHEN</b>								
<b>ANLEIHEN EURO</b>								
SK4120015108	0,2500 VSEOB.UV.BK 19/24 MTN	EUR	100.000			102,044494	102.044,49	1,23
XS0458257796	5,0000 CEZ AS 09/21 MTN	EUR	100.000			104,622479	104.622,48	1,26
XS1415366720	1,8750 CESKE DRAHY 16/23	EUR	200.000			103,718996	207.437,99	2,51
XS1428088626	3,0000 KROATIEN 17/27	EUR	100.000		200.000	116,116070	116.116,07	1,40
XS1452578591	5,6250 NORDMAZEDONIEN 16/23 REGS	EUR	300.000			111,800073	335.400,22	4,05
XS1807201899	3,3750 MONTENEGRO 18/25 REGS	EUR	200.000			103,649223	207.298,45	2,50
XS1853999313	1,8750 IGNITIS GROUP 18/28 MTN	EUR	100.000			110,045508	110.045,51	1,33
XS1887498282	1,2500 HUNGARY 18/25	EUR	100.000			105,573293	105.573,29	1,28
XS1907130246	1,5500 KASACHSTAN 18/23 MTN REGS	EUR	100.000			103,412685	103.412,69	1,25
XS2012546714	1,4500 INDONESIA 19/26	EUR	200.000			104,283065	208.566,13	2,52
XS2135361686	1,3500 MEXIKO 20/27 MTN	EUR	200.000	200.000		101,907251	203.814,50	2,46
XS2243636219	3,8970 GAZ FINANCE 20/UND.FLR	EUR	100.000	100.000		103,544824	103.544,82	1,25
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ZUGELASSENEN WERTPAPIERE UND GELDMARKTPAPIERE</b>							<b>1.907.876,64</b>	<b>23,04</b>
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
AT0000A0PET0	GUTMANN EAST.EUR.BD. (A)	EUR	12.430		1.500	115,450000	1.435.043,50	17,33
IE00B40G0C73	LAZARD EM.M.BD AAEOH	EUR	9.300			145,870900	1.356.599,37	16,38
IE00B96G6Y08	MUZ.F.-M.EUROPEYLD HEOACH	EUR	5.000	5.000		137,460000	687.300,00	8,30
IE00B9M6RS56	ISHSVI-JPM DL BD EOH DIS	EUR	5.000		1.800	93,165000	465.825,00	5,63
IE00BYPJSC70	MUZLAS.CRED.OP.FEOACCHD	EUR	9.000	9.000		110,370000	993.330,00	12,00
LU0329574551	THREADN.L-US H.YLD.BD.IEH	EUR	16.000	16.000		32,047400	512.758,40	6,19
LU1775957308	INV-LEM BD ZEOA	EUR	110.000	110.000		10,350000	1.138.500,00	13,75
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>							<b>6.589.356,27</b>	<b>79,58</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>8.497.232,91</b>	<b>102,62</b>
<b>BANKVERBINDLICHKEITEN</b>								
EUR-Verbindlichkeiten							-228.053,43	-2,75
<b>SUMME BANKVERBINDLICHKEITEN</b>							<b>-228.053,43</b>	<b>-2,75</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE							17.054,56	0,21
DIVERSE GEBÜHREN							-6.133,00	-0,07
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>10.921,56</b>	<b>0,13</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>							<b>8.280.101,04</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT Gutmann Anleihen Opportunitätenfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>11,41</b>	
<b>UMLAUFENDE ANTEILE Gutmann Anleihen Opportunitätenfonds</b>						<b>STÜCK</b>	<b>725,642</b>	

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

ISIN	Zinssatz Wertpapier	Währung	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>ANLEIHEN EURO</b>					
XS1883942648	2,3750 ZYPERN 18/28 MTN	EUR	0,00		300.000,00
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>					
AT0000611181	GUTMANN EUR.SH.T.A.FDS(A)	EUR	0,00		15.500,00
AT0000A1GUV9	GUTM.RESERVE T1 (T)	EUR	0,00		1.350,00

**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 Jänner 2021

Gutmann  
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Dr. Harald Latzko m.p.

Mag. Thomas Neuhold m.p.

Jörg Strasser m.p.

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

Der Vertrieb von Anteilen des Gutmann Anleihen Opportunitätenfonds, Miteigentumsfonds gem. öInvFG mit den deutschen WKN A0MTUS (Ausschüttungsanteilscheine in EUR) und WKN A2DJUP (Thesaurierungsanteilscheine in EUR) in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), angezeigt worden.

Für den Gutmann Anleihen Opportunitäten Fonds werden keine gedruckten Einzelkunden ausgegeben.

Anteilshaber können Aufträge zur Rücklösung ihrer Anteile bei ihrer depotführenden Stelle beauftragen. Die Durchführung von Rücknahmeaufträgen sowie Zahlungen des Fonds an die Anteilshaber 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 Anteilshaber elektronisch im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

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

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

### **Informationsstelle für Deutschland**

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

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

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

### **Hinweis zum Vertragsabschluss**

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